



European Securities and  
Markets Authority

# Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων της MiFID II αναφορικά



## Πίνακας περιεχομένων

I. Scope.....	3
Legislative references, abbreviations and definitions .....	4
II. Purpose.....	7
III. Compliance and reporting obligations.....	8
IV. Guidelines on certain aspects of the MiFID II compliance function requirements.....	9
1. Responsibilities of the compliance function.....	9
2. Guidelines on the organisational requirements of the compliance function .....	17
3. Competent authority review of the compliance function .....	26
VI. Correlation table between the 2020 guidelines and the 2012 guidelines.....	28

## I. Πεδίο εφαρμογής

### Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τις αρμόδιες αρχές και για τους ακόλουθους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές:
  - (i) επιχειρήσεις επενδύσεων κατά την εκτέλεση επενδυτικών υπηρεσιών ή επενδυτικών δραστηριοτήτων ή κατά την πώληση ή παροχή συμβουλών σε πελάτες σε σχέση με δομημένες καταθέσεις·
  - (ii) πιστωτικά ιδρύματα κατά την εκτέλεση επενδυτικών υπηρεσιών ή επενδυτικών δραστηριοτήτων ή κατά την πώληση ή παροχή συμβουλών σε πελάτες σε σχέση με δομημένες καταθέσεις·
  - (iii) εταιρείες διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) κατά την παροχή των υπηρεσιών που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 3 της οδηγίας ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 4 της εν λόγω οδηγίας· και
  - (iv) διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) κατά την παροχή των υπηρεσιών που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 4 της οδηγίας για τους ΔΟΕΕ, σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 6 της εν λόγω οδηγίας.

### Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν σε σχέση με το άρθρο 16 παράγραφος 2 της MiFID II και το άρθρο 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II.

### Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται δύο μήνες μετά την ημερομηνία δημοσίευσής τους στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.
4. Οι κατευθυντήριες γραμμές για ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων αναφορικά με τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης<sup>1</sup> που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της MiFID I θα πάντων να ισχύουν την ίδια ημερομηνία.

---

<sup>1</sup> ESMA/2012/388.

## Νομοθετικές παραπομπές, συντομογραφίες και ορισμοί

### Νομοθετικές παραπομπές

#### *Οδηγία για τους ΔΟΕΕ*

Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 2003/41/ΕΚ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010<sup>2</sup>

#### *CRD*

Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ<sup>3</sup>

#### *ΚΚΑ*

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012<sup>4</sup>

#### *Κανονισμός ESMA*

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ<sup>5</sup>

#### *MIFID I*

Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου<sup>6</sup>

---

<sup>2</sup> ΕΕ L 174 της 01.07.2011, σ. 1.

<sup>3</sup> ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338–436

<sup>4</sup> ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1–.

<sup>5</sup> ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

<sup>6</sup> ΕΕ L 145 της 30.4.2004, σ. 1.

*MiFID II*

Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ<sup>7</sup>

*Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός της MiFID II*

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής, της 25ης Απριλίου 2016, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας<sup>8</sup>

*Κατ' εξουσιοδότηση οδηγία MiFID II*

Κατ' εξουσιοδότηση οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής, της 7ης Απριλίου 2016, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διατήρηση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων που ανήκουν στους πελάτες, τις υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων και τους κανόνες που ισχύουν για την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών<sup>9</sup>

*Οδηγία ΟΣΕΚΑ*

Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)<sup>10</sup>

*Οδηγία για τους ΔΟΕΕ*

Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 2003/41/ΕΚ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010<sup>11</sup>

**Συντμήσεις**

<sup>7</sup> ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349.

<sup>8</sup> ΕΕ L 87 της 31.3.2017, σ. 1.

<sup>9</sup> ΕΕ L 87 της 31.3.2017, σ. 500.

<sup>10</sup> ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32.

<sup>11</sup> ΕΕ L 174 της 01.07.2011, σ. 1.

**Ορισμοί***επιχειρήσεις*

επιχειρήσεις επενδύσεων (όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1 της MiFID II) κατά την εκτέλεση επενδυτικών υπηρεσιών ή επενδυτικών δραστηριοτήτων ή κατά την πώληση ή παροχή συμβουλών σε πελάτες σε σχέση με δομημένες καταθέσεις· πιστωτικά ιδρύματα (όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1 του ΚΚΑ) κατά την εκτέλεση επενδυτικών υπηρεσιών ή επενδυτικών δραστηριοτήτων ή κατά την πώληση ή παροχή συμβουλών σε πελάτες σε σχέση με δομημένες καταθέσεις· επιχειρήσεις διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας ΟΣΕΚΑ) κατά την παροχή των υπηρεσιών που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 3 της οδηγίας ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 4 της εν λόγω οδηγίας και ΔΟΕΕ (όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας για τους ΔΟΕΕ) οι οποίοι είναι εξωτερικοί ΔΟΕΕ κατά την παροχή των υπηρεσιών που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 4 της οδηγίας για τους ΔΟΕΕ, σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 6 της εν λόγω οδηγίας.

## II. Σκοπός

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στο άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού ESMA. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν στόχο τον καθορισμό συνεκτικών, αποδοτικών και αποτελεσματικών εποπτικών πρακτικών εντός του ΕΣΧΕ και την εξασφάλιση της κοινής, ενιαίας και συνεκτικής εφαρμογής ορισμένων πτυχών της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης σύμφωνα με τη MiFID II όσον αφορά τις απαιτήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 2.
6. Η ESMA αναμένει επίσης ότι οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα προάγουν περαιτέρω τη σύγκλιση ως προς την ερμηνεία των απαιτήσεων για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης που προβλέπονται στη MiFID II και ως προς τις εποπτικές προσεγγίσεις των απαιτήσεων αυτών, δίνοντας έμφαση σε ορισμένα σημαντικά ζητήματα και αναδεικνύοντας με τον τρόπο αυτό την αξία των υφιστάμενων κανόνων. Συμβάλλοντας στη διασφάλιση της συμμόρφωσης των επιχειρήσεων με τους ενιαίους κανόνες, η ESMA αναμένει αντίστοιχη ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών.

### III. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων

#### Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

7. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι αρμόδιες αρχές και οι επιχειρήσεις πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφώνονται με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
8. Οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες κατά περίπτωση στα οικεία εθνικά νομικά ή/και εποπτικά πλαίσια, ακόμη και όταν συγκεκριμένες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως σε επιχειρήσεις. Σε αυτήν την περίπτωση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίζουν, μέσω της άσκησης της εποπτείας τους, ότι οι επιχειρήσεις συμμορφώνονται προς τις κατευθυντήριες γραμμές.

#### Απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων

9. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να κοινοποιούν στην ESMA εάν (i) συμμορφώνονται, (ii) δεν συμμορφώνονται, αλλά προτίθενται να συμμορφωθούν ή (iii) δεν συμμορφώνονται και δεν προτίθενται να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
10. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, οι αρμόδιες αρχές πρέπει επίσης να κοινοποιήσουν στην ESMA τους λόγους μη συμμόρφωσης με τις κατευθυντήριες γραμμές, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον δικτυακό τόπο της ESMA σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ.
11. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA. Μετά τη συμπλήρωση του υποδείγματος, αυτό διαβιβάζεται στην ESMA.
12. Οι επιχειρήσεις επενδύσεων δεν υποχρεούνται να αναφέρουν αν συμμορφώνονται ή όχι προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.



## IV. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων της MiFID II αναφορικά με τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης

13. Στο πλαίσιο της ευθύνης τους να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της βάσει της MiFID II, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II.

### 1. Ευθύνες της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης

#### Κατευθυντήρια γραμμή για την εκτίμηση του κινδύνου συμμόρφωσης

*(παράγραφος 1 και δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 2 του άρθρου 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### Κατευθυντήρια γραμμή 1

14. Σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, στο πλαίσιο των καθηκόντων της, διενεργεί εκτίμηση του κινδύνου ώστε να διασφαλίζει ότι οι κίνδυνοι συμμόρφωσης παρακολουθούνται πλήρως. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης καταρτίζει πρόγραμμα παρακολούθησης με βάση τον κίνδυνο βάσει της εν λόγω εκτίμησης του κινδύνου συμμόρφωσης για να καθορίζει τις προτεραιότητές του και το επίκεντρο των δραστηριοτήτων παρακολούθησης, παροχής συμβουλών και συνδρομής.
15. Τα ευρήματα της εκτίμησης του κινδύνου συμμόρφωσης θα πρέπει να χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του προγράμματος εργασίας της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης και για την αποτελεσματική κατανομή των πόρων των λειτουργιών. Η εκτίμηση του κινδύνου συμμόρφωσης θα πρέπει να επανεξετάζεται σε τακτική βάση και, όταν είναι απαραίτητο, να επικαιροποιείται για να διασφαλιστεί ότι οι στόχοι, η εστίαση και το πεδίο παρακολούθησης της συμμόρφωσης και οι συμβουλευτικές δραστηριότητες παραμένουν έγκυρες.
16. Κατά τον προσδιορισμό του επιπέδου κινδύνου συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η επιχείρηση, το άρθρο 22 παράγραφος 1 δεύτερο εδάφιο του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II προβλέπει ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλους τους τομείς των επενδυτικών υπηρεσιών, των δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών που παρέχει η επιχείρηση. Σε αυτούς θα πρέπει να περιλαμβάνονται οι κατηγορίες των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία γίνονται συναλλαγές και τα οποία διανέμονται, οι κατηγορίες των πελατών της επιχείρησης, τα κανάλια διανομής και, κατά περίπτωση, η εσωτερική οργάνωση του ομίλου.
17. Η εκτίμηση του κινδύνου συμμόρφωσης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις ισχύουσες υποχρεώσεις βάσει της MiFID II, τους εθνικούς κανόνες εφαρμογής και τις πολιτικές, τις

διαδικασίες, τα συστήματα και τους ελέγχους που εφαρμόζονται εντός της επιχείρησης στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων. Η εκτίμηση θα πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τα αποτελέσματα τυχόν δραστηριοτήτων παρακολούθησης και συναφών ευρημάτων εσωτερικού ή εξωτερικού ελέγχου.

18. Οι κίνδυνοι που εντοπίζονται θα πρέπει να επανεξετάζονται σε τακτική βάση και, όταν είναι απαραίτητο, επίσης κατά περίπτωση για να διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη τυχόν αναδυόμενοι κίνδυνοι (για παράδειγμα, κίνδυνοι που προκύπτουν από νέα επιχειρηματικά πεδία, άλλες συναφείς αλλαγές στη δομή της επιχείρησης ή στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο).

### **Κατευθυντήρια γραμμή για τις υποχρεώσεις παρακολούθησης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(στοιχείο α) και δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 2 του άρθρου 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 2**

19. Ο στόχος του προγράμματος παρακολούθησης με βάση τον κίνδυνο θα πρέπει να είναι η αξιολόγηση του εάν η επιχειρηματική δραστηριότητα της επιχείρησης διεξάγεται σύμφωνα με τις υποχρεώσεις της βάσει της MiFID II, καθώς και εάν οι εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες, τα μέτρα οργάνωσης και ελέγχου παραμένουν αποτελεσματικά και κατάλληλα για να διασφαλίζεται ότι ο κίνδυνος συμμόρφωσης παρακολουθείται πλήρως.
20. Όταν μια επιχείρηση ανήκει σε όμιλο, την ευθύνη για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης έχει κάθε επιχείρηση στον εν λόγω όμιλο. Επομένως, μια επιχείρηση θα πρέπει να διασφαλίσει ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσής της παραμένει υπεύθυνη για την παρακολούθηση του κινδύνου συμμόρφωσης που διατρέχει η συγκεκριμένη επιχείρηση. Η υποχρέωση αυτή ισχύει και στην περίπτωση όπου μια επιχείρηση έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης σε άλλη επιχείρηση του ομίλου. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε κάθε επιχείρηση θα πρέπει, ωστόσο, να λαμβάνει υπόψη τον όμιλο στον οποίο συμμετέχει, συνεργαζόμενο στενά, για παράδειγμα, με τους ελεγκτές, τους νομικούς, ρυθμιστικό προσωπικό και το προσωπικό του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης σε άλλα τμήματα του ομίλου.
21. Η βασιζόμενη στον κίνδυνο προσέγγιση για τη συμμόρφωση θα πρέπει να αποτελέσει τη βάση για τον προσδιορισμό των κατάλληλων εργαλείων και μεθοδολογιών που χρησιμοποιούνται από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και της έκτασης του προγράμματος παρακολούθησης και της συχνότητας των δραστηριοτήτων παρακολούθησης που εκτελούνται από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης (οι οποίες μπορεί να είναι επαναλαμβανόμενες, κατά περίπτωση ή/και συνεχείς). Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να διασφαλίζει ότι οι δραστηριότητες παρακολούθησης δεν βασίζονται μόνο σε έγγραφα, αλλά να επαληθεύει

επίσης πώς εφαρμόζονται στην πράξη οι πολιτικές και οι διαδικασίες, για παράδειγμα μέσω επιτόπιων επιθεωρήσεων στις λειτουργικές μονάδες της επιχείρησης. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να εξετάζει το εύρος των αξιολογήσεων που πρέπει να διενεργηθούν.

22. Παραδείγματα κατάλληλων εργαλείων και μεθοδολογιών για τις δραστηριότητες παρακολούθησης που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης είναι (ενδεικτικά) τα εξής:

η χρήση συγκεντρωτικών μετρήσεων κινδύνου (για παράδειγμα, δείκτες κινδύνου)·

η χρήση (πρόσθετων) εκθέσεων που χρήζουν της προσοχής της διοίκησης, οι οποίες τεκμηριώνουν ουσιώδεις αποκλίσεις μεταξύ των πραγματικών περιστατικών και των προσδοκιών (έκθεση εξαιρέσεων) ή καταστάσεις που χρήζουν επίλυσης (αρχείο καταγραφής ζητημάτων)·

στοχευμένη παρακολούθηση των συναλλαγών, παρατήρηση των διαδικασιών, ελέγχους εγγράφων, συνεντεύξεις του σχετικού προσωπικού ή/και, όπου απαιτείται, και κατά την κρίση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης, ενός σχετικού δείγματος των πελατών της επιχείρησης·

23. Το πρόγραμμα παρακολούθησης θα πρέπει να αντικατοπτρίζει αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν, για παράδειγμα, από σημαντικά γεγονότα όπως εταιρικές εξαγορές, αλλαγές του συστήματος ΤΠ ή αναδιοργάνωση. Θα πρέπει επίσης να επεκταθεί στην εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα τυχόν διορθωτικών μέτρων που λαμβάνονται από την επιχείρηση για την αντιμετώπιση παραβάσεων της MiFID II, σχετικών κατ' εξουσιοδότηση ή εκτελεστικών πράξεων ή/και οποιωνδήποτε εθνικών εφαρμοστικών διατάξεων.

24. Οι δραστηριότητες παρακολούθησης που εκτελούνται από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να λαμβάνουν υπόψη:

την υποχρέωση το πεδίο δραστηριότητας να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις·

το πρώτο επίπεδο ελέγχων στα πεδία δραστηριοτήτων της επιχείρησης (δηλαδή έλεγχοι από τις λειτουργικές μονάδες, σε αντίθεση με τους ελέγχους δεύτερου επιπέδου που εκτελούνται από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης)· και

τους ελέγχους από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου, τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου ή άλλες λειτουργίες ελέγχου στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

25. Οι έλεγχοι από τις λειτουργίες ελέγχου θα πρέπει να είναι συντονισμένοι με τις δραστηριότητες παρακολούθησης που εκτελούνται από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, λαμβανομένης υπόψιν της ανεξαρτησίας και των αρμοδιοτήτων των διαφόρων λειτουργιών.

26. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να διαδραματίζει έναν ρόλο στην παρακολούθηση της διαδικασίας χειρισμού καταγγελιών και θα πρέπει να θεωρεί τις καταγγελίες ως πηγή σχετικών πληροφοριών στο πλαίσιο των γενικών του αρμοδιοτήτων σχετικά με την παρακολούθηση. Αυτό δεν προϋποθέτει ότι η λειτουργία

κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να διαδραματίζει έναν ρόλο στον προσδιορισμό της έκβασης του χειρισμού των καταγγελιών. Ως προς το θέμα αυτό, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να παραχωρήσουν στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης πρόσβαση σε όλες τις καταγγελίες πελατών που έλαβε η επιχείρηση.

### **Κατευθυντήρια γραμμή για τις υποχρεώσεις κατάρτισης εκθέσεων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρο 16 παράγραφος 2 της MiFID II, άρθρο 21 παράγραφος 1 στοιχείο ε), παράγραφος 2 στοιχείο γ) και παράγραφος 3 στοιχείο β), άρθρο 25 παράγραφοι 2 και 3 και άρθρο 26 παράγραφοι 3 και 7 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II, άρθρο 9 παράγραφοι 6 και 7 και άρθρο 10 παράγραφοι 6 και 8 της κατ' εξουσιοδότηση οδηγίας MiFID II)*

### **Κατευθυντήρια γραμμή 3**

27. Οι υποχρεωτικές εκθέσεις συμμόρφωσης σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 2 στοιχείο γ) και παράγραφος 3 στοιχείο γ) και το άρθρο 25 παράγραφοι 2 και 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II είναι κατάλληλα εργαλεία που εξασφαλίζουν την αναγκαία προσοχή της διοίκησης. Οι υποχρεωτικές εκθέσεις συμμόρφωσης θα πρέπει να καλύπτουν όλες τις επιχειρηματικές μονάδες που εμπλέκονται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών που παρέχονται από μια επιχείρηση. Όταν η έκθεση δεν καλύπτει όλες τις εν λόγω δραστηριότητες και υπηρεσίες της επιχείρησης, θα πρέπει να αναφέρει σαφώς τους λόγους.

28. Οι υποχρεωτικές εκθέσεις συμμόρφωσης θα πρέπει, μεταξύ άλλων, να περιέχουν πληροφορίες, κατά περίπτωση, σχετικά με τα ακόλουθα θέματα:

#### **(α) Γενικές πληροφορίες:**

- πληροφορίες σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών και των διαδικασιών της επιχείρησης που έχουν σχεδιαστεί για να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση και το προσωπικό της συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την MiFID II·
- σχετικές αλλαγές και εξελίξεις στις ισχύουσες απαιτήσεις κατά την περίοδο που καλύπτεται από την έκθεση·
- περίληψη της δομής της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένου του συνολικού απασχολούμενου προσωπικού, των προσόντων και των διαύλων αναφοράς τους και σε επόμενες εκθέσεις, οποιαδήποτε αλλαγή σε αυτήν·

#### **(β) Τρόπος παρακολούθησης και ελέγχου**

- πώς η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης παρακολουθεί την ανάπτυξη και τον έλεγχο των υποχρεώσεων βάσει της MiFID II και πώς εντοπίζονται σε πρώιμο στάδιο οι πιθανοί κίνδυνοι αδυναμίας της επιχείρησης ή του προσωπικού της να συμμορφωθεί με τις εν λόγω υποχρεώσεις·

- περίληψη των επιτόπιων επιθεωρήσεων ή ελέγχων εγγράφων που εκτελέστηκαν από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης·
- περίληψη των προγραμματισμένων δραστηριοτήτων παρακολούθησης για τον επόμενο έλεγχο·

#### (γ) Ευρήματα

- περίληψη των ευρημάτων μείζονος σημασίας όσον αφορά τον έλεγχο των πολιτικών και των διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που εντοπίστηκαν στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων παρακολούθησης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης·
- παραβάσεις και ελλείψεις στη διαδικασία οργάνωσης και συμμόρφωσης της επιχείρησης·
- τον αριθμό των καταγγελιών που ελήφθησαν κατά την υπό εξέταση περίοδο, εάν δεν έχουν αναφερθεί ήδη μέσω άλλων πηγών. Όταν, κατόπιν της εξέτασης των καταγγελιών των πελατών, εντοπιστούν συγκεκριμένα ζητήματα συμμόρφωσης ή κινδύνου σε σχέση με τις πολιτικές ή τις διαδικασίες που εφαρμόζει η επιχείρηση για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, οι εν λόγω πτυχές θα πρέπει να αναφέρονται ρητώς·

#### (δ) Μέτρα που ελήφθησαν

- περίληψη μέτρων που ελήφθησαν για την αντιμετώπιση τυχόν σημαντικού κινδύνου αδυναμίας της επιχείρησης ή του προσωπικού της να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη MiFID II·
- μέτρα που ελήφθησαν και πρόκειται να ληφθούν για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις τροποποιημένες ισχύουσες απαιτήσεις·
- αντίδραση σε καταγγελίες που ελήφθησαν και οποιαδήποτε εξόφληση που πραγματοποιήθηκε βάσει της καταγγελίας, εάν δεν έχει ήδη αναφερθεί μέσω άλλων πηγών. Ενέργειες σχετικά με συγκεκριμένα ζητήματα συμμόρφωσης ή κινδύνου που εντοπίστηκαν σε σχέση με τις πολιτικές ή τις διαδικασίες που εφαρμόζει η επιχείρηση για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, κατόπιν της εξέτασης των καταγγελιών των πελατών.

#### (ε) Λοιπά

- άλλα σημαντικά ζητήματα συμμόρφωσης που έχουν προκύψει μετά την τελευταία έκθεση·
- επισκόπηση της σημαντικής αλληλογραφίας με τις αρμόδιες αρχές· και
- πληροφορίες σχετικά με τυχόν απόκλιση των ανώτερων διοικητικών στελεχών από σημαντικές συστάσεις ή αξιολογήσεις που εκδόθηκαν από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης·
- πληροφορίες σχετικά με οποιαδήποτε απόκλιση από την αρχή ότι οι άλλες επιχειρηματικές μονάδες δεν πρέπει να εκδίδουν οδηγίες ή να επηρεάζουν με άλλον τρόπο το προσωπικό της κανονιστικής συμμόρφωσης και τις δραστηριότητές του· και
- όταν μια επιχείρηση κάνει χρήση της εξαίρεσης για να αποφύγει τον διορισμό υπευθύνου συμμόρφωσης του οποίου αποκλειστική ευθύνη εντός της

επιχείρησης είναι η διασφάλιση της κανονιστικής συμμόρφωσης, αξιολόγηση ότι οι ρυθμίσεις για την ελαχιστοποίηση των συγκρούσεων συμφερόντων εξακολουθούν να είναι κατάλληλες.

29. Στην ενότητα της έκθεσης που καλύπτει τις ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων της επιχείρησης, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να εξετάζει, εφόσον ισχύει για τη συγκεκριμένη επιχείρηση (για παράδειγμα, λαμβάνοντας υπόψη τον ρόλο της ως κατασκευαστή ή/και διανομέα προϊόντων), τουλάχιστον τα εξής:

- (α) τον ρόλο της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης στη συμμετοχή στην εκπόνηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο των πολιτικών και διαδικασιών παρακολούθησης προϊόντων της επιχείρησης·
- (β) όλα τα θέματα που απαιτούνται βάσει του άρθρου 22 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II, σχετικά με την παρακολούθηση των προϊόντων της επιχείρησης από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης (για παράδειγμα, τα ευρήματα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης που σχετίζονται με τις πολιτικές και τις διαδικασίες παρακολούθησης προϊόντων της επιχείρησης, παραβάσεις και ελλείψεις, μέτρα που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν για την αποκατάσταση των τελευταίων).
- (γ) συστηματικά, πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που κατασκευάζονται/διανέμονται από την επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τη στρατηγική διανομής σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 6 και το άρθρο 10 παράγραφος 8 της κατ' εξουσιοδότηση οδηγίας της MiFID II, δηλαδή τουλάχιστον:

- τον αριθμό και τη φύση των προϊόντων που κατασκευάζονται ή διανέμονται (ανάλογα με την περίπτωση), συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων αγορών-στόχων τους και άλλων πληροφοριών από την αντίστοιχη διαδικασία έγκρισης του προϊόντος που είναι απαραίτητες για την εκτίμηση του κινδύνου συμμόρφωσης αναφορικά με το προϊόν, ιδίως με την πολιτική παρακολούθησης προϊόντων της επιχείρησης (για παράδειγμα, πολυπλοκότητα του προϊόντος, συγκρούσεις συμφερόντων που σχετίζονται με το προϊόν, ιδιαίτερα σημαντικά δεδομένα από την ανάλυση σεναρίων, ο λόγος κόστους-απόδοσης), με ιδιαίτερη έμφαση σε νέους τύπους προϊόντων που κατασκευάστηκαν ή διανεμήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, καθώς και σε εκείνους των οποίων τα χαρακτηριστικά τροποποιήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου.
- (σε περίπτωση κατασκευαστών) ως μέρος των πληροφοριών σχετικά με την αντίστοιχη στρατηγική διανομής: τους αντίστοιχους διανομείς με ιδιαίτερη έμφαση στους νέους διανομείς·
- εάν τα προϊόντα διανέμονται εκτός της (θετικής) αγοράς-στόχου τους και σε ποιον βαθμό,

με σκοπό να εκτιμηθεί εάν οι ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων της επιχείρησης λειτουργούν όπως έχει προβλεφθεί. Για να γίνει αυτό, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης μπορεί να εξετάσει με κριτικό τρόπο οποιαδήποτε εργασία, εκθέσεις ή μεθόδους της λειτουργίας ή του προσωπικού της επιχείρησης που ασχολείται με τις ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων. Σύμφωνα με την αρχή

της αναλογικότητας, κατά την κατάρτιση εκθέσεων, για παράδειγμα, σχετικά με τις ρυθμίσεις παρακολούθησης προϊόντων της επιχείρησης, οι πληροφορίες για απλούστερα, πιο συνηθισμένα προϊόντα μπορεί να είναι λιγότερο αναλυτικές, ενώ τα προϊόντα με χαρακτηριστικά πολυπλοκότητας/κινδύνου ή άλλα σχετικά χαρακτηριστικά (όπως, για παράδειγμα, έλλειψη ρευστότητας και καινοτομία) θα πρέπει να περιγράφονται με περισσότερες λεπτομέρειες.

30. Με την επιφύλαξη της αρχής της αναλογικότητας, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να προτιμούν μία οργάνωση όπου η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης και η λειτουργία διαχείρισης καταγγελιών είναι επαρκώς διακριτά. Όταν η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης της επιχείρησης λειτουργεί επίσης ως λειτουργία διαχείρισης καταγγελιών, η έκθεση συμμόρφωσης θα πρέπει να αντιμετωπίζει οποιοδήποτε ζήτημα προκύπτει από την εφαρμογή των ρυθμίσεων που έχει θεσπίσει η επιχείρηση για την αξιολόγηση, ελαχιστοποίηση και διαχείριση τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ των δύο λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένης ιδίως τυχόν αδυναμίας που εντοπίζεται όσον αφορά τη συμμόρφωση της επιχείρησης με τις υποχρεώσεις χειρισμού καταγγελιών.
31. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη την ανάγκη να υπάρχουν πρόσθετοι δίαυλοι αναφοράς σε οποιαδήποτε λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης του ομίλου.
32. Οι αρμόδιες αρχές μπορούν να ακολουθήσουν διαφορετικές προσεγγίσεις για την εποπτεία των υποχρεώσεων κατάρτισης εκθέσεων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης. Για παράδειγμα, ορισμένες αρμόδιες αρχές απαιτούν από τις επιχειρήσεις να τους υποβάλλουν εκθέσεις της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης σε τακτική βάση ή κατά περίπτωση, ενώ άλλες απαιτούν επίσης από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη να παρέχουν μια σχολιασμένη έκδοση της έκθεσης που περιέχει εξηγήσεις για τα ευρήματα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι εν λόγω πρακτικές παρέχουν στις αρμόδιες αρχές πληροφορίες από πρώτο χέρι σχετικά με τις δραστηριότητες συμμόρφωσης μιας επιχείρησης, καθώς και τυχόν παραβάσεις των ισχυουσών διατάξεων.

#### **Κατευθυντήρια γραμμή για τις υποχρεώσεις παροχής συμβουλών και βοήθειας της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρο 22 παράγραφος 2 στοιχείο β) και άρθρο 27 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 4**

33. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ασκεί τις συμβουλευτικές και υποστηρικτικές της αρμοδιότητες, καθώς και ότι παρέχει υποστήριξη για την εκπαίδευση του προσωπικού και της διοίκησης, παρέχει καθημερινή συνδρομή στο προσωπικό και τη διοίκηση και συμμετέχει στη χάραξη πολιτικών και

διαδικασιών εντός της επιχείρησης (π.χ. πολιτική αμοιβών της επιχείρησης ή πολιτικές και διαδικασίες παρακολούθησης προϊόντων της επιχείρησης).

34. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να προωθούν και να ενισχύουν μια «κουλτούρα συμμόρφωσης» σε ολόκληρη την επιχείρηση, η οποία θα πρέπει να υποστηρίζεται από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη. Ο σκοπός της κουλτούρας συμμόρφωσης δεν είναι μόνο η καθιέρωση ενός συνολικού περιβάλλοντος στο οποίο αντιμετωπίζονται τα θέματα συμμόρφωσης, αλλά και η εξοικείωση του προσωπικού με την αρχή της βελτίωσης της προστασίας των επενδυτών, καθώς και η συμβολή στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.
35. Η επιχείρηση πρέπει να διασφαλίζει ότι το προσωπικό της είναι επαρκώς εκπαιδευμένο<sup>12</sup>. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης πρέπει να υποστηρίζει τις επιχειρηματικές μονάδες στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων (δηλαδή όλο το προσωπικό που εμπλέκεται άμεσα ή έμμεσα στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων) στην πραγματοποίηση οποιασδήποτε σχετικής εκπαίδευσης. Η εκπαίδευση και κάθε άλλη υποστήριξη θα πρέπει να εστιάζει ιδιαίτερα, αλλά όχι αποκλειστικά, στα εξής:
- (α) τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες της επιχείρησης και την οργανωτική της δομή στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων· και
  - (β) την MiFID II, τις κατ' εξουσιοδότηση και εκτελεστικές πράξεις της, τους εθνικούς εφαρμοστικούς νόμους, τα ισχύοντα πρότυπα, τις κατευθυντήριες γραμμές και άλλες οδηγίες που εκδίδονται από την ESMA και τις αρμόδιες αρχές, τυχόν άλλες εποπτικές και κανονιστικές απαιτήσεις που ενδέχεται να είναι σχετικές και τυχόν αλλαγές σε αυτές.
36. Θα πρέπει να πραγματοποιείται εκπαίδευση σε τακτική βάση και επίσης να πραγματοποιείται εκπαίδευση βάσει αναγκών, όταν προκύπτει περίπτωση. Η εκπαίδευση θα πρέπει να παρέχεται ανάλογα με την περίπτωση, για παράδειγμα στο σύνολο του προσωπικού της επιχείρησης, σε συγκεκριμένες επιχειρηματικές μονάδες ή σε ένα συγκεκριμένο άτομο.
37. Η εκπαίδευση θα πρέπει να εξελίσσεται διαρκώς, ώστε να λαμβάνει υπόψη όλες τις σχετικές αλλαγές (για παράδειγμα, νέα νομοθεσία, πρότυπα ή οδηγίες που εκδίδονται από την ESMA και τις αρμόδιες αρχές και αλλαγές στο επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης).
38. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να παρακολουθεί, σε συνεργασία με τη διοίκηση, η οποία έχει την τελική εκτελεστική ευθύνη, εάν το προσωπικό στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων διαθέτει το απαραίτητο επίπεδο ευαισθητοποίησης και εφαρμόζει σωστά τις πολιτικές και τις διαδικασίες της επιχείρησης.
39. Το προσωπικό συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να παρέχει συνδρομή στο προσωπικό των λειτουργικών μονάδων κατά τις καθημερινές δραστηριότητές του και να είναι

---

<sup>12</sup> Βλ. κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των γνώσεων και ικανοτήτων· ESMA71-1154262120-153 EL (αναθ.)



διαθέσιμο για να απαντά σε ερωτήσεις που προκύπτουν από την καθημερινή επιχειρηματική δραστηριότητα.

40. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης εμπλέκεται στην ανάπτυξη των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών εντός της επιχείρησης στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών, των δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών (για παράδειγμα, στην πολιτική αποδοχών της επιχείρησης ή στις πολιτικές και διαδικασίες παρακολούθησης προϊόντων της επιχείρησης). Σε αυτό το πλαίσιο, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα, για παράδειγμα, να παρέχει στις επιχειρηματικές μονάδες εμπειρογνωμοσύνη και συμβουλές σε θέματα συμμόρφωσης σχετικά με όλες τις στρατηγικές αποφάσεις ή τα νέα επιχειρηματικά μοντέλα ή για την έναρξη μιας νέας διαφημιστικής στρατηγικής στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων. Εάν δεν ακολουθούνται οι συμβουλές της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να τεκμηριώνει αυτό το γεγονός αναλόγως και να το παρουσιάζει στις εκθέσεις συμμόρφωσης (πιθανώς με τη μορφή εκθέσεων κατά περίπτωση, όταν συντρέχει λόγος).
41. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης εμπλέκεται σε όλες τις σημαντικές τροποποιήσεις της οργάνωσης της επιχείρησης στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών, των δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών. Σε αυτές περιλαμβάνονται η διαδικασία λήψης αποφάσεων όταν εγκρίνονται νέες επιχειρηματικές γραμμές ή νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα, καθώς και ο ορισμός των πολιτικών για τις αποδοχές του προσωπικού. Σε αυτό το πλαίσιο, θα πρέπει να παρέχεται στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης το δικαίωμα να συμμετέχει στη διαδικασία έγκρισης προϊόντων για τους κατασκευαστές και τους διανομείς, κατά περίπτωση. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη θα πρέπει επομένως να ζητούν από τις επιχειρηματικές μονάδες να διαβουλευούνται με τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε εύθετο χρόνο σχετικά με τις δραστηριότητές τους, κατά περίπτωση.
42. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης συμμετέχει σε κάθε ουσιώδη μη συνήθη αλληλογραφία με τις αρμόδιες αρχές στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων.

## **2. Κατευθυντήριες γραμμές για τις απαιτήσεις οργάνωσης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

### **Κατευθυντήρια γραμμή για την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρο 21 παράγραφος 1 στοιχείο δ) και άρθρο 22 παράγραφος 3 στοιχείο α) του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 5**

43. Όταν διασφαλίζουν ότι διατίθενται κατάλληλοι ανθρώπινοι και άλλοι πόροι στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη την

κλίμακα και τους τύπους επενδυτικών υπηρεσιών, δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών που παρέχει η επιχείρηση.

44. Ο αριθμός του προσωπικού που απαιτείται για τα καθήκοντα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη φύση των επενδυτικών υπηρεσιών, των δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων και άλλων υπηρεσιών που παρέχονται από την επιχείρηση. Όταν οι δραστηριότητες της επιχειρηματικής μονάδας μιας επιχείρησης επεκτείνονται σημαντικά, η επιχείρηση θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης επεκτείνεται ομοίως ανάλογα με τις ανάγκες, λόγω αλλαγών στον κίνδυνο συμμόρφωσης της επιχείρησης. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη θα πρέπει να παρακολουθούν τακτικά και τουλάχιστον μία φορά ετησίως, εάν ο αριθμός του προσωπικού και η εμπειρογνωμοσύνη του εξακολουθούν να επαρκούν για την εκπλήρωση των καθηκόντων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης.
45. Εκτός από τους ανθρώπινους πόρους, θα πρέπει να διατεθούν στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης επαρκείς πόροι ΤΠ.
46. Όταν η επιχείρηση καταρτίζει προϋπολογισμούς για συγκεκριμένες λειτουργίες ή μονάδες, στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να διατίθεται προϋπολογισμός που να συνάδει με το επίπεδο κινδύνου συμμόρφωσης στον οποίο εκτίθεται η επιχείρηση. Πριν οριστικοποιηθεί ο προϋπολογισμός, θα πρέπει να ζητείται η γνώμη του υπευθύνου συμμόρφωσης. Όλες οι αποφάσεις που αφορούν σημαντικές περικοπές στον προϋπολογισμό θα πρέπει να τεκμηριώνονται γραπτώς και να περιέχουν λεπτομερείς εξηγήσεις.
47. Για να διασφαλιστεί ότι το προσωπικό συμμόρφωσης έχει ανά πάσα στιγμή πρόσβαση στις πληροφορίες που αφορούν τα καθήκοντά του, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να παρέχουν πρόσβαση σε όλες τις σχετικές βάσεις δεδομένων και αρχεία (όπως οι καταγραφές τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών που αναφέρονται στο άρθρο 76 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II). Προκειμένου να υπάρχει μόνιμος έλεγχος των τμημάτων της επιχείρησης όπου ενδέχεται να προκύψουν ευαίσθητες ή σχετικές πληροφορίες, ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει πρόσβαση σε όλα τα σχετικά συστήματα πληροφοριών εντός της επιχείρησης, καθώς και σε τυχόν εσωτερικές ή εξωτερικές εκθέσεις ελέγχου ή άλλες εκθέσεις προς ανώτερα διοικητικά στελέχη ή τη λειτουργία εποπτείας, εάν υπάρχει. Όπου απαιτείται, ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να μπορεί να παρίσταται στις συναντήσεις των ανώτερων διοικητικών στελεχών ή των στελεχών που είναι αρμόδια για τη λειτουργία κανονιστικής εποπτείας. Όταν δεν παρέχεται αυτό το δικαίωμα (το οποίο θα πρέπει να συμβαίνει σε εξαιρετικές περιπτώσεις), αυτό θα πρέπει να τεκμηριώνεται και να επεξηγείται γραπτώς. Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει σε βάθος γνώση της οργάνωσης της επιχείρησης, της εταιρικής νοοτροπίας και των διαδικασιών λήψης αποφάσεων, προκειμένου να είναι σε θέση να προσδιορίσει σε ποιες συναντήσεις είναι σημαντικό να παραστεί.
48. Ειδικότερα, είναι σημαντικό η επιχείρηση να θεσπίσει τις απαραίτητες ρυθμίσεις για να εξασφαλίσει την αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης και άλλων λειτουργιών ελέγχου (για παράδειγμα των

τημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων), καθώς και με τυχόν εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές.

### **Κατευθυντήρια γραμμή για τις δεξιότητες, τις γνώσεις, την εμπειρογνωμοσύνη και την εξουσιοδότηση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρο 21 παράγραφος 1 στοιχείο δ) της MiFID II και άρθρο 22 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 6**

49. Το προσωπικό συμμόρφωσης της επιχείρησης διαθέτει τις απαραίτητες δεξιότητες, γνώσεις και εμπειρογνωμοσύνη για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 1 στοιχείο δ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II. Επιπλέον, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης διαθέτει την απαραίτητη εξουσία σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 3 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II. Οι εν λόγω απαιτήσεις θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη από τις επιχειρήσεις ιδίως κατά τον διορισμό του υπευθύνου συμμόρφωσης. Λαμβάνοντας υπόψη τον ρόλο και τα καθήκοντα που ανατίθενται στον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης, θα πρέπει να επιδεικνύει υψηλά επαγγελματικά ηθικά πρότυπα και προσωπική ακεραιότητα.
50. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης διαθέτει την απαιτούμενη εξουσία για την εκτέλεση των καθηκόντων της, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της επιχείρησης θα πρέπει να την υποστηρίζουν κατά την άσκηση των εν λόγω καθηκόντων. Η εξουσία συνεπάγεται ότι υπάρχει επαρκής εμπειρογνωμοσύνη και σχετικές προσωπικές δεξιότητες (όπως, για παράδειγμα, κρίση), και μπορεί να ενισχυθεί από την πολιτική συμμόρφωσης της επιχείρησης η οποία αναγνωρίζει ρητά τη συγκεκριμένη εξουσία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης.
51. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει τουλάχιστον γνώση της MiFID II και όλων των συναφών κατ' εξουσιοδότηση και εκτελεστικών πράξεων, των εθνικών εφαρμοστικών νόμων και κανονισμών, καθώς και όλων των εφαρμοστέων προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και άλλων κατευθύνσεων που έχουν εκδώσει η ESMA και οι αρμόδιες αρχές, στον βαθμό που σχετίζονται με την εκτέλεση των καθηκόντων συμμόρφωσης. Το προσωπικό συμμόρφωσης θα πρέπει να εκπαιδεύεται τακτικά, προκειμένου να παραμένει ενημερωμένο. Ο διορισμένος υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να διαθέτει υψηλότερο επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης.
52. Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει επαρκώς ευρεία γνώση και εμπειρία και επαρκώς υψηλό επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης, ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει την ευθύνη για το σύνολο της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης και να διασφαλίσει την αποτελεσματικότητά της. Προκειμένου να αποδεικνύεται το απαραίτητο επίπεδο γνώσεων ή/και εμπειρίας, ενδέχεται να προβλέπονται διαφορετικές δυνατότητες στην εθνική νομοθεσία του κάθε κράτους μέλους. Για παράδειγμα, ορισμένες αρμόδιες αρχές χορηγούν άδεια ή εγκρίνουν τον διορισμένο υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης έπειτα από αξιολόγηση των προσόντων του. Αυτή η αξιολόγηση μπορεί να περιλαμβάνει ανάλυση του βιογραφικού σημειώματος του υπευθύνου συμμόρφωσης, καθώς και

συνέντευξη με τον υποψήφιο ή/και εξέταση στην οποία πρέπει να υποβληθεί. Αυτή η διαδικασία μπορεί να βοηθήσει στην ενίσχυση της θέσης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης εντός της επιχείρησης και σε σχέση με τρίτα μέρη. Σύμφωνα με άλλα νομοθετικά πλαίσια, υπεύθυνα για την αξιολόγηση των προσόντων του υπευθύνου συμμόρφωσης είναι αποκλειστικά τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της επιχείρησης. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη αξιολογούν τα προσόντα του υποψήφιου υπευθύνου συμμόρφωσης πριν από τον διορισμό. Το εάν η επιχείρηση συμμορφώνεται δεόντως με τις απαιτήσεις του άρθρου 21 παράγραφος 1 στοιχείο δ) και του άρθρου 22 παράγραφος 2 στοιχεία α) και β) αξιολογείται στη συνέχεια στο πλαίσιο της γενικής επισκόπησης της συμμόρφωσης της επιχείρησης με τις σχετικές απαιτήσεις της MiFID II.

53. Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να επιδεικνύει επαρκή επαγγελματική εμπειρία, καθώς είναι απαραίτητο να είναι σε θέση να αξιολογεί τους κινδύνους συμμόρφωσης και τις συγκρούσεις συμφερόντων που ενυπάρχουν στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της επιχείρησης. Η απαιτούμενη επαγγελματική εμπειρία μπορεί, μεταξύ άλλων, να έχει αποκτηθεί σε λειτουργικές θέσεις, σε άλλες λειτουργίες ελέγχου ή λειτουργίες με ρυθμιστικό αντικείμενο. Σε ορισμένες δικαιοδοσίες, η επαγγελματική εμπειρία λαμβάνεται υπόψη μόνο εάν έχει αποκτηθεί για μια ελάχιστη χρονική περίοδο και υπό την προϋπόθεση ότι δεν είναι παρωχημένη.
54. Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να έχει συγκεκριμένες γνώσεις για τις διάφορες δραστηριότητες που παρέχει η επιχείρηση. Η απαιτούμενη σχετική εμπειρογνωμοσύνη μπορεί να διαφέρει από τη μία επιχείρηση στην άλλη, καθώς η φύση των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις μπορεί να διαφέρει. Ένας προσφάτως προσληφθείς υπεύθυνος συμμόρφωσης μπορεί επομένως να πρέπει να διαθέτει πρόσθετες εξειδικευμένες γνώσεις ειδικά για το συγκεκριμένο επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης, ακόμη και αν υπήρξε υπεύθυνος συμμόρφωσης μιας άλλης επιχείρησης στο παρελθόν.

### **Κατευθυντήρια γραμμή για τη μονιμότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρο 22 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 7**

55. Το άρθρο 22 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II απαιτεί από τις επιχειρήσεις να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης εκτελεί τα καθήκοντα και τις ευθύνες της σε μόνιμη βάση. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει επομένως να θεσπίσουν κατάλληλες ρυθμίσεις για να διασφαλίσουν ότι οι αρμοδιότητες του υπευθύνου συμμόρφωσης ασκούνται και όταν ο υπεύθυνος συμμόρφωσης απουσιάζει και κατάλληλες ρυθμίσεις για να διασφαλίζουν ότι οι αρμοδιότητες της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης ασκούνται σε συνεχή βάση. Αυτές οι ρυθμίσεις θα πρέπει να είναι γραπτές.

56. Η επιχείρηση θα πρέπει να διασφαλίζει, για παράδειγμα μέσω εσωτερικών διαδικασιών και πάγιων ρυθμίσεων ότι οι αρμοδιότητες της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης εκτελούνται επαρκώς κατά τη διάρκεια απουσίας του υπευθύνου συμμόρφωσης.
57. Οι αρμοδιότητες και οι ευθύνες, καθώς και η εξουσία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να καθορίζονται σε μια «πολιτική συμμόρφωσης» ή άλλες γενικές πολιτικές ή εσωτερικούς κανόνες που λαμβάνουν υπόψη το πεδίο και τη φύση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Σε αυτά περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με το πρόγραμμα παρακολούθησης και τα καθήκοντα αναφοράς της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση βάσει κινδύνων που εφαρμόζει η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης όσον αφορά τις δραστηριότητες παρακολούθησης. Οι σχετικές τροποποιήσεις στις ισχύουσες απαιτήσεις θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται άμεσα με την προσαρμογή των εν λόγω πολιτικών/κανόνων.
58. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να εκτελεί τις δραστηριότητές της σε μόνιμη βάση και όχι μόνο σε συγκεκριμένες περιστάσεις. Αυτό συνεπάγεται τακτική παρακολούθηση βάσει προγράμματος παρακολούθησης. Οι δραστηριότητες παρακολούθησης θα πρέπει να καλύπτουν τακτικά όλους τους βασικούς τομείς των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που παρέχονται από την επιχείρηση, λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο συμμόρφωσης που σχετίζεται με τους επιχειρηματικούς τομείς. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να μπορεί να ανταποκρίνεται γρήγορα σε απρόβλεπτα συμβάντα, μετατοπίζοντας έτσι το επίκεντρο των δραστηριοτήτων του εντός σύντομου χρονικού διαστήματος, εάν κρίνεται απαραίτητο.

### **Κατευθυντήρια γραμμή για την ανεξαρτησία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

(άρθρο 22 παράγραφος 3 στοιχεία β), δ) και ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)

### **Κατευθυντήρια γραμμή 8**

59. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης έχει ενταχθεί στην οργανωτική δομή τους με τρόπο που να διασφαλίζει ότι ο υπεύθυνος συμμόρφωσης και το λοιπό προσωπικό συμμόρφωσης ενεργούν ανεξάρτητα κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.
60. Ενώ τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι υπεύθυνα για τη δημιουργία μίας κατάλληλης δομής συμμόρφωσης και για την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας της δομής αυτής, τα καθήκοντα που ασκούνται από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να εκτελούνται ανεξάρτητα από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και άλλες μονάδες της επιχείρησης. Ειδικότερα, η οργάνωση της επιχείρησης θα πρέπει να διασφαλίζει ότι οι άλλες επιχειρηματικές μονάδες δεν μπορούν να εκδίδουν οδηγίες ή να επηρεάζουν με άλλον τρόπο το προσωπικό συμμόρφωσης και τις δραστηριότητές του και θα πρέπει να εφαρμόζεται κατάλληλη διαδικασία κλιμάκωσης ενεργειών από τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.

61. Όταν τα ανώτερα διοικητικά στελέχη αποκλίνουν από σημαντικές συστάσεις ή εκτιμήσεις που απευθύνει η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, ο υπεύθυνος συμμόρφωσης θα πρέπει να τεκμηριώνει το γεγονός αυτό αναλόγως και να το παρουσιάζει στις εκθέσεις συμμόρφωσης.

### **Κατευθυντήρια γραμμή για την αναλογικότητα όσον αφορά την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρο 22 παράγραφος 4 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 9**

62. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αποφασίσουν ποια μέτρα, συμπεριλαμβανομένων των οργανωτικών μέτρων και του επιπέδου των πόρων, είναι τα πλέον κατάλληλα για την εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης υπό τις εκάστοτε συνθήκες της επιχείρησης.
63. Για να αποφασίσουν εάν οι απαιτήσεις του άρθρου 22 παράγραφος 3 στοιχεία δ) και ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II είναι αναλογικές και εάν η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσής τους εξακολουθεί να είναι αποτελεσματική, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια:
- (α) τα είδη επενδυτικών υπηρεσιών, δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που παρέχονται από την επιχείρηση (συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δεν σχετίζονται με επενδυτικές υπηρεσίες, δραστηριότητες και παρεπόμενες υπηρεσίες)·
  - (β) την αλληλεπίδραση μεταξύ επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών και άλλων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που παρέχονται από την επιχείρηση·
  - (γ) το εύρος και τον όγκο των επενδυτικών υπηρεσιών, των δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών (μεμονωμένα και σχετικές με άλλες επιχειρηματικές δραστηριότητες), το σύνολο του ισολογισμού και τα έσοδα της επιχείρησης από προμήθειες και τέλη και άλλα έσοδα στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, δραστηριοτήτων και παρεπόμενων υπηρεσιών·
  - (δ) τα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρονται στους πελάτες·
  - (ε) τις κατηγορίες πελατών που στοχεύει η επιχείρηση (επαγγελματίας, επιχείρηση λιανικής, επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι)·
  - (στ) τον αριθμό του προσωπικού·
  - (ζ) εάν η επιχείρηση ανήκει σε όμιλο κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 11 της ΟΚΑ·
  - (η) υπηρεσίες που παρέχονται μέσω εμπορικού δικτύου, όπως συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι ή καταστήματα·
  - (θ) διασυννοριακές δραστηριότητες που παρέχονται από την επιχείρηση· και
  - (ι) οργάνωση και εξειδίκευση των συστημάτων πληροφορικής.

64. Οι αρμόδιες αρχές μπορούν επίσης να θεωρούν χρήσιμα τα εν λόγω κριτήρια για τον προσδιορισμό των τύπων επιχειρήσεων που μπορούν να επωφεληθούν από την εξαίρεση για την αναλογικότητα βάσει του άρθρου 22 παράγραφος 4 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II.
65. Μια επιχείρηση μπορεί να εμπίπτει, για παράδειγμα, στην εξαίρεση για την αναλογικότητα, εάν η εκτέλεση των απαιτούμενων καθηκόντων συμμόρφωσης δεν απαιτεί θέση πλήρους απασχόλησης λόγω της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της επιχείρησης και της φύσης και του εύρους των επενδυτικών υπηρεσιών, των δραστηριοτήτων και των παρεπόμενων υπηρεσιών.
66. Ενώ ο υπεύθυνος συμμόρφωσης πρέπει πάντα να διορίζεται, ενδέχεται να είναι δυσανάλογο για ορισμένες επιχειρήσεις, ανάλογα με τις συνθήκες (για παράδειγμα, μικρές επιχειρήσεις με περιορισμένες και μη πολύπλοκες δραστηριότητες ή/και περιορισμένο όγκο συναλλαγών) να διορίσουν ξεχωριστό υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης μόνο για τα συγκεκριμένα καθήκοντα. Όταν μια επιχείρηση κάνει χρήση της εξαίρεσης (η οποία θα πρέπει να αξιολογείται και να αιτιολογείται κατά περίπτωση), οι συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των καθηκόντων που εκτελούνται από τα σχετικά πρόσωπα θα πρέπει να ελαχιστοποιούνται στο μέτρο του δυνατού.
67. Σε μια επιχείρηση που δεν οφείλει να συμμορφώνεται με όλες τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 22 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II βάσει της αρχής της αναλογικότητας, το νομικό τμήμα μπορεί να είναι το ίδιο με το τμήμα που είναι αρμόδιο για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης. Ωστόσο, μια επιχείρηση με πιο πολύπλοκες δραστηριότητες ή μεγαλύτερο μέγεθος θα πρέπει να αποφεύγει έναν τέτοιο συνδυασμό, εάν αυτό θα μπορούσε να υπονομεύσει την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης.
68. Σε περίπτωση που μια επιχείρηση κάνει χρήση της εξαίρεσης για την αναλογικότητα, θα πρέπει να καταγράφει τους λόγους για τους οποίους αυτό είναι δικαιολογημένο, έτσι ώστε η αρμόδια αρχή να είναι σε θέση να τους αξιολογήσει.

### **Κατευθυντήριες γραμμές για τον συνδυασμό της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης με άλλες λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου**

*(άρθρο 22 παράγραφος 3 στοιχείο δ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 10**

69. Μια επιχείρηση πρέπει να επιδιώκει μία οργάνωση όπου οι λειτουργίες ελέγχου διαχωρίζονται σωστά. Ο συνδυασμός της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης με άλλες λειτουργίες ελέγχου μπορεί να είναι αποδεκτός εάν αυτό δεν θέτει σε κίνδυνο την αποτελεσματικότητα και την ανεξαρτησία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης. Οποιοσδήποτε συνδυασμός θα πρέπει να είναι τεκμηριωμένος, όπως και οι λόγοι του συνδυασμού, έτσι ώστε οι αρμόδιες αρχές να είναι σε θέση να εκτιμήσουν εάν ο συνδυασμός των λειτουργιών είναι ενδεδειγμένος υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες. Εάν ωστόσο έχει συσταθεί και λειτουργεί λειτουργία εσωτερικού ελέγχου εντός της επιχείρησης επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 24 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού

της MiFID II, η λειτουργία αυτή δεν μπορεί να συνδυαστεί με άλλες λειτουργίες ελέγχου, όπως η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, σύμφωνα με το άρθρο 24.

70. Το προσωπικό συμμόρφωσης δεν θα πρέπει γενικά να συμμετέχει στις δραστηριότητες τις οποίες παρακολουθεί. Ωστόσο, ο συνδυασμός της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης με άλλες μονάδες ελέγχου στο ίδιο επίπεδο (όπως για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες) μπορεί να είναι αποδεκτός εάν αυτό δεν δημιουργεί συγκρούσεις συμφερόντων ή δεν θέτει σε κίνδυνο την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης.
71. Το εάν το προσωπικό από άλλες λειτουργίες ελέγχου εκτελεί επίσης καθήκοντα συμμόρφωσης θα πρέπει επίσης να λαμβάνεται υπόψη κατά τον προσδιορισμό του σχετικού αριθμού προσωπικού που απαιτείται για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης.
72. Ανεξάρτητα από το εάν η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης συνδυάζεται με άλλες λειτουργίες ελέγχου, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να συντονίζει τις δραστηριότητές της με τις δραστηριότητες ελέγχου δεύτερου επιπέδου που εκτελούνται από άλλες μονάδες οι οποίες είναι επιφορτισμένες με άλλα καθήκοντα ελέγχου.
73. Όταν ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης δεν διορίζεται ως ο ένας και μοναδικός υπάλληλος που αναφέρεται στο άρθρο 7 της κατ' εξουσιοδότηση οδηγίας της MiFID II, τόσο ο υπάλληλος που αναφέρεται στο άρθρο 7 της κατ' εξουσιοδότηση οδηγίας της MiFID II όσο και ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης θα πρέπει να ενεργούν ανεξάρτητα και ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης δεν θα πρέπει να επιβλέπει ή/και να δίδει οδηγίες στον έναν και μοναδικό υπάλληλο που αναφέρεται στο άρθρο 7 της κατ' εξουσιοδότηση οδηγίας της MiFID II.
74. Σε περίπτωση που η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης συνδυάζεται με άλλες λειτουργίες ελέγχου όπως ορίζονται στην παράγραφο 69 ή σε περίπτωση που είναι υπεύθυνο και για άλλα καθήκοντα (για παράδειγμα για θέματα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες), η επιχείρηση θα πρέπει να διασφαλίζει ότι διαθέτει επαρκείς πόρους για να εξασφαλίζει ανά πάσα στιγμή τη συμμόρφωση με την MiFID.

### **Κατευθυντήριες γραμμές για την εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης**

*(άρθρα 22 και 31 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 11**

75. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι όλες οι απαιτήσεις που ισχύουν για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης εξακολουθούν να πληρούνται όταν το σύνολο ή μέρος της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης έχει ανατεθεί εξωτερικά.



76. Οι απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης για κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες που ορίζονται στο άρθρο 16 παράγραφος 5 της MiFID II και στο άρθρο 31 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της Επιτροπής MiFID II ισχύουν πλήρως για την εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης.
77. Οι επιχειρήσεις μπορούν να αναθέτουν εξωτερικά μόνο εργασίες και όχι αρμοδιότητες: οι επιχειρήσεις που επιθυμούν να προβούν σε εξωτερική ανάθεση παραμένουν πλήρως υπεύθυνες για τις εργασίες που αναθέτουν εξωτερικά. Με άλλα λόγια, όπως ορίζεται στο άρθρο 31 παράγραφος 2 στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II, η επιχείρηση που πραγματοποιεί την εξωτερική ανάθεση πρέπει να διατηρεί πάντοτε την ικανότητα ελέγχου των εργασιών εξωτερικής ανάθεσης και διαχείρισης των κινδύνων που σχετίζονται με την εξωτερική ανάθεση.
78. Η επιχείρηση θα πρέπει να διενεργεί αξιολόγηση της δέουσας επιμέλειας πριν επιλέξει έναν πάροχο υπηρεσιών προκειμένου να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι απαιτήσεις που ορίζονται στα άρθρα 22 και 31 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II. Η επιχείρηση θα πρέπει να διασφαλίζει ότι ο πάροχος υπηρεσιών διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους, την εμπειρογνωμοσύνη και την πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες, προκειμένου να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης που του ανατίθενται εξωτερικά. Η έκταση της αξιολόγησης της δέουσας επιμέλειας θα πρέπει να εξαρτάται από τη φύση, την κλίμακα, την πολυπλοκότητα και τον κίνδυνο των εργασιών και των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης που ανατίθενται εξωτερικά.
79. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν ότι, όταν η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ανατίθεται εξωτερικά εν μέρει ή πλήρως, παραμένει μόνιμη ως προς τη φύση της, δηλαδή ο πάροχος υπηρεσιών θα πρέπει να μπορεί να εκτελεί τη λειτουργία σε συνεχή βάση και όχι μόνο σε ειδικές περιστάσεις.
80. Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να παρακολουθούν εάν ο πάροχος υπηρεσιών εκτελεί τα καθήκοντά του επαρκώς, καθώς και να παρακολουθούν την ποιότητα και την ποσότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι υπεύθυνα για την εποπτεία και την παρακολούθηση των εργασιών εξωτερικής ανάθεσης σε συνεχή βάση και θα πρέπει να διαθέτουν τους απαραίτητους πόρους και εμπειρογνωμοσύνη για να είναι σε θέση να ασκούν τη συγκεκριμένη αρμοδιότητα. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη μπορούν να ορίσουν ένα συγκεκριμένο άτομο για την επίβλεψη και την παρακολούθηση της λειτουργίας εξωτερικής ανάθεσης για λογαριασμό τους.
81. Η εξωτερική ανάθεση των καθηκόντων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης εντός ενός ομίλου δεν συνεπάγεται χαμηλότερο επίπεδο ευθύνης για τα ανώτερα διοικητικά στελέχη των μεμονωμένων επιχειρήσεων εντός του ομίλου. Ωστόσο, μια κεντρική λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης του ομίλου μπορεί, σε ορισμένες περιπτώσεις, να παρέχει στον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης καλύτερη πρόσβαση σε πληροφορίες και να αυξήσει την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας, ιδίως εάν οι οντότητες χρησιμοποιούν τις ίδιες εγκαταστάσεις.

82. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας που ορίζεται στο άρθρο 22 παράγραφος 4 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού MiFID II, εάν μια επιχείρηση, λόγω της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της και της φύσης και του εύρους των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, δεν συμμορφώνεται με το άρθρο 22 παράγραφος 3 στοιχείο δ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II (δηλαδή το προσωπικό συμμόρφωσής της συμμετέχει επίσης στην εκτέλεση των υπηρεσιών ή των δραστηριοτήτων που παρακολουθεί), τότε μπορεί να θεωρήσει ότι η εξωτερική ανάθεση των καθηκόντων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης ενδέχεται να είναι ενδεδειγμένη.
83. Σε όλες τις περιπτώσεις, η εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης δεν θα πρέπει i) να υπονομεύει την ποιότητα και την ανεξαρτησία της, ii) να δημιουργεί αδικαιολόγητους πρόσθετους λειτουργικούς κινδύνους, iii) να επηρεάζει τις δραστηριότητες των εσωτερικών ελέγχων ή iv) να επηρεάζει την ικανότητα της επιχείρησης και της σχετικής αρμόδιας αρχής να εποπτεύει τη συμμόρφωση με τις ισχύουσες απαιτήσεις.
84. Η εξωτερική ανάθεση του συνόλου ή μέρους των καθηκόντων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης σε οντότητες εκτός ΕΕ ενδέχεται να καταστήσει δυσχερέστερη την επίβλεψη και την εποπτεία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης και θα πρέπει επομένως να υπόκειται σε στενότερη παρακολούθηση.
85. Σε περίπτωση τερματισμού της συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης σε σχέση με τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν τη συνέχεια της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης είτε επαναφέροντάς την στην επιχείρηση, είτε αναθέτοντάς την σε άλλον πάροχο.

### **3. Επανεξέταση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης από την αρμόδια αρχή**

#### **Κατευθυντήριες γραμμές για την επανεξέταση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης από τις αρμόδιες αρχές**

*(άρθρο 7 της MiFID II και άρθρο 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της MiFID II)*

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 12**

86. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να επανεξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες σχεδιάζουν να πληρούν, να εφαρμόζουν και να διατηρούν τις ισχύουσες απαιτήσεις για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης. Αυτό θα πρέπει να ισχύει στο πλαίσιο της διαδικασίας χορήγησης άδειας, καθώς και, ακολουθώντας μια προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο, κατά τη διάρκεια της συνεχούς εποπτείας.
87. Το άρθρο 7 της MiFID II ορίζει ότι «η αρμόδια αρχή δεν χορηγεί άδεια εάν δεν έχει πεισθεί πλήρως ότι ο αιτών πληροί όλες τις προϋποθέσεις των διατάξεων που θεσπίζονται σύμφωνα με την παρούσα οδηγία (MiFID II)». Κατά συνέπεια, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να εκτιμήσει εάν η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης μιας επιχείρησης έχει επαρκείς πόρους και οργάνωση και εάν έχουν δημιουργηθεί κατάλληλοι δίαυλοι

αναφοράς. Θα πρέπει να απαιτεί να πραγματοποιούνται τυχόν απαραίτητες τροποποιήσεις στη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ως προϋπόθεση για τη χορήγηση της άδειας.

88. Επιπλέον, στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης εποπτικής διαδικασίας, μια αρμόδια αρχή θα πρέπει – έπειτα από μια προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο – να αξιολογεί εάν τα μέτρα που εφαρμόζει η επιχείρηση για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης είναι επαρκή και εάν η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ασκεί τις αρμοδιότητές της με τον ενδεδειγμένο τρόπο. Οι επιχειρήσεις είναι υπεύθυνες να εντοπίσουν εάν απαιτούνται αλλαγές στους πόρους και την οργάνωση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης λόγω αλλαγών στο επιχειρηματικό μοντέλο της εταιρείας. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει επίσης, στο πλαίσιο της συνεχιζόμενης εποπτείας τους και ακολουθώντας μια προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο, να αξιολογούν και να παρακολουθούν, όπου και εάν είναι απαραίτητο, εάν τέτοιες αλλαγές είναι απαραίτητες και εφαρμόζονται. Η αρμόδια αρχή θα πρέπει να παρέχει στην επιχείρηση ένα εύλογο χρονικό διάστημα για να προβεί σε τροποποιήσεις. Ωστόσο, οι τροποποιήσεις των επιχειρήσεων δεν υπόκεινται απαραίτητα σε έγκριση από τις αρμόδιες αρχές.
89. Όπως αναφέρεται στην παράγραφο 52 ανωτέρω, ορισμένες αρμόδιες αρχές χορηγούν άδεια ή εγκρίνουν τον διορισμένο υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης έπειτα από αξιολόγηση των προσόντων του υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.
90. Σύμφωνα με άλλα νομοθετικά πλαίσια, υπεύθυνα για την αξιολόγηση των προσόντων του υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης είναι αποκλειστικά τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της επιχείρησης. Ορισμένα κράτη μέλη απαιτούν από τις επιχειρήσεις να κοινοποιούν στις αρμόδιες αρχές τον διορισμό και την αντικατάσταση του υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης. Σε ορισμένες χώρες, αυτή η κοινοποίηση πρέπει επίσης να συνοδεύεται από λεπτομερή δήλωση σχετικά με τους λόγους αντικατάστασης. Αυτό μπορεί να βοηθήσει τις αρμόδιες αρχές να αντιληφθούν πιθανές εντάσεις μεταξύ του υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και των ανώτερων διοικητικών στελεχών, οι οποίες θα μπορούσαν να αποτελούν ένδειξη αδυναμιών στην ανεξαρτησία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης.
91. Ορισμένα κράτη μέλη απαιτούν από τον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης να συμπληρώνει ένα ετήσιο ερωτηματολόγιο προκειμένου να συλλέγει πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση της επιχείρησης. Το ερωτηματολόγιο είναι ένας πίνακας αξιολόγησης σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση προτίθεται να διεξάγει και να παρακολουθεί τις δραστηριότητές της. Αυτός ο πίνακας αξιολόγησης περιλαμβάνει ερωτήσεις που σχετίζονται με όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες που η επιχείρηση έχει αδειοδοτηθεί να παρέχει. Ορισμένες ερωτήσεις αφορούν επίσης την παρακολούθηση και τον έλεγχο της δραστηριότητας που εκτελεί η επιχείρηση (π.χ. πώς οργανώνονται οι λειτουργίες ελέγχου, σε ποιον λογοδοτούν, εάν ορισμένες λειτουργίες έχουν ανατεθεί εξωτερικά κ.λπ., καθώς και μια σειρά από ελεύθερα πεδία όπου η επιχείρηση καλείται να περιγράψει σχετικές αλλαγές και εξελίξεις σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη). Οι απαντήσεις μπορούν να επικυρώνονται από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της εταιρείας και στη συνέχεια να αποστέλλονται στην αρμόδια αρχή. Αυτό το ερωτηματολόγιο μπορεί να είναι μια τυποποιημένη, μηχανααναγνώσιμη έκθεση, ώστε να επιτρέπει την εξαγωγή

δεδομένων, να ενσωματώνει ποιοτικούς δείκτες και να επισημαίνει ανωμαλίες με τρόπο αποδοτικό ως προς τη χρήση των πόρων. Το ερωτηματολόγιο μπορεί να χρησιμοποιηθεί από τις αρμόδιες αρχές για να εποπτεύουν την επιχείρηση και να απαιτούν από την επιχείρηση να εγκρίνει ένα σχέδιο δράσης για την αντιμετώπιση των ζητημάτων, καθώς και για τον καθορισμό των προτεραιοτήτων της εποπτείας της αρμόδιας αρχής και για τη βαθμονόμηση της προσέγγισης με βάση τον κίνδυνο.

92. Οι ανωτέρω πρακτικές μπορεί να είναι χρήσιμες για άλλες αρμόδιες αρχές.

## VI. Πίνακας συσχέτισης μεταξύ των κατευθυντήριων γραμμών του 2020 και των κατευθυντήριων γραμμών του 2012

Κατευθυντήριες γραμμές 2020	Κατευθυντήριες γραμμές 2012
<b>Ευθύνες της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b>	
<b>Αξιολόγηση κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 1</i>	<b>Αξιολόγηση κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 1</i>
<b>Υποχρεώσεις παρακολούθησης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 2</i>	<b>Υποχρεώσεις παρακολούθησης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 2</i>
<b>Υποχρεώσεις κατάρτισης εκθέσεων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 3</i>	<b>Υποχρεώσεις κατάρτισης εκθέσεων της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 3</i>
<b>Υποχρεώσεις παροχής συμβουλών και βοήθειας της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 4</i>	<b>Υποχρεώσεις παροχής συμβουλών της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 4</i>
<b>Απαιτήσεις οργάνωσης της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b>	
<b>Αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 5</i>	<b>Αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 5</i>
<b>Δεξιότητες, γνώσεις, εμπειρογνωμοσύνη και εξουσιοδότηση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b>	

<b>Κατευθυντήριες γραμμές 2020</b>	<b>Κατευθυντήριες γραμμές 2012</b>
<i>Κατευθυντήρια γραμμή 6</i>	
<b>Μονιμότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 7</i>	<b>Μονιμότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 6</i>
<b>Ανεξαρτησία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 8</i>	<b>Ανεξαρτησία της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 7</i>
<b>Αναλογικότητα όσον αφορά την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 9</i>	<b>Εξαιρέσεις</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 8</i>

<b>Συνδυασμός της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης με άλλες λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 10</i>	<b>Συμμόρφωση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης με άλλες λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 9</i>
<b>Εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 11</i>	<b>Εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 10</i>
<b>Επανεξέταση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης από την αρμόδια αρχή</b>	
<b>Επανεξέταση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης από τις αρμόδιες αρχές</b> <i>Κατευθυντήρια γραμμή 12</i>	<b>Επανεξέταση της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης από τις αρμόδιες αρχές</b> <i>Γενική κατευθυντήρια γραμμή 11</i>