

EBA/GL/2021/14

---

22 ta' Novembru 2021

---

## Linji gwida

---

dwar il-governanza interna skont id-  
Direttiva (UE) 2019/2034

# 1. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

---

## Status ta' dawn il-linji gwida

1. Dawn il-linji gwida jinħargu skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010<sup>1</sup>. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji, inkluż id-ditti tal-investment, iridu jagħmlu kull sforz possibbli biex jikkonformaw mal-linji gwida.
2. Il-linji gwida jistabbilixxu l-fehma tal-EBA dwar il-prattiki supervizorji xierqa fis-Sistema Ewropea tas-Supervizuri Finanzjarji jew dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti kif definiti fl-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li għalihom japplikaw il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi supervizorji tagħhom), inkluż fejn il-linji gwida huma indirizzati primarjament lejn id-ditti ta-investment.

## Obbligi ta' rapportar

3. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtorità kompetenti trid tinnofika lill-EBA dwar jekk tikkonformax jew jekk hux beħsiebha tikkonforma ma' dawn il-linji gwida, jew inkella bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa 16.05.2022. Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtorità kompetenti titqies mill-EBA li mhijiex konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-EBA lil [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) bir-referenza "EBA/GL/2021/14". In-notifiki għandhom isiru minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrapportaw il-konformità f'isem l-awtorità kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità trid tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
4. In-notifiki se jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010.

---

<sup>1</sup> Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Supervizorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12)

## 2. Sugġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

---

### Sugġett

5. Dawn il-linji gwida jispeċifikaw, f'konformità mal-Artikolu 26(4) tad-Direttiva (UE) 2019/2034<sup>2</sup>, l-arranġamenti, il-proċessi u l-mekkaniżmi ta' governanza interna li d-ditti tal-investment għandhom jimplimentaw f'konformità mat-Titolu IV, il-Kapitolu 2, it-Taqsima 2 ta' dik id-Direttiva biex jiżguraw il-ġestjoni effettiva u prudenti tagħhom.
6. Il-linji gwida japplikaw mingħajr preġudizzju għad-dispożizzjonijiet stabbiliti fl-Artikoli 9, 16, 23 u 24 tad-Direttiva (UE) 2014/65, fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565 u fid-Direttiva Delegata tal-Kummissjoni (UE) 2017/593.

### Destinatarji

7. Dawn il-linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti kif imsemmi fil-punt (viii) tal-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) 1093/2010 u definiti fil-punt 5 tal-Artikolu 3(1) tad-Direttiva (UE) 2019/2034, u lill-istituzzjonijiet finanzjarji kif imsemmija fl-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) 1093/2010 li huma ditti tal-investment kif iddefiniti fl-Artikolu 4(1)(1) tad-Direttiva (UE) 2014/65, li ma jaqgħux taħt l-Artikolu 2(2) tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u li ma jissodisfawx il-kundizzjonijiet kollha biex jikkwalifikaw bħala ditti tal-investment żgħar u mhux interkonnessi skont l-Artikolu 12(1) tar-Regolament (UE) 2019/2033.

### Kamp ta' applikazzjoni

8. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward tal-arranġamenti ta' governanza tad-ditti tal-investment kif meħtieġ skont id-Direttiva (UE) 2019/2034, inkluż l-istruttura organizzazzjonali tagħhom u l-linji ta' responsabbiltà korrispondenti, kif ukoll il-proċessi għall-identifikazzjoni, għall-ġestjoni, għall-monitoraġġ u għar-rapportar tar-riskji kollha<sup>3</sup> li huma jew li jistgħu jkunu esposti għalihom, u għall-qafas ta' kontroll intern.
9. Dawn il-linji gwida japplikaw fuq bażi individwali u konsolidata fil-kamp ta' applikazzjoni stabbilit f'konformità mal-Artikolu 25 tad-Direttiva (UE) 2019/2034.

---

<sup>2</sup> Direttiva (UE) 2019/2034 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' Novembru 2019 dwar is-supervizzjoni prudenzjali tad-ditti tal-investment u li temenda d-Direttivi 2002/87/KE, 2009/65/KE, 2011/61/UE, 2013/36/UE 2014/59/UE u 2014/65/UE

<sup>3</sup> Kwalunkwe referenza għar-riskji f'dawn il-linji gwida għandha tinkludi r-riskji kollha li għalihom id-ditti tal-investment huma jew jistgħu jkunu esposti, inklużi r-riskji għall-klijenti, ir-riskji għas-suq, ir-riskji għad-ditta tal-investment u r-riskji tal-likwidità, ir-riskji operattivi inklużi r-riskji legali u tal-IT u r-riskji għar-reputazzjoni, ir-riskji tal-ESG u r-riskji ta' hasil tal-flus u ta' finanzjament tat-terroriżmu.

10. Il-linji gwida huma maħsuba li jhaddnu kull struttura ta' bord eżistenti u ma jippromwovux struttura partikolari. Il-linji gwida ma jinterferixxux mal-allokazzjoni ġenerali tal-kompetenzi f'konformità mad-dritt soċjetarju nazzjonali. Għaldaqstant, għandhom jiġu applikati irrispettivament mill-istruttura tal-bord użata (struttura unitarja u/jew ta' bord fuq żewġ binarji u/jew struttura oħra) fost l-Istati Membri kollha. Il-korp maniġerjali, kif definit fil-Punti (23) u (24) tal-Artikolu 3(1) tad-Direttiva (UE) 2019/2034, għandu jinftehem bħala li għandu funzjonijiet manijerjali (eżekuttivi) u superviżorji (mhux eżekuttivi)<sup>4</sup>.
11. It-termini “korp manijerjali fil-funzjoni manijerjali tiegħu” u “korp manijerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu” li jintużaw matul dawn il-linji gwida ma jirreferux għal xi struttura ta' governanza speċifika u r-referenzi għall-funzjoni manijerjali (eżekuttiva) jew superviżorja (mhux eżekuttiva) għandhom jinftehem bħala li japplikaw għall-korpi jew għall-membri tal-korp manijerjali responsabbli minn dik il-funzjoni f'konformità mal-liġi nazzjonali. Meta jimplimentaw dawn il-linji gwida, l-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu d-dritt soċjetarju nazzjonali tagħhom u, fejn meħtieġ, jispeċifikaw għal liema korp jew membri tal-korp manijerjali għandhom japplikaw dawk il-funzjonijiet.
12. Fi Stati Membri fejn il-korp manijerjali jiddelega parti mill-funzjonijiet eżekuttivi, jew il-funzjonijiet eżekuttivi kollha lil persuna jew lil korp eżekuttiv intern (eż. uffiċjal kap eżekuttiv (CEO), tim manijerjali jew kumitat eżekuttiv), il-persuni li jwettqu dawn il-funzjonijiet eżekuttivi u jmexxu n-negozju tal-istituzzjoni abbażi ta' dik id-delega għandhom jitqiesu li jikkostitwixxu l-funzjoni manijerjali tal-korp manijerjali. Għall-finijiet ta' dawn il-linji gwida, kwalunkwe referenza għall-korp manijerjali fil-funzjoni manijerjali tiegħu għandha tinftiehem li tinkludi wkoll il-membri tal-korp eżekuttiv jew is-CEO, kif definit f'dawn il-linji gwida, anke jekk ma jkunux ġew proposti jew maħtura bħala membri formali tal-korp jew tal-korpi governattiv/i tad-ditta tal-investment skont il-liġi nazzjonali.
13. Fi Stati Membri fejn ċerti responsabbiltajiet jiġu eżerċitati direttament minn azzjonisti, membri jew sidien tal-ditta tal-investment minflok mill-korp manijerjali, id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li, kemm jista' jkun, dawn ir-responsabbiltajiet u d-deċiżjonijiet relatati jkunu konformi ma' dawn il-linji gwida applikabbli għall-korp manijerjali.
14. Id-definizzjonijiet ta' CEO, ta' uffiċjal kap finanzjarju (CFO) u ta' detentur ta' funzjoni ewlenija użati f'dawn il-linji gwida huma purament funzjonali u mhumiex maħsuba biex jimponu l-ħatra ta' dawk l-uffiċjali jew il-ħolqien ta' dawn il-pożizzjonijiet sakemm ma jkunx preskritt bil-liġi nazzjonali jew bid-dritt tal-UE rilevanti.

## Definizzjonijiet

15. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati u definiti fid-Direttiva (UE) Nru 2019/2034 u fir-Regolament (UE) Nru 2033/2019 għandhom l-istess tifsira fil-linji gwida. Barra minn hekk, għall-finijiet ta' dawn il-linji gwida, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

---

<sup>4</sup> Ara wkoll il-premessa 27 tad-Direttiva 2019/2034/UE

<b>Azzjonist</b>	tfisser persuna li tippossjedi ishma f'ditta tal-investment jew, skont il-forma legali ta' ditta tal-investment, sidien jew membri oħrajn tad-ditta tal-investment.
<b>Detenturi ta' funzjonijiet ewlenin</b>	<p>tfisser persuni li għandhom influwenza sinifikanti fuq id-direzzjoni tad-ditta tal-investment, iżda li la huma membri tal-korp manigerjali u lanqas is-CEO. Dawn jinkludu l-kapijiet tal-funzjonijiet ta' kontroll intern u s-CFO, fejn dawn ma jkunux membri tal-korp manigerjali, u, fejn ikunu identifikati skont approċċ ibbażat fuq ir-riskju minn ditti tal-investment rilevanti, titolari ta' funzjonijiet ewlenin oħra.</p> <p>Detenturi ta' funzjonijiet ewlenin oħra jistgħu jinkludu kapijiet ta' linji tan-negozju sinifikanti, fergħat taż-Żona Ekonomika Ewropea/tal-Assoċjazzjoni Ewropea tal-Kummerċ Ħieles, sussidjarji ta' pajjiżi terzi u funzjonijiet interni oħra.</p>
<b>Direttorat</b>	tfisser pożizzjoni bħala membru tal-korp manigerjali ta' ditta tal-investment jew ta' entità ġuridika oħra.
<b>Ditti tal-investment elenkati</b>	tfisser ditti tal-investment li l-istrumenti finanzjarji tagħhom huma ammessi għan-negozjar f'suq regolat jew f'faċilità multilaterali tan-negozjar kif definit fil-paragrafi (21) u (22) tal-Artikolu 4 tad-Direttiva 2014/65/UE, fi Stat Membru wieħed jew aktar <sup>5</sup> .
<b>Kapaċità tar-riskju</b>	tfisser il-livell massimu ta' riskju li ditta tal-investment kapaċi tassumi fid-dawl tal-baži kapitali tagħha, il-kapaċitajiet ta' ġestjoni u ta' kontroll tar-riskju tagħha, u l-limitazzjonijiet regolatorji tagħha.
<b>Kapijiet ta' funzjonijiet ta' kontroll intern</b>	tfisser il-persuni fl-ogħla livell ġerarkiku inkarigati mill-ġestjoni effettiva tal-operat ta' kuljum tal-funzjonijiet indipendenti tal-ġestjoni tar-riskju, tal-konformità u tal-awditjar intern.
<b>Konsolidament prudenzjali</b>	tfisser l-applikazzjoni tar-regoli prudenzjali stabbiliti fl-Artikolu 25 tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u fl-Artikolu 7 tar-Regolament (UE) 2019/2033 <sup>6</sup>
<b>Kultura tar-riskju</b>	tfisser in-normi, l-attitudnijiet u l-imġiba ta' ditta tal-investment relatati mas-sensibilizzazzjoni għar-riskju, it-teħid ta' riskji u l-ġestjoni tar-riskji, u l-kontrolli li jsawru d-deċiżjonijiet dwar ir-riskji. Il-kultura tar-riskju tinfluwenza d-deċiżjonijiet tal-manigment u tal-impjegati waqt l-attivitajiet ta' kuljum tagħhom u għandha impatt fuq ir-riskji li jassumu.

<sup>5</sup> Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji u li temenda d-Direttiva 2002/92/KE u d-Direttiva 2011/61/UE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 349).

<sup>6</sup> [Jekk jogħġbok irreferi wkoll għall-RTS dwar il-konsolidazzjoni tad-ditti tal-investment skont id-Direttiva \(UE\) 2019/2034](#)

<b>L-impreza prinċipali tal-Unjoni</b>	tfisser ditta tal-investment prinċipali tal-Unjoni, kumpanija azzjonarja ta' investment prinċipali tal-Unjoni jew kumpanija azzjonarja finanzjarja mħallta prinċipali tal-Unjoni li hija meħtieġa tikkonforma mar-rekwiżiti prudenzjali bbażati fuq is-sitwazzjoni konsolidata f'konformità mal-Artikolu 7 tar-Regolament (UE) 2019/2033.
<b>Persunal</b>	tfisser l-impjegati kollha ta' ditta tal-investment u s-sussidjarji tagħha fuq bażi konsolidata u l-membri kollha tal-korpi manigerjali rispettivi tagħhom fil-funzjoni manigerjali tagħhom u fil-funzjoni supervizorja tagħhom.
<b>Predispożizzjoni għar-riskju</b>	tfisser il-livell aggregat u t-tipi ta' riskju li ditta tal-investment hija lesta tassumi fil-kapaċità għar-riskju tagħha, f'konformità mal-mudell kummerċjali tagħha, biex tilhaq l-oġettivi strateġiċi tagħha.
<b>Uffiċjal kap eżekuttiv (CEO)</b>	tfisser il-persuna li hija responsabbli mill-ġestjoni u mit-tmexxija tal-attivitajiet kummerċjali globali ta' ditta tal-investment.
<b>Uffiċjal kap finanzjarju (CFO)</b>	tfisser il-persuna li hija globalment responsabbli mill-ġestjoni tal-attivitajiet li ġejjin: il-ġestjoni tar-riżorsi finanzjarji, l-ippjanar finanzjarju u r-rapportar finanzjarju.

### 3. Implimentazzjoni

---

#### Data ta' applikazzjoni

16. Dawn il-linji gwida japplikaw mit-30 ta' April 2022.

## 4. Linji gwida

---

### Titolu I - proporzjonalità

17. Meta japplikaw dawn il-linji gwida, l-awtoritajiet kompetenti u d-ditti tal-investment għandhom iqisu l-prinċipju tal-proporzjonalità kif stabbilit fl-Artikolu 26(3) tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u speċifikati aktar fit-Titolu I ta' dawn il-linji gwida bil-għan li jiżguraw li l-arranġamenti ta' governanza interna stabbiliti mid-ditti tal-investment, inkluż fil-kuntest ta' gruppi ta' ditti tal-investment, ikunu konsistenti mal-profil tar-riskju individwali tad-ditta u tal-grupp, proporzjonali mad-daqs u mal-organizzazzjoni interna tagħhom, rilevanti għall-mudell kummerċjali tagħhom, adatt għan-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitajiet tagħhom u biżżejjed biex jintlaħqu b'mod effettiv l-oġettivi tar-rekwiżiti u d-dispożizzjonijiet regolatorji rilevanti.
18. Għall-finijiet tal-paragrafu preċedenti, għandha titqies il-varjetà ta' mudelli ta' negozju differenti li taħthom joperaw id-ditti tal-investment u l-gruppi ta' ditti tal-investment, b'mod indikattiv bħala konsulenti tal-investment, maniġers tal-portafoll, ċentri tan-negozjar, kustodji, sensara tal-eżekuzzjoni jew tal-bejgħ bl-ingrossa, ditti tan-negozjar, u oħrajn. Għaldaqstant, sabiex l-arranġamenti ta' governanza interna jitqiesu li huma konsistenti mal-profil tar-riskju individwali tad-ditta u tal-grupp, proporzjonali għad-daqs u għall-organizzazzjoni interna tagħhom, rilevanti għall-mudell kummerċjali tagħhom, xieraq għan-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-attivitajiet tagħhom u biżżejjed biex jintlaħqu b'mod effettiv l-oġettivi tar-rekwiżiti u d-dispożizzjonijiet regolatorji rilevanti, għandu jiġi żgurat li d-ditti tal-investment b'organizzazzjoni aktar kumplessa jew bi skala akbar għandu jkollhom arranġamenti ta' governanza aktar sofistikati, filwaqt li d-ditti tal-investment b'organizzazzjoni aktar sempliċi jew bi skala iżgħar jistgħu jimplimentaw arranġamenti ta' governanza aktar sempliċi. Madankollu, id-ditti tal-investment għandhom jinnotaw li d-daqs jew l-importanza sistemika ta' ditta tal-investment ma tistax, waħedha, tkun indikattiva tal-punt sa fejn ditta tal-investment tkun espota għar-riskji.
19. Meta jiġi applikat il-prinċipju tal-proporzjonalità kif stabbilit fl-Artikolu 26(3) tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u speċifikat aktar fil-paragrafu 20 ta' dawn il-linji gwida, l-awtoritajiet kompetenti u d-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li tali applikazzjoni ma tirriżultax fit-tneħħija tar-rekwiżiti regolatorji għad-ditti tal-investment jew fl-applikazzjoni b'mod li jfisser arranġamenti ta' governanza robusti, struttura organizzazzjonali ċara, mekkaniżmi ta' kontroll intern adegwati, ġestjoni tajba u effettiva tar-riskji u politiki xierqa ta' remunerazzjoni mhumiex żgurati.
20. Għall-fini tal-applikazzjoni tal-prinċipju tal-proporzjonalità u sabiex tiġi żgurata implimentazzjoni xierqa tar-rekwiżiti regolatorji u ta' dawn il-linji gwida, l-aspetti kollha li ġejjin għandhom jitqiesu mid-ditti tal-investment u l-awtoritajiet kompetenti:

- a. id-daqs f'termini tal-karta bilanċjali tad-ditta tal-investment u tas-sussidjarji tagħha fil-kamp ta' applikazzjoni tal-konsolidazzjoni prudenzjali;
- b. jekk il-valur tal-assi fuq il-karta bilanċjali u mhux fuq il-karta bilanċjali tad-ditta tal-investment huwiex bħala medja daqs jew inqas minn EUR 100 miljun matul il-perjodu ta' erba' snin immedjatament qabel is-sena finanzjarja partikolari f'konformità mal-kriterji stabbiliti fil-punt (a) tal-Artikolu 32(4) tad-Direttiva (UE) 2019/2034;
- c. l-assi ġestiti;
- d. jekk id-ditta tal-investment hijiex awtorizzata żżomm flus jew assi tal-klijent;
- e. l-assi salvagwardjati u amministrati;
- f. il-volum tal-ordnijiet tal-klijenti indirizzati;
- g. il-volum tal-flussi tan-negozjar ta' kuljum;
- h. il-preżenza ġeografika tad-ditta tal-investment u d-daqs tal-operazzjonijiet tagħha f'kull ġurisdizzjoni, inkluż f'ġurisdizzjonijiet ta' pajjiżi terzi;
- i. il-forma ġuridika tad-ditta tal-investment, inkluż jekk id-ditta tal-investment hijiex parti minn grupp u, jekk iva, il-valutazzjoni tal-proporzjonalità għall-grupp;
- j. jekk id-ditta tal-investment hijiex elenkata;
- k. jekk id-ditta tal-investment hijiex awtorizzata tuża mudelli interni għall-kejl tar-rekwiżiti kapitali (eż. l-Approċċ Ibbażat fuq Klassifikazzjonijiet Interni);
- l. it-tip ta' attivitajiet awtorizzati, is-servizzi mwettqa mid-ditta tal-investment (eż. it-Taqsimiet A u B tal-Anness I għad-Direttiva 2014/65/UE) u servizzi oħrajn (eż. servizzi ta' kklirjar) imwettqa mid-ditta tal-investment;
- m. il-mudell u l-istrategija kummerċjali sottostanti; in-natura u l-komplexità tal-attivitajiet kummerċjali, u l-istruttura organizzazzjonali tad-ditta tal-investment;
- n. l-istrategija tar-riskju, il-predispożizzjoni għar-riskju u l-profil tar-riskju effettiv tad-ditta tal-investment, filwaqt li jitqies ukoll ir-riżultat tal-valutazzjonijiet tal-kapital tal-SREP u tal-likwidità tal-SREP;
- o. is-sjieda u l-istruttura ta' finanzjament tad-ditta tal-investment;
- p. it-tip ta' klijenti;



- q. il-kumplessità tal-istrumenti jew il-kuntratti finanzjarji;
  - r. il-funzjonijiet u l-kanali ta' distribuzzjoni esternalizzati; u
  - s. is-sistemi tat-teknoloġija tal-informazzjoni (IT) eżistenti, inklużi s-sistemi ta' kontinwità tal-operat u l-attivitajiet ta' esternalizzazzjoni f'dan il-qasam.
21. Id-ditti tal-investment li huma persuni ġuridiċi ġestiti minn persuna fiżika waħda għandu jkollhom arrangamenti alternattivi stabbiliti li jiżguraw il-ġestjoni soda u prudenti ta' tali ditti tal-investment u l-kunsiderazzjoni adegwata tal-arrangamenti ta' governanza interna.

## Titolu II – rwol u kompożizzjoni tal-korp manigerjali u tal-kumitati

### 1 Rwol u responsabbiltajiet tal-korp manigerjali

22. Il-korp manigerjali jrid ikollu r-responsabbiltà aħħarija u ġenerali mid-ditta tal-investment u jiddefinixxi, jissorvelja u jkun responsabbli mill-implimentazzjoni tal-arrangamenti ta' governanza kif imsemmi b'mod partikolari skont l-Artikoli 26, 28 u 29 tad-Direttiva (UE) 2019/2034, fi ħdan id-ditta tal-investment li tiżgura l-ġestjoni effettiva u prudenti tad-ditta tal-investment.
23. Id-dmirijiet tal-korp manigerjali għandhom ikunu definiti b'mod ċar, u jiddistingwu bejn id-dmirijiet tal-funzjoni manigerjali (eżekuttiva) u dik superviżorja (mhux eżekuttiva). Ir-responsabbiltajiet u d-dmirijiet tal-korp manigerjali għandhom jiġu deskritti f'dokument bil-miktub u debitament approvat mill-korp manigerjali. Il-membri kollha tal-korp manigerjali għandhom ikunu kompletament konxji mill-istruttura u mir-responsabbiltajiet tal-korp manigerjali, u mit-tqassim tal-kompiti bejn il-funzjonijiet differenti tal-korp manigerjali u tal-kumitati tiegħu, fejn xieraq.
24. Il-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu u fil-funzjoni manigerjali tiegħu għandu jinteragixxi b'mod effettiv. Iż-żewġ funzjonijiet għandhom jipprovdu informazzjoni suffiċjenti lil xulxin sabiex ikunu jistgħu jwettqu r-rwoli rispettivi tagħhom. Sabiex ikun hemm sistema ta' kontrokkontrolli xierqa stabbilita, it-teħid tad-deċiżjonijiet fi ħdan il-korp manigerjali ma għandux ikun iddominat minn membru uniku jew minn subsett żgħir tal-membri tiegħu.
25. Mingħajr preġudizzju għall-kompiti u r-responsabbiltajiet assenjati lill-korp manigerjali skont id-Direttiva (UE) 2014/65, ir-responsabbiltajiet tal-korp manigerjali għandhom jinkludu l-istabbiliment, l-approvazzjoni u s-sorveljanza tal-implimentazzjoni ta':
- a. l-istrateġija kummerċjali ġenerali u l-politiki ewlenin tad-ditta tal-investment fi ħdan il-qafas ġuridiku u regolatorju applikabbli, filwaqt li jitqiesu l-interessi finanzjarji fit-tul u s-solvenza tad-ditta tal-investment;

- b. l-istrategġja ġenerali tar-riskju, inkluża l-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment u l-qafas tagħha għall-ġestjoni tar-riskju, inklużi politiki u proċeduri adegwati, filwaqt li jitqiesu l-ambjent makroekonomiku u ċ-ċiklu tan-negożju tad-ditta tal-investment u miżuri biex jiġi żgurat li l-korp manġerjali jagħti biżżejjed żmien lill-kwistjonijiet tal-ġestjoni tar-riskju; qafas ta' governanza interna u kontroll intern adegwat u effettiv li jinkludi struttura organizzazzjonali ċara u mekkaniżmi ta' kontroll intern li jiffunzjonaw tajjeb. Tali mekkaniżmi għandhom jinkludu funzjoni ta' konformità permanenti u effettiva u, fejn xieraq u proporzjonata f'konformità mat-Titolu I, il-ġestjoni tar-riskju intern u l-funzjonijiet tal-awditjar intern li jkollhom awtorità, statura u riżorsi suffiċjenti biex iwettqu l-funzjonijiet tagħhom b'mod indipendenti, u jiżguraw il-konformità mar-rekwiżiti regolatorji applikabbli fil-kuntest tal-prevenzjoni tal-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu; kif ukoll miri għall-ġestjoni tal-likwidità tad-ditta tal-investment;
- c. politika ta' remunerazzjoni li hija konformi mal-prinċipji ta' remunerazzjoni stabbiliti fl-Artikoli 26 u 30 sa 33 tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u l-linji gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni skont id-Direttiva (UE) 2019/2034<sup>7</sup>;
- d. arrangamenti bil-għan li jiġi żgurat li l-valutazzjonijiet individwali u kollettivi tal-idoneità tal-korp manġerjali jsiru b'mod effettiv, li l-ippjanar dwar il-kompożizzjoni u s-suċċessjoni tal-korp manġerjali huma xierqa, u li l-korp manġerjali jaqdi l-funzjonijiet tiegħu b'mod effettiv<sup>8</sup>;
- e. proċess ta' għażla u ta' valutazzjoni tal-idoneità għal detenturi ta' funzjonijiet ewlenin<sup>9</sup>;
- f. arrangamenti bil-għan li jiġi żgurat il-funzjonament intern ta' kull kumitat tal-korp manġerjali, meta jkunu stabbiliti, li jagħtu dettalji dwar:
  - i. ir-rwol, il-kompożizzjoni u l-kompiti ta' kull wieħed minnhom;
  - ii. il-fluss xieraq ta' informazzjoni, inkluż id-dokumentazzjoni tar-rakkomandazzjonijiet u tal-konklużjonijiet, u linji ta' rapportar bejn kull kumitat u l-korp manġerjali, l-awtoritajiet kompetenti u partijiet oħra;
- g. il-kultura tar-riskju f'konformità mat-Taqsima 8 ta' dawn il-linji gwida, li tindirizza s-sensibilizzazzjoni tad-ditta tal-investment dwar ir-riskji u l-imġiba ta' teħid tar-riskji;
- h. kultura u valuri korporattivi f'konformità mat-Taqsima 9, li jrawmu mġiba responsabbli u etika, inkluż kodiċi ta' kondotta jew strument simili;

---

<sup>7</sup> Linji Gwida tal-EBA dwar politiki ta' remunerazzjoni b'saħħithom skont l-IFD

<sup>8</sup> Ara wkoll il-linji gwida konġunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp manġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin.

<sup>9</sup> Ara wkoll il-linji gwida konġunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp manġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin.

- i. politika dwar il-kunflitt ta' interess fuq livell tad-ditta tal-investment f'konformità mat-Taqsima 10 u għall-persunal f'konformità mat-Taqsima 11; u
  - j. arrangamenti bil-għan li tiġi żgurata l-integrità tas-sistemi kontabilistiċi u ta' rapportar finanzjarju, inkluż kontrolli finanzjarji u operattivi u l-konformità mal-liġi u ma' standards rilevanti.
26. Meta jstabilixxi, japprova u jissorvelja l-implimentazzjoni tal-aspetti elenkati fil-paragrafu 25, il-korp maniġerjali għandu jkollu l-għan li jiżgura mudell kummerċjali u arrangamenti ta' governanza – inkluż qafas ta' ġestjoni tar-riskju – li jqisu r-riskji li d-ditti tal-investment huma jew jistgħu jkunu esposti għalihom jew ir-riskji li jipprezentaw jew li jistgħu joħolqu għal oħrajn<sup>10</sup>. Meta jqisu r-riskji kollha, id-ditti tal-investment għandhom iqisu l-fatturi ta' riskju rilevanti kollha, inkluż il-fatturi ta' riskju ambjentali, soċjali u ta' governanza. Id-ditti tal-investment għandhom iqisu li dawn tal-aħħar jistgħu jixprunaw ir-riskji prudenzjali tagħhom<sup>11</sup>. Tali riskji tal-ESG jinkludu, eż. riskji legali fil-qasam tal-liġi kuntrattwali jew tax-xogħol, riskji relatati ma' ksur potenzjali tad-drittijiet tal-bniedem jew fatturi oħra ta' riskju tal-ESG li jistgħu jaffettwaw lill-pajjiż fejn ikun jinsab fornitur ta' servizz u l-kapaċità tiegħu li jipprovdi l-livelli ta' servizz miftiehma.
27. Il-korp maniġerjali għandu jissorvelja l-proċess ta' divulgazzjoni u ta' komunikazzjonijiet mal-partijiet ikkonċernati esterni u mal-awtoritajiet kompetenti.
28. Il-membri kollha tal-korp maniġerjali għandhom ikunu infurmati dwar l-attività ġenerali, is-sitwazzjoni finanzjarja u ta' riskju tad-ditta tal-investment, filwaqt li jitqies l-ambjent ekonomiku, kif ukoll dwar deċiżjonijiet li jittieħdu li għandhom impatt kbir fuq in-negozju tad-ditta tal-investment.
29. Membru tal-korp maniġerjali jista' jkun responsabbli minn funzjoni ta' kontroll intern kif imsemmi fit-Titolu V, it-Taqsima 18.1, dment li l-membri ma jkollux mandati oħra li jikkompromettu l-attivitajiet ta' kontroll intern tal-membri u l-indipendenza tal-funzjoni ta' kontroll intern.
30. Il-korp maniġerjali għandu jimmonitorja, jirrieżamina perġodikament u jindirizza kwalunkwe nuqqas identifikat fir-rigward tal-implimentazzjoni tal-proċessi, tal-istrategiji u tal-politiki relatati mar-responsabbiltajiet elenkati fil-paragrafi 25 u 26. Il-qafas ta' governanza interna u l-implimentazzjoni tiegħu għandhom jiġu rieżaminati u aġġornati fuq bażi perġodika filwaqt li jitqies il-prinċipju tal-proporzjonalità, kif spjegat aktar fit-Titolu I. Għandu jsir rieżami aktar fil-fond fil-każ ta' tibdil materjali li jaffettwa d-ditta tal-investment.

<sup>10</sup> Ara l-Artikolu 26 tad-Direttiva (UE) 2019/2034.

<sup>11</sup> Ara d-dokument ta' diskussjoni tal-EBA dwar il-ġestjoni u s-supervizjoni tar-riskji tal-ESG ippubblikat skont l-Artikolu 98(8) tas-CRD għal deskrizzjoni tal-fehim tal-EBA dwar ir-riskji tal-ESG, il-kanali ta' trażmissjoni, u r-rakkomandazzjonijiet għal arrangamenti, il-proċessi, il-mekkanizmi u l-istrategiji li għandhom jiġu implimentati mid-ditti tal-investment biex jidentifikaw, jivvalutaw u jiġġestixxu r-riskji tal-ESG.

31. Meta d-ditti tal-investment ikunu persuni ġuridiċi ġestiti minn persuna fiżika waħda skont ir-regoli kostituttivi tagħhom u l-liġijiet nazzjonali, ir-referenzi f'dawn il-linji gwida għal korp maniġerjali għandhom jinftiehm u bħala li japplikaw għall-persuna unika li hija responsabbli mill-implimentazzjoni ta' arrangamenti alternattivi biex tiġi żgurata l-ġestjoni soda u prudenti ta' tali ditta tal-investment u l-kunsiderazzjoni adegwata tal-arrangamenti ta' governanza interna.

## 2 Funzjoni manijerjali tal-korp manijerjali

32. Fil-funzjoni manijerjali tiegħu, il-korp manijerjali għandu jipparteċipa b'mod attiv fin-negozju ta' ditta tal-investment u għandu jieħu deċiżjonijiet fuq bażi soda u infurmata tajjeb.
33. Fil-funzjoni manijerjali tiegħu, il-korp manijerjali għandu jkun responsabbli mill-implimentazzjoni tal-istrategġiji stabbiliti mill-korp manijerjali u jiddiskuti regolament l-implimentazzjoni u l-adegwatezza ta' dawk l-istrategġiji mal-korp manijerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu. L-implimentazzjoni operattiva tista' ssir mill-manijment tad-ditta tal-investment.
34. Fil-funzjoni manijerjali tiegħu, il-korp manijerjali għandu jikkontesta b'mod kostruttiv u jirrieżamina b'mod kritiku l-proposti, l-ispjegazzjonijiet u l-informazzjoni li jaslulu meta jeżerċita l-ġudizzju tiegħu u jieħu deċiżjonijiet. Fil-funzjoni manijerjali tiegħu, il-korp manijerjali għandu jirrapporta b'mod komprensiv, u jgħarraf regolament u fejn meħtieġ mingħajr dewmien żejjed lill-korp manijerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu dwar l-elementi rilevanti għall-valutazzjoni ta' sitwazzjoni, ir-riskji u l-iżviluppi li jaffettwaw jew li jistgħu jaffettwaw lid-ditta tal-investment, eż. deċiżjonijiet materjali dwar attivitajiet kummerċjali u r-riskji meħuda, il-valutazzjoni tal-ambjent ekonomiku u kummerċjali tad-ditta tal-investment, il-likwidità u l-baży kapitali soda, kif ukoll valutazzjoni tal-iskoperturi materjali għar-riskju tiegħu.
35. Mingħajr preġudizzju għat-traspożizzjoni nazzjonali tad-Direttiva (UE) 2015/849 Direttiva kontra l-ħasil tal-Flus (AMLD), il-korp manijerjali jeħtieġ li jidentifika wieħed mill-membri tiegħu f'konformità mar-rekwiżiti skont l-Artikolu 46(4) tad-Direttiva (UE) 2015/849 biex ikun responsabbli mill-implimentazzjoni tal-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi meħtieġa għall-konformità ma' din id-direttiva, inkluż il-politiki u l-proċeduri AML/CFT korrispondenti fl-istituzzjoni u fil-livell tal-korp manijerjali.

## 3 Funzjoni superviżorja tal-korp manijerjali

36. Ir-rwol tal-membri tal-korp manijerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu għandu jinkludi l-monitoraġġ u l-kontestazzjoni kostruttiva tal-istrategġija tad-ditta tal-investment.

37. Mingħajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali fil-funzjoni superviżorja tiegħu il-korp maniġerjali għandu jinkludi membri indipendenti kif previst fit-Taqsima 9.3 tal-linji gwida kongunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp maniġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva (UE) 2013/36 u id-Direttiva (UE) 2014/65.
38. Mingħajr preġudizzju għar-responsabbiltajiet assenjati skont il-liġi nazzjonali dwar il-kumpaniji applikabbli, fil-funzjoni superviżorja tiegħu il-korp maniġerjali għandu:
- a. jissorvelja u jimmonitorja t-teħid ta' deċiżjonijiet u l-azzjonijiet tal-maniġment u jipprova sorveljanza effettiva tal-korp maniġerjali fil-funzjoni maniġerjali tiegħu, inkluż il-monitoraġġ u l-iskrutinju tal-prestazzjoni individwali u kollettiva tiegħu u l-implimentazzjoni tal-istrategija u l-oġġettivi tad-ditta tal-investment;
  - b. jikkontesta b'mod kostruttiv u jirrieżamina b'mod kritiku l-proposti u l-informazzjoni pprovduti mill-membri tal-korp maniġerjali fil-funzjoni maniġerjali tiegħu, kif ukoll id-deċiżjonijiet tiegħu;
  - c. jissodisfa b'mod xieraq id-dmirijiet u r-rwol tal-kumitat tar-riskju u tal-kumitat tar-remunerazzjoni, fejn ma jkun gie stabbilit l-ebda kumitat bħal dan;
  - d. jiżgura u jivvaluta perjodikament l-effikaċja tal-qafas ta' governanza interna tad-ditta tal-investment u jjeħu passi xierqa biex jiġi indirizzat kwalunkwe nuqqas identifikat;
  - e. jissorvelja u jimmonitorja li l-oġġettivi strateġiċi, l-istruttura organizzazzjonali u l-istrategija tar-riskju tad-ditta tal-investment, il-predispożizzjoni għar-riskju u l-qafas ta' ġestjoni tar-riskju tagħha, kif ukoll politiki oħra (eż. il-politika ta' remunerazzjoni) u l-qafas tad-divulgazzjoni qed jiġu implimentati b'mod konsistenti;
  - f. jimmonitorja li l-kultura tar-riskju tad-ditta tal-investment qed tiġi implimentata b'mod konsistenti;
  - g. jissorvelja l-implimentazzjoni u ż-żamma ta' kodiċi ta' kondotta jew ta' kodiċi simili u politiki effettivi biex jiġu identifikati, ġestiti u mitigati kunflitti ta' interess reali u potenzjali;
  - h. jissorvelja l-integrità tal-informazzjoni u tar-rapportar finanzjarju, u l-qafas ta' kontroll intern, inkluż qafas ta' ġestjoni tar-riskju effettiv u b'saħħtu;
  - i. jiżgura li l-kapijiet ta' funzjonijiet ta' kontroll intern jistgħu jaġixxu b'mod indipendenti u, irrispettivament mir-responsabbiltà li jirrapportaw għand korpi interni, linji jew unitajiet operatorji oħrajn, jistgħu jqajmu tħassib u jwissu lill-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu direttament, fejn meħtieġ, meta żviluppi negattivi fir-riskju jaffettwaw jew jistgħu jaffettwaw lid-ditta tal-investment; u

- j. jimmonitorja l-implimentazzjoni tal-pjan ta' awditjar intern, wara l-involvement preċedenti tal-kumitat tar-riskju, fejn dan ikun stabbilit.

## 4 Rwol tal-president tal-korp manigerjali

39. Il-president tal-korp manigerjali għandu jmessi lill-korp manigerjali, jikkontribwixxi għal fluss effiċjenti ta' informazzjoni fi ħdan il-korp manigerjali u bejn il-korp manigerjali u l-kumitati tiegħu, fejn ikunu stabbiliti, u għandu jkun responsabbli mill-funzjonament ġenerali effettiv tiegħu.
40. Il-president għandu jhegġeg u jippromwovi diskussjoni miftuħa u kritika u jiżgura l-espressjoni u d-diskussjoni ta' fehmiet diverġenti fi ħdan il-proċess ta' teħid ta' deċiżjonijiet.
41. Fejn il-president ikollu l-permess jassumi dmirijiet eżekuttivi, id-ditta tal-investment għandu jkollha miżuri stabbiliti għall-mitigazzjoni ta' kwalunkwe impatt negattiv fuq is-sistema ta' kontrokkontrolli tad-ditta tal-investment (eż. permezz tad-deżinjazzjoni ta' membru ewlieni tal-bord jew ta' membru għoli indipendenti tal-bord, jew billi jkun hemm għadd akbar ta' membri mhux eżekuttivi fi ħdan il-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu). Il-president tal-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu f'ditta tal-investment ma jridx jeżerċita fl-istess ħin il-funzjonijiet ta' CEO fl-istess ditta tal-investment, sakemm ma jkunx iġġustifikat mid-ditta tal-investment u awtorizzat mill-awtoritajiet kompetenti.
42. Il-president għandu jistabbilixxi l-aġendi tal-laqgħat u jiżgura li kwistjonijiet strateġiċi jiġu diskussi bi prijorità. Huwa jew hija għandu/għandha jiżgura/tiżgura li d-deċiżjonijiet tal-korp manigerjali jittieħdu fuq bażi soda u infurmata tajjeb u li d-dokumenti u l-informazzjoni jaslu f'ħin propizju qabel il-laqgħa.
43. Il-president tal-korp manigerjali għandu jikkontribwixxi għal allokkazzjoni ċara tad-dmirijiet bejn il-membri tal-korp manigerjali u l-eżistenza ta' fluss effiċjenti ta' informazzjoni bejniethom, sabiex il-membri tal-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu jkunu jistgħu jikkontribwixxu b'mod kostruttiv għad-diskussjonijiet u biex jitfgħu l-voti tagħhom fuq bażi soda u infurmata tajjeb.

## 5 Kumitati tal-korp manigerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu

### 5.1 Stabbiliment ta' kumitati

44. F'konformità mal-Artikolu 28 tal-IFD u sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor mil-liġi nazzjonali,<sup>12</sup> id-ditti tal-investment fejn il-valur tal-assi tagħhom fil-karta bilanċjali u barra minnha jkun bħala medja ta' aktar minn EUR 100 miljun matul il-perjodu ta' erba' snin immedjatament qabel is-sena finanzjarja partikolari jridu jistabbilixxu kumitati tar-riskju u tar-

<sup>12</sup> L-Artikolu 28 tad-Direttiva (UE) 2019/2034 jirrikjedi li d-ditti tal-investment li ma jissodisfawx il-kriterji stabbiliti fil-punt (a) tal-Artikolu 32(4) jistabbilixxu kumitat tar-riskju magħmul minn membri tal-korp manigerjali li ma jwettqu l-ebda funzjoni eżekuttiva fid-ditta tal-investment ikkonċernata.

remunerazzjoni biex jagħtu pariri lill-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu u biex iħejju d-deċiżjonijiet li għandhom jittieħdu minn dan il-korp.

45. Meta ma jiġi stabbilit l-ebda kumitat tar-riskju, ir-referenzi f'dawn il-linji gwida għal dan il-kumitat għandhom jinftehm u bħala li jirreferu għall-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu.
46. Id-ditti tal-investiment jistgħu, filwaqt li jitqiesu l-kriterji stabbiliti fit-Titolu I ta' dawn il-linji gwida, jistabbilixxu kumitati oħra (eż. kumitati kontra l-ħasil tal-flus/il-finanzjament tat-terroriżmu (AML/CTF), l-etika, il-kondotta u l-konformità).
47. Id-ditti tal-investiment għandhom jiżguraw allokkazzjoni u distribuzzjoni ċara tad-dmirijiet u tal-kompiti bejn il-kumitati speċjalizzati tal-korp maniġerjali. Kull kumitat għandu jkollu mandat dokumentat, li jinkludi l-kamp ta' applikazzjoni tar-responsabbiltajiet tiegħu, mill-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu u jistabbilixxi proċeduri ta' ħidma xierqa.
48. Il-kumitati għandhom jappoġġaw il-funzjoni superviżorja f'oqsma speċifiċi u jiffaċilitaw l-iżvilupp u l-implimentazzjoni ta' qafas sod ta' governanza interna. Id-delegazzjoni lill-kumitati bl-ebda mod ma teħles lill-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu milli jwettaq b'mod kollettiv id-dmirijiet u r-responsabbiltajiet tiegħu.

## 5.2 Kompożizzjoni tal-kumitati<sup>13</sup>

49. Il-kumitati kollha għandhom ikunu ppreseduti minn membru mhux eżekuttiv tal-korp maniġerjali li jista' jeżerċita għudizzju oġġettiv.
50. Membri indipendenti<sup>14</sup> tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu għandhom ikunu involuti b'mod attiv fil-kumitati.
51. Meta l-kumitati jkollhom jiġu stabbiliti f'konformità mad-Direttiva (UE) 2019/2034 jew mal-liġi nazzjonali, bħala prinċipju ġenerali, dawn għandhom ikunu magħmula bħala prinċipju ġenerali minn mill-inqas tliet membri u jkollhom mill-inqas membru indipendenti wieħed, filwaqt li jitqiesu l-kriterji stabbiliti fit-Titolu I ta' dawn il-linji gwida u l-linji gwida kongunti tal-EBA u tal-ESMA dwar il-valutazzjoni tal-adekwatezza tal-membri tal-korp maniġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin. Meta ma jkunx hemm għadd suffiċjenti ta' membri fil-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu biex tiġi żgurata kompożizzjoni tajba tal-kumitati kif stabbilit f'din it-taqsim, il-kompiti tal-kumitat jistgħu jiġu delegati lil membru wieħed tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu, li huwa appoġġat kif xieraq mill-persunal. Il-kumitati jistgħu jkunu magħmula mill-istess grupp ta' membri, filwaqt li jitqiesu l-kriterji stabbiliti fit-Titolu I u l-għadd ta' membri indipendenti tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu flimkien mal-esperjenza, l-għarfien u l-ħiliet speċifiċi li huma meħtieġa individwalment jew kollettivament għall-kumitati. Ir-raġunament għall-kompożizzjoni tal-kumitati għandu jiġi ddokumentat.

<sup>13</sup> Din it-taqsim għandha tinqara flimkien mal-linji gwida kongunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp maniġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva (UE) 2013/36 u d-Direttiva (UE) 2014/65.

<sup>14</sup> Kif definit fit-Taqsim 9.3 tal-linji gwida kongunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp maniġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva (UE) 2013/36 u d-Direttiva (UE) 2014/65.



52. Il-kumitat tar-riskju għandu jkun magħmul minn membri mhux eżekuttivi tal-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu tad-ditta tal-investment kkoncernata. Il-kumitat tar-remunerazzjoni għandu jkun magħmul f'konformità mat-Taqsima 2.3 tal-linji gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni<sup>15</sup>.
53. Il-kumitat tar-riskju għandu jkun ippresedut, fejn possibbli, minn membru indipendenti. Il-membri tal-kumitat tar-riskju għandu jkollhom, b'mod individwali u kollettiv, għarfien, ħiliet u kompetenza xierqa dwar, il-proċess tal-għażla u r-rekwiżiti ta' idoneità kif ukoll il-ġestjoni tar-riskju u l-prattiki ta' kontroll, rispettivament. F'kull ditta tal-investment, il-president tal-kumitat tar-riskju la għandu jkun il-president tal-korp manigerjali u lanqas il-president ta' xi kumitat ieħor.

### 5.3 Proċessi tal-kumitati

54. Il-kumitati għandhom jirrapportaw regolarment għand il-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu.
55. Il-kumitati għandhom jinteraġixxu ma' xulxin skont kif ikun xieraq. Mingħajr preġudizzju għall-paragrafu 51, din l-interazzjoni tista' tiegħu l-forma ta' parteċipazzjoni reċiproka sabiex il-president jew membru ta' kumitat jista' jkun ukoll membru ta' kumitat ieħor.
56. Il-membri tal-kumitati għandhom jidhlu f'diskussjonijiet miftuħa u kritiċi, li matulhom fehmiet diverġenti jiġu diskussi b'mod kostruttiv.
57. Il-kumitati għandhom jiddokumentaw l-aġendi tal-laqgħat tal-kumitati u r-riżultati u l-konkluzjonijiet ewlenin tagħhom.
58. Il-kumitat tar-riskju għandu tal-inqas:
- ikollu aċċess għall-informazzjoni u d-data rilevanti kollha meħtieġa biex iwettaq ir-rwol tiegħu, inkluż informazzjoni u data minn funzjonijiet korporattivi u ta' kontroll rilevanti (eż. legali, finanzi, riżorsi umani, IT, awditjar intern, riskju u konformità, inkluż informazzjoni dwar il-konformità mal-AML/CTF u informazzjoni aggregata dwar rapporti ta' tranżazzjonijiet suspettużi, u fatturi ta' riskju ML/TF);
  - jirċievi rapporti regolari, informazzjoni ad hoc, komunikazzjonijiet u opinjonijiet mill-kapijiet ta' funzjonijiet ta' kontroll intern dwar il-profil tar-riskju attwali tad-ditta tal-investment, il-kultura tar-riskju tagħha u l-limiti tar-riskju tagħha, kif ukoll dwar kwalunkwe ksur materjali<sup>16</sup> li seta' seħħ, b'informazzjoni dettaljata u rakkomandazzjonijiet għal miżuri korrettivi meħuda, li għandhom jittieħdu jew sugġeriti biex dan jiġi indirizzat; perjodikament jirrieżamina u jiddeċiedi dwar il-

<sup>15</sup> Linji gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni skont l-Artikolu 34(3) tad-Direttiva (UE) 2019/2034.

<sup>16</sup> Fir-rigward ta' ksur serju fil-qasam tal-AML/TF, jekk jogħġbok irreferi wkoll għal-linji gwida li għandhom jinharġu skont l-Artikolu 117(6) tad-Direttiva 2013/36/UE, li jispeċifikaw il-mod ta' kooperazzjoni u skambju ta' informazzjoni bejn l-awtoritajiet imsemmija fil-paragrafu 5 ta' dan l-Artikolu, b'mod partikolari fir-rigward ta' gruppi transfruntiera u fil-kuntest tal-identifikazzjoni ta' ksur serju tar-regoli kontra l-ħasil tal-flus.



kontenut, il-format u l-frekwenza tal-informazzjoni dwar ir-riskji li għandha tiġi rrapportata lilu; u

- c. fejn meħtieġ, żgura l-involvement xieraq tal-funzjonijiet ta' kontroll intern u ta' funzjonijiet rilevanti oħra (tar-riżorsi umani, legali, tal-finanzi) fi ħdan l-oqsma ta' kompetenza rispettivi tagħhom u/jew itlob parir espert estern.

## 5.4 Rwol tal-kumitat tar-riskju

59. Fejn ikun stabbilit, il-kumitat tar-riskju għandu tal-inqas:

- a. jagħti pariri u jappoġġa lill-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu fir-rigward tal-istrateġija tar-riskju u tal-predispożizzjoni għar-riskju attwali u futuri tad-ditta tal-investment b'mod ġenerali, filwaqt li jassisti lill-korp manigerjali biex jissorvelja l-implimentazzjoni ta' dik l-istrateġija, sabiex jiġi żgurat li huma konformi mal-oġettivi kummerċjali, mal-kultura u mal-valuri korporattivi tad-ditta tal-investment;
- b. jassisti lill-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu fis-sorveljanza tal-implimentazzjoni tal-istrateġija tar-riskju tad-ditta tal-investment u l-istabbiliment tal-limiti korrispondenti;
- c. jissorvelja l-implimentazzjoni tal-istrateġiji għall-ġestjoni tal-kapital u tal-likwidità kif ukoll għar-riskji rilevanti l-oħra kollha ta' ditta tal-investment, bħal riskji għall-klijenti, riskji għas-suq, riskji għad-ditti, riskji operattivi (inklużi riskji legali u tal-IT) u riskji għar-reputazzjoni sabiex tiġi vvalutata l-adekwatezza tagħhom meta mqabbla mal-istrateġija tar-riskju u l-predispożizzjoni għar-riskju approvati;
- d. jipprovdi rakkomandazzjonijiet lill-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu dwar aġġustamenti meħtieġa fl-istrateġija tar-riskju bħala riżultat ta', fost l-oħrajn, tibdil fil-mudell kummerċjali tad-ditta tal-investment, żviluppi fis-suq jew rakkomandazzjonijiet magħmula mill-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskju;
- e. jipprovdi pariri dwar il-ħatra ta' konsulenti esterni li l-funzjoni supervizorja tista' tiddeċiedi li tqabbad għal pariri jew appoġġ;
- f. jirrieżamina għadd ta' xenarji possibbli, inkluż xenarji ta' krizi, sabiex jiġi vvalutat kif il-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment jirreaġixxi għal avvenimenti esterni u interni;
- g. jissorvelja l-allinjament bejn l-istrumenti u s-servizzi finanzjarji materjali kollha offruti lill-klijenti kif ukoll il-mudell kummerċjali u l-istrateġija tar-riskju tad-ditta tal-investment. Il-kumitat tar-riskju, fejn stabbilit, għandu jivvaluta r-riskji assoċjati mal-istrumenti u mas-servizzi finanzjarji offruti u jqis l-allinjament bejn il-prezzijiet assenjati u l-profitti miksuba minn dawk il-prodotti u servizzi; u
- h. jivvaluta r-rakkomandazzjonijiet ta' awdituri interni jew esterni u jsegwi l-implimentazzjoni xierqa tal-miżuri meħuda.

60. Il-kumitat tar-riskju għandu jikkollabora ma' kumitati oħra li l-attivitajiet tagħhom jista' jkollhom impatt fuq l-istrateġija tar-riskju (eż. Il-kumitati tar-remunerazzjoni, fejn stabbilit) u jkkomunika regolarment mal-funzjonijiet ta' kontroll intern tad-ditta tal-investment, b'mod partikolari mal-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskju.

## Titolu III – qafas ta' governanza

### 6 Qafas u struttura organizzazzjonali

#### 6.1 Qafas organizzazzjonali

61. Il-korp maniġerjali ta' ditta tal-investment għandu jiżgura struttura organizzazzjonali u operattiva xierqa u trasparenti għal dik id-ditta tal-investment u għandu jkollu deskrizzjoni bil-miktub tagħha. L-istruttura għandha tippromwovi u turi l-ġestjoni effettiva u prudenti ta' ditta tal-investment fuq livelli individwali u konsolidati.
62. Il-korp maniġerjali għandu jiżgura li l-funzjonijiet ta' kontroll intern ikollhom ir-riżorsi finanzjarji u umani xierqa kif ukoll is-setgħat biex iwettqu b'mod effettiv ir-rwol tagħhom. Bħala minimu, il-funzjoni ta' konformità għandha topera b'mod indipendenti, inkluż li jkun hemm segregazzjoni xierqa tad-dmirijiet. Il-linji ta' rapportar u l-allokazzjoni tar-responsabbiltajiet, b'mod partikolari fost id-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin, fi ħdan ditti tal-investment għandhom ikunu ċari, definiti sew, koerenti, infurzabbli u debitament dokumentati. Id-dokumentazzjoni għandha tigi aġġornata kif xieraq.
63. L-istruttura tad-ditta tal-investment ma għandhiex timpedixxi l-kapaċità tal-korp maniġerjali li jissorvelja u li jiġġestixxi b'mod effettiv ir-riskji li jiffaċċjaw id-ditta tal-investment jew il-grupp jew il-kapaċità tal-awtorità kompetenti li tissorvelja d-ditta tal-investment b'mod effettiv.
64. Il-korp maniġerjali għandu jivvaluta jekk u kif tibdil materjali fl-istruttura tal-grupp (eż. l-istabbiliment ta' sussidjarji godda, fużjonijiet u akkwizizzjonijiet, bejgħ jew stralc ta' partijiet tal-grupp, jew żviluppi esterni) jaffettwa s-solidità tal-qafas organizzazzjonali tad-ditta tal-investment. Fejn jiġu identifikati nuqqasijiet, il-korp maniġerjali għandu jagħmel l-aġġustamenti meħtieġa malajr.

#### 6.2 Kun af l-istruttura tiegħek

65. Il-korp maniġerjali għandu jkun jaf u jifhem sew l-istruttura legali, organizzazzjonali u operattiva tad-ditta tal-investment ("kun af l-istruttura tiegħek") u jiżgura li hija konformi mal-istrateġija kummerċjali u tar-riskju approvata u mal-predispożizzjoni għar-riskju tagħha u koperta mill-qafas ta' ġestjoni tar-riskju tagħha
66. Il-korp maniġerjali għandu jkun responsabbli mill-approvazzjoni ta' strateġiji u ta' politiki sodi għall-istabbiliment ta' strutturi godda. Meta ditta tal-investment toħloq diversi entitajiet

ġuridiċi fi ħdan il-grupp tagħha, l-għadd tagħhom u, b'mod partikolari, l-interkonnessjonijiet u t-tranzazzjonijiet bejniethom ma għandhomx joħolqu sfidi għat-tfassil tal-governanza interna tagħha, u għall-ġestjoni u għas-sorveljanza effettivi tar-riskji tal-grupp sħiħ. Il-korp maniġerjali għandu jiżgura li l-istruttura ta' ditta tal-investment u, fejn applikabbli, l-istrutturi fi grupp, filwaqt li jitqiesu l-kriterji speċifikati fit-Taqsima 7, huma ċari, effiċjenti u trasparenti għall-persunal tad-ditta tal-investment, għall-azzjonisti u għall-partijiet ikkonċernati oħra u għall-awtorità kompetenti.

67. Il-korp maniġerjali għandu jiggwida l-istruttura tad-ditta tal-investment, l-evoluzzjoni u l-limitazzjonijiet tagħha u għandu jiżgura li l-istruttura hija ġustifikata u effiċjenti u ma tinvolvix kumplessità żejda jew mhux xierqa.
68. Il-korp maniġerjali ta' istituzzjoni konsolidanti għandu jifhem mhux biss l-istruttura legali, organizzazzjonali u operattiva tal-grupp iżda anke l-għan u l-attivitajiet tal-entitajiet differenti tiegħu u r-rabtiet u r-relazzjonijiet bejniethom. Dan jinkludi fehim tar-riskji operattivi speċifiċi għall-grupp u skoperturi intragrupp kif ukoll il-mod kif il-finanzjament, il-kapital, il-likwidità u l-profil tar-riskju tal-grupp jistgħu jiġu affettwati f'ċirkostanzi normali u negattivi. Il-korp maniġerjali għandu jiżgura l-kapaċità tad-ditta tal-investment li tipproduċi informazzjoni dwar il-grupp b'mod propizju dwar it-tip, il-karatteristiċi, l-organigramma, l-istruttura ta' sjieda u n-negozji ta' kull entità ġuridika, kif ukoll il-konformità tad-ditta tal-investment fi ħdan il-grupp mar-rekwiżiti kollha ta' rapportar superviżorju fuq bażi individwali u konsolidata.
69. Il-korp maniġerjali ta' impriża prinċipali tal-Unjoni għandu jiżgura li l-entitajiet differenti tal-grupp (inkluża l-impriża prinċipali tal-Unjoni nnifisha) jirċievu biżżejjed informazzjoni sabiex ikollhom perċezzjoni ċara tal-oġettivi ġenerali, tal-istrateġiji u tal-profil tar-riskju tal-grupp u l-mod kif l-entità tal-grupp ikkonċernata hija inkorporata fl-istruttura u fil-funzjonament operazzjonali tal-grupp. Din l-informazzjoni – u kwalunkwe reviżjoni tagħha – għandhom jiġu dokumentati u jitpoġġew għad-dispożizzjoni tal-funzjonijiet rilevanti kkonċernati, inkluż lill-korp maniġerjali, lill-linji operatorji u lill-funzjonijiet ta' kontroll intern. Il-membri tal-korp maniġerjali ta' impriża prinċipali tal-Unjoni għandhom iżommu lilhom infushom infurmati dwar ir-riskji kkawżati mill-istruttura tal-grupp, filwaqt li jitqiesu l-kriterji speċifikati fit-Taqsima 7 tal-linji gwida. Dan jinkludi li jirċievu:
  - a. informazzjoni dwar motivaturi ewlenin tar-riskji;
  - b. rapporti regolari li jivvalutaw l-istruttura ġenerali tad-ditta tal-investment u li jivvalutaw il-konformità tal-attivitajiet tal-entitajiet individwali mal-istrateġija approvata għall-grupp kollu; u
  - c. rapporti regolari dwar temi fejn il-qafas regolatorju jirrikjedi konformità fuq livell individwali u konsolidat.

### 6.3 Strutturi kumplessi u attivitajiet atipici jew mhux trasparenti

70. Id-ditti tal-investment għandhom jevitaw li jstabbilixxu strutturi kumplessi u potenzjalment mhux trasparenti. Id-ditti tal-investment għandhom iqisu fit-teħid tad-deċiżjonijiet tagħhom ir-riżultati ta' valutazzjoni tar-riskju mwettqa biex jiġi identifikat jekk dawn l-istrutturi jistgħux jintużaw għal skop marbut mal-ħasil tal-flus, il-finanzjament tat-terroriżmu jew ma' reati finanzjarji oħra kif ukoll il-kontrolli u l-qafas legali rispettivi stabbiliti<sup>17</sup>. Għal dan il-għan, id-ditti tal-investment għandhom iqisu, bħala minimu:
- a. il-punt sa fejn il-ġurisdizzjoni li fiha se tiġi stabbilita l-istruttura tikkonforma b'mod effettiv mal-istandards tal-UE u dawk internazzjonali dwar it-trasparenza fiskali, il-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u kontra l-finanzjament tat-terroriżmu<sup>18</sup>;
  - b. il-punt sa fejn l-istruttura sservi skop ekonomiku u legali ovvju;
  - c. il-punt sa fejn l-istruttura tista' tintuża biex tinħeba l-identità tas-sid benefiċjarju aħħari;
  - d. il-punt sa fejn it-talba tal-klijent li twassal għall-istabbiliment possibbli ta' struttura toħloq tħassib;
  - e. jekk l-istruttura tistax tfixkel sorveljanza xierqa mill-korp maniġerjali tad-ditta tal-investment jew il-kapaċità tad-ditta tal-investment li tiġġestixxi r-riskju relatat; u
  - f. jekk l-istruttura toħloqx ostakli għas-supervizjoni effettiva mill-awtoritajiet kompetenti.
71. Fi kwalunkwe każ, id-ditti tal-investment ma għandhomx jstabbilixxu strutturi opaki jew kumplessi bla bżonn li ma għandhom l-ebda raġuni ekonomika ċara jew skop legali, jew strutturi li jistgħu jqajmu tħassib li dawn jistgħu jinholqu għal skop marbut ma' kriminalità finanzjarja.
72. Meta jstabbilixxi tali strutturi, il-korp maniġerjali għandu jifhimhom u l-għan tagħhom u r-riskji partikolari assoċjati magħhom u jiżgura li l-funzjonijiet ta' kontroll intern huma involuti kif xieraq. Dawn l-istrutturi għandhom jiġu approvati u jinżammu biss meta l-għan tagħhom ikun ġie definit u mifhum b'mod ċar, u meta l-korp maniġerjali jkun sodisfatt li jkun gwid identifikati

---

<sup>17</sup> Għal aktar dettalji dwar il-valutazzjoni tar-riskju tal-pajjiż u r-riskju assoċjat ma' prodotti u klijenti individwali, id-ditti tal-investment għandhom jirreferu wkoll għal-linji gwida kongunti dwar il-fatturi ta' riskju ML/TF (EBA GL JC/2017/37) li attwalment qed jiġu rieżaminati.

<sup>18</sup> Ara wkoll ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2019/758 tal-31 ta' Jannar 2019 li jissupplimenta d-Direttiva (UE) 2015/849 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji għall-azzjoni minima u t-tipi ta' miżuri addizzjonali li jridu jittiehdu mill-istituzzjonijiet ta' kreditu u finanzjarji sabiex irażżnu r-riskju tal-ħasil tal-flus u tal-finanzjament tat-terroriżmu f'ċerti pajjiżi terzi: <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/anti-money-laundering-and-e-money/rts-on-the-implementation-of-group-wide-aml/cft-policies-in-third-countries>

r-riskji materjali kollha, inkluż ir-riskji għar-reputazzjoni, li r-riskji kollha jistgħu jiġu gestiti b'mod effettiv u jiġu rapportati b'mod xieraq, u li tkun għet żgurata sorveljanza effettiva. Aktar mal-istruttura organizzazzjonali u operattiva tkun kumplessa u opaka, u akbar ma jkunu r-riskji, aktar għandha tkun intensiva s-sorveljanza tal-istruttura.

73. Id-ditti tal-investment għandhom jiddokumentaw id-deċiżjonijiet tagħhom u jkunu kapaci jiggustifikaw id-deċiżjonijiet tagħhom lill-awtoritajiet kompetenti.
74. Il-korp maniġerjali għandu jiżgura li jittieħdu azzjonijiet xierqa biex jiġu evitati jew jittaffew ir-riskji ta' attivitajiet f'dawn l-istrutturi. Dan jinkludi l-iżgurar li:
- a. id-ditta tal-investment jkollha politiki u proċeduri adegwati u proċessi dokumentati stabbiliti (eż. limiti applikabbli u flussi ta' informazzjoni) għall-konsiderazzjoni, il-konformità, l-approvazzjoni u l-gestjoni tar-riskju ta' tali attivitajiet, filwaqt li jitqiesu l-konsegwenzi għall-istruttura organizzazzjonali u operattiva tal-grupp, il-profil tar-riskju tagħha u r-riskju għar-reputazzjoni tagħha;
  - b. informazzjoni li tikkonċerna dawn l-attivitajiet u r-riskji tagħhom hija aċċessibbli għall-impriża prinċipali tal-Unjoni kif ukoll għall-awdituri interni u esterni u tiġi rapportata lill-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu u lill-awtorità kompetenti li tkun tat l-awtorizzazzjoni; u
  - c. id-ditta tal-investment teżamina perjodikament il-ħtieġa li jkomplu jinżammu tali strutturi.
75. Dawn l-istrutturi u l-attivitajiet, inkluża l-konformità tagħhom mal-leġislazzjoni u mal-istandards professjonali, għandhom ikunu soġġetti għal rieżami regolari. Meta tiġi stabbilita funzjoni ta' awditjar intern, din għandha twettaq ir-rieżami fuq approċċ ibbażat fuq ir-riskju.
76. Id-ditti tal-investment għandhom jieħdu miżuri effettivi ta' gestjoni tar-riskju meta jwettqu attivitajiet atipici jew mhux trasparenti għall-klijenti (eż. jgħinu lill-klijenti jstabbilixxu veikoli f'għurisidizzjonijiet offshore, jizviluppaw strutturi kumplessi, jiffacilitaw lhom tranżazzjonijiet jew jipprovduhom servizzi fiduċjarji) li joħolqu sfidi simili ta' governanza interna u joħolqu riskji operattivi u għar-reputazzjoni sinifikanti. B'mod partikolari, id-ditti tal-investment għandhom janalizzaw ir-raġuni għaliex il-klijent irid jstabbilixxi struttura partikolari.

## 7 Qafas organizzazzjonali f'kuntast ta' grupp

77. F'konformità mal-Artikolu 25 tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u l-Artikolu 7 tar-Regolament (UE) 2019/2033, u sakemm l-Artikolu 8 tar-Regolament (UE) 2019/2033 ma jiġix applikat mill-awtoritajiet kompetenti, l-impriża prinċipali tal-Unjoni u s-sussidjarji tagħhom soġġetti għad-Direttiva (UE) 2019/2034 għandhom jiżguraw li l-arranġamenti, il-proċessi u l-mekkaniżmi ta' governanza jkunu konsistenti u integrati sew fuq bażi konsolidata. Għal dan il-għan, l-impriži prinċipali u s-sussidjarji fil-kamp ta' applikazzjoni ta' konsolidazzjoni prudenzjali għandhom jimplimentaw tali arranġamenti, proċessi u mekkaniżmi fis-sussidjarji tagħhom li mhumiex

sogġetti għad-Direttiva (UE) 2019/2034, inklużi dawk stabbiliti f'pajjiżi terzi inkluż f'centri finanzjarji offshore - biex jiġu żgurati arranġamenti robusti ta' governanza fuq bażi konsolidata. Il-funzjonijiet kompetenti fi ħdan l-impriża prinċipali tal-Unjoni u fis-sussidjarji tagħha għandhom jinteraġixxu u jiskambjaw *data* u informazzjoni kif xieraq. L-arranġamenti, il-proċessi u l-mekkaniżmi ta' governanza għandhom jiżguraw li l-impriża prinċipali tal-Unjoni jkollha *data* u informazzjoni suffiċjenti u tkun tista' tivvaluta l-profil tar-riskju għall-grupp kollu kif spjegat fit-Taqsima 6.2.

78. Il-korp maniġerjali ta' sussidjarja li hija sogġetta għad-Direttiva (UE) 2019/2034 għandu jadotta u jimplementa fuq il-livell individwali l-politiki ta' governanza applikabbli għall-grupp kollu stabbiliti fil-livell konsolidat, b'mod konformi mar-rekwiżiti speċifiċi kollha skont il-liġi nazzjonali u d-dritt tal-UE.
79. Fil-livell konsolidat, l-impriża prinċipali tal-Unjoni għandha tiżgura li jaderixxu mal-politiki ta' governanza u l-qafas ta' kontroll intern għall-grupp kollu kif imsemmi fit-Titolu V mid-ditta tal-investment u l-entitajiet kollha fil-kamp ta' applikazzjoni ta' konsolidazzjoni prudenzjali, inkluż is-sussidjarji tagħhom li mhumiex sogġetti għad-Direttiva (UE) 2019/2034. Meta timplimenta politiki ta' governanza, l-impriża prinċipali tal-Unjoni għandha tiżgura li jkun hemm arranġamenti robusti ta' governanza stabbiliti għal kull sussidjarja u tqis arranġamenti, proċessi u mekkaniżmi speċifiċi fejn l-attivitajiet kummerċjali ma jkunux organizzati f'entitajiet ġuridiċi separati iżda f'matriċi ta' linji operatorji li tinkludi diversi entitajiet ġuridiċi.
80. Impriża prinċipali tal-Unjoni għandha tqis l-interessi tas-sussidjarji kollha tagħha, u l-mod kif l-istrategiji u l-politiki jikkontribwixxu għall-interess ta' kull sussidjarja u l-interessi tal-grupp kollu fit-tul.
81. Impriża prinċipali tal-Unjoni u s-sussidjarji tagħha għandhom jiżguraw li d-ditti tal-investment u l-entitajiet fi ħdan il-grupp jikkonformaw mar-rekwiżiti regolatorji speċifiċi kollha fi kwalunkwe ġurisdizzjoni rilevanti.
82. Impriża prinċipali tal-Unjoni għandha tiżgura li sussidjarji stabbiliti f'pajjiżi terzi u li huma inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni ta' konsolidazzjoni prudenzjali, jkollhom arranġamenti, proċessi u mekkaniżmi ta' governanza stabbiliti li huma konsistenti mal-politiki ta' governanza għall-grupp kollu u jikkonformaw mar-rekwiżiti tal-Artikoli 25 sa 32 tad-Direttiva (UE) 2019/2034 u ma' dawn il-linji gwida, sakemm dan ma jkunx illegali skont il-liġijiet tal-pajjiżi terzi.
83. Ir-rekwiżiti ta' governanza tad-Direttiva 2019/2034/UE u d-dispożizzjonijiet f'dawn il-linji gwida japplikaw għal ditta tal-investment indipendentement mill-fatt li jistgħu jkunu sussidjarji ta' impriża prinċipali f'pajjiżi terzi. Meta sussidjarja ta' impriża prinċipali tal-UE f'pajjiżi terzi tkun impriża prinċipali tal-Unjoni, il-kamp ta' applikazzjoni tal-konsolidazzjoni prudenzjali ma jinkludix il-livell tal-impriża prinċipali li tinsab f'pajjiżi terzi u sussidjarji diretti oħrajn ta' dik l-impriża prinċipali. Impriża prinċipali tal-Unjoni għandha tiżgura li l-politika ta' governanza tal-grupp kollu tad-ditta tal-investment prinċipali f'pajjiżi terzi titqies fi ħdan il-politika ta'

governanza tagħha stess sakemm dan ma jmurx kontra r-rekwiżiti stabbiliti fid-dritt rilevanti tal-UE, inkluż fid-Direttiva (UE) 2019/2034 u l-ispeċifikazzjonijiet ulterjuri f'dawn il-linji gwida.

84. Meta jstabilixxu politiki u jiddokumentaw arrangamenti ta' governanza, id-ditti tal-investment għandhom iqisu l-aspetti elenkati fl-Anness I. Filwaqt li l-politiki u d-dokumentazzjoni jistgħu jiġu inklużi f'dokumenti separati, id-ditti tal-investment għandha jikkunsidraw li jikkombinawhom jew jirreferu għalihom f'dokument qafas ta' governanza uniku.

## Titolu IV – kultura tar-riskju u kondotta kummerċjali

### 8 Kultura tar-riskju

85. Kultura tar-riskju soda, diligenti u konsistenti għandha tkun element ewlieni tal-ġestjoni effettiva tar-riskji tad-ditti tal-investment u għandha tippermetti lid-ditti tal-investment jieħdu deċiżjonijiet għaqlin u infurmati.
86. Id-ditti tal-investment għandhom jiżviluppaw kultura ta' riskju integrata u ta' investment marbuta mad-ditta, ibbażata fuq fehim sħiħ u viżjoni olistika tar-riskji li jiffaċċjaw, inklużi r-riskji għall-klijenti, għas-swieq, ir-riskju għad-ditta tal-investment stess u r-riskji tal-likwidità, b'mod partikolari dawk li jista' jkollhom impatt materjali fuq jew inaqqsu l-livell ta' fondi proprji disponibbli u kif jiġu ġestiti, filwaqt li jitqiesu l-kapaċità ta' riskju tad-ditta ta' investment u l-predispożizzjoni għar-riskju.
87. Id-ditti tal-investment għandhom jiżviluppaw kultura tar-riskju permezz ta' politiki, komunikazzjoni u taħriġ tal-persunal fir-rigward tal-attivitajiet, l-istrateġija u l-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment, u għandhom jadattaw il-komunikazzjoni u t-taħriġ tal-persunal biex jitqiesu r-responsabbiltajiet tal-persunal fir-rigward tat-teħid ta' riskji u l-ġestjoni tar-riskji.
88. Il-persunal għandu jkun kompletament konxju mir-responsabbiltajiet tiegħu relatati mal-ġestjoni tar-riskji. Il-ġestjoni tar-riskji ma għandhiex tkun limitata għal speċjalisti tar-riskji jew għal funzjonijiet ta' kontroll intern. L-unitajiet operatorji, taħt is-sorveljanza tal-korp manigerjali, għandhom ikunu primarjament responsabbli mill-ġestjoni tar-riskji fuq bażi ta' kuljum skont il-politiki, il-proċeduri u l-kontrolli tad-ditta tal-investment, filwaqt li jitqiesu l-predispożizzjoni għar-riskju u l-kapaċità għar-riskju tad-ditta tal-investment.
89. Kultura tar-riskju b'saħħitha għandha tinkludi iżda mhux neċessarjament tkun limitata għal:
  - a. It-ton minn fuq: il-korp manigerjali għandu jkun responsabbli mill-istabbiliment u mill-komunikazzjoni tal-valuri fundamentali u tal-aspettattivi tad-ditta tal-investment. L-imġiba tal-membri tagħha għandha tirrifletti dawn il-valuri. Il-manigment tad-ditti tal-investment, inkluż id-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin, għandu jikkontribwixxi għall-komunikazzjoni interna tal-valuri fundamentali u tal-aspettattivi lill-persunal. Il-persunal għandu jaġixxi f'konformità mal-liġijiet u r-regolamenti kollha applikabbli u jirreferi minnufih nuqqas ta' konformità osservata fi fhdan jew barra mid-ditta tal-



investment (eż. lill-awtorità kompetenti permezz ta' proċess ta' żvelar ta' informazzjoni protetta). Il-korp maniġerjali għandu fuq bażi kontinwa jippromwovi, jimmonitorja u jivvaluta l-kultura tar-riskju tad-ditta tal-investment; iqis l-impatt tal-kultura tar-riskju fuq l-istabbiltà finanzjarja, fuq il-profil tar-riskju u fuq il-governanza robusta tad-ditta tal-investment; u jagħmel tibdil fejn meħtieġ.

- b. Obbligu ta' rendikont: il-persunal rilevanti fil-livelli kollha għandu jkun jaf u jifhem il-valuri fundamentali tad-ditta tal-investment u, sa fejn ikun meħtieġ għar-rwol tiegħu, il-predispożizzjoni għar-riskju u l-kapaċità għar-riskju tagħha. Għandhom ikunu kapaċi jwettqu ir-rwol tagħhom u jkunu konxji li se jinżammu responsabbli mill-azzjonijiet tagħhom fir-rigward tal-imġiba ta' teħid tar-riskji tad-ditta tal-investment.
- c. Komunikazzjoni u kontestazzjoni effettivi: kultura tar-riskju b'saħħitha għandha tippromwovi ambjent ta' komunikazzjoni miftuħa u kontestazzjoni effettiva li fih il-proċessi tat-teħid ta' deċiżjonijiet jinkoraġġixxu firxa wiesgħa ta' fehmiet, jippermettu ttestjar ta' prattiki kurrenti, jstimulaw attitudni kritika u kostruttiva fost il-persunal, u jipromwovu ambjent ta' impenn miftuħ u kostruttiv fl-organizzazzjoni kollha.
- d. Inċentivi: inċentivi xierqa għandu jkollhom rwol ewlieni fl-allinjament tal-imġiba tat-teħid ta' riskji mal-profil tar-riskju tad-ditta tal-investment u mal-interess fit-tul tagħha<sup>19</sup>.

## 9 Valuri korporattivi u kodiċi ta' kondotta

90. Il-korp maniġerjali għandu jiżviluppa, jadotta, jaderixxi ma' u jippromwovi standards etici u professjonali għoljin, filwaqt li jitqiesu l-ħtiġijiet u l-karatteristiċi speċifiċi tad-ditta tal-investment, u għandu jiżgura l-implimentazzjoni ta' dawn l-istandards (permezz ta' kodiċi ta' kondotta jew ta' strument simili). Għandu jissorvelja wkoll l-aderenza tal-persunal ma' dawn l-istandards. Fejn applikabbli, il-korp maniġerjali jista' jadotta u jimplementa l-istandards tal-grupp jew standards komuni dikjarati mill-assoċjazzjonijiet jew minn organizzazzjonijiet oħra rilevanti.
91. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li ma jkun hemm l-ebda diskriminazzjoni tal-persunal fuq bażi ta' ġeneru, razza, kulur, oriġini etnika jew soċjali, fatturi ġenetiċi, lingwa, reliġjon jew twemmin, opinjoni politika jew kull opinjoni oħra, l-appartenenza għal minoranza nazzjonali, proprjetà, twelid, diżabbiltà, età jew orjentazzjoni sesswali.
92. Il-politiki tad-ditti tal-investment għandhom ikunu newtrali għall-ġeneru. Dan jinkludi, iżda mhux limitat għar-remunerazzjoni, il-politiki ta' reklutaġġ, l-iżvilupp tal-karriera u l-pjanijiet ta' suċċessjoni, l-aċċess għat-taħriġ u l-kapaċità li wiehed japplika għal pożizzjonijiet vakanti interni. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw opportunitajiet indaqs<sup>20</sup> għall-persunal kollu indipendenti mill-ġeneru tagħhom, inkluż fir-rigward tal-perspettivi tal-karriera u

<sup>19</sup> Jekk jogħġbok irreferi wkoll għal-linji gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni skont id-Direttiva (UE) 2034/2019

<sup>20</sup> Ara wkoll id-Direttiva 2006/54/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-5 ta' Lulju 2006 dwar l-implimentazzjoni tal-prinċipju ta' opportunitajiet indaqs u ta' trattament ugwali tal-irġiel u n-nisa fi kwistjonijiet ta' impjegji u xogħol



jimmiraw li jtejbu r-rappreżentanza tal-ġeneru sottorappreżentat f'pożizzjonijiet fi ħdan il-korp maniġerjali kif ukoll fil-grupp ta' persunal li għandu responsabbiltajiet maniġerjali kif definit fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (standards tekniċi regolatorji (RTS) dwar il-persunal identifikat). Id-ditti tal-investment għandhom jimmonitorjaw ix-xejra fid-differenza bejn il-ġeneri fil-pagi. Fejn id-ditti tal-investment għandhom 50 membru tal-persunal jew aktar<sup>21</sup>, il-monitoraġġ għandu jkun separat għall-persunal identifikat (eskluzi l-membri tal-korp maniġerjali), il-membri tal-korp maniġerjali fil-funzjoni maniġerjali tiegħu, il-membri tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja u persunal ieħor. L-istituzzjonijiet għandu jkollhom politiki li jiffaċilitaw l-integrazzjoni mill-ġdid tal-persunal wara liv tal-maternità, tal-paternità jew tal-ġenituri.<sup>22</sup>

93. L-għan tal-istandards implimentati għandu jkun li jtejbu l-arranġamenti robusti ta' governanza tal-istituzzjoni u li jnaqqsu r-riskju li għalih hija esposta id-ditta tal-investment, b'mod partikolari r-riskji operattivi u ta' reputazzjoni, li jista' jkollhom impatt negattiv konsiderevoli fuq il-profittabbiltà u s-sostenibbiltà ta' istituzzjoni minħabba multi, spejjeż ta' litigazzjoni, restrizzjonijiet imposti minn awtoritajiet kompetenti, penali finanzjarji u kriminali oħrajn, kif ukoll it-telf tal-valur tal-marka u tal-fiduċja tal-konsumaturi.
94. Il-korp maniġerjali għandu jkollu politiki ċari u dokumentati dwar kif għandhom jintlaħqu dawn l-istandards. Dawn il-politiki għandhom:
- ifakkru lill-persunal li l-attivitajiet kollha tad-ditta tal-investment għandhom isiru skont il-liġi applikabbli u skont il-valuri korporattivi tad-ditta tal-investment;
  - jipromwovu sensibilizzazzjoni dwar ir-riskji permezz ta' kultura tar-riskju b'saħħitha f'konformità mat-Taqsima 9 tal-linji gwida, li jwasslu l-aspettattiva tal-korp maniġerjali li l-attivitajiet ma jmorrux lil hinn mill-predispożizzjoni għar-riskju definit u l-limiti definiti mid-ditta tal-investment u r-responsabbiltajiet rispettivi tal-persunal;
  - jistabbilixxu prinċipji dwar u jipprovdu eżempji ta' mġiba aċċettabbli u mhux aċċettabbli marbuta b'mod partikolari ma' rapportar finanzjarju ħażin u ma' kondotta finanzjarja ħażina, ma' reati ekonomiċi u finanzjarji inkluż iżda mhux limitat għall-frodi, il-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terroriżmu (ML/TF), prattiki antitrust, sanzjonijiet finanzjarji, tixħim u korruzzjoni, manipulazzjoni tas-suq, bejgħ ħażin u ksur ieħor tal-liġijiet dwar il-protezzjoni tal-konsumatur, reati tat-taxxa, kemm jekk imwettqa direttament jew indirettament, inkluż permezz ta' skemi illegali jew ipprojbiti ta' arbitraġġ tad-dividendi;
  - jiċċaraw li minbarra l-konformità mar-rekwiżiti legali u regolatorji u mal-politiki interni, il-persunal huwa mistenni jgħib ruħu b'onestà u b'integrità u jwettaq id-dmirijiet tiegħu bil-ħila, bl-attenzjoni u bid-diligenza dovuta; u

<sup>21</sup> Ara wkoll il-Linji Gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni skont id-Direttiva (UE) 2019/2034

<sup>22</sup> Ara wkoll il-Linji Gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni skont id-Direttiva (UE) 2019/2034

- e. jiżguraw li l-persunal ikun konxju mill-azzjonijiet dixxiplinarji interni u esterni, azzjonijiet legali u sanzjonijiet potenzjali li jistgħu jsegwu kondotta ħażina u mgħiba inaċċettabbli.

95. Id-ditti tal-investment għandhom jimmonitorjaw il-konformità ma' dawn l-istandards u jiżguraw is-sensibilizzazzjoni tal-persunal, eż. billi jipprovdu taħriġ. Id-ditti tal-investment għandhom jiddefinixxu l-funzjoni responsabbli mill-monitoraġġ tal-konformità u mill-valutazzjoni tal-ksur tal-kodiċi ta' kondotta jew ta' strumenti simili kif ukoll proċess biex jiġu indirizzati kwistjonijiet ta' nonkonformità. Ir-risultati għandhom jiġu rrapportati perjodikament lill-korp maniġerjali.

## 10 Politika dwar il-kunflitt ta' interess fuq livell ta' ditta

96. Il-korp maniġerjali għandu jkun responsabbli mill-istabbiliment, mill-approvazzjoni u mis-sorveljanza tal-implimentazzjoni u taż-żamma ta' politiki effettivi għall-identifikazzjoni, il-valutazzjoni, il-ġestjoni u l-mitigazzjoni jew il-prevenzjoni ta' kunflitti ta' interess reali u potenzjali fuq livell ta' ditta, eż. bħala riżultat tad-diversi attivitajiet u rwoli tad-ditta tal-investment, ta' ditta tal-investment differenti fil-kamp ta' applikazzjoni ta' konsolidazzjoni prudenzjali jew ta' linji jew unitajiet operatorji differenti fi ħdan ditta tal-investment, jew fir-rigward ta' partijiet ikkonċernati esterni. Meta jstabbilixxu dawn il-politiki, id-ditti tal-investment għandhom ikunu konxji li dawn il-politiki jeħtieġ ukoll li jkunu konformi mal-Artikoli 16(3) u 23 tad-Direttiva 2014/65/UE u mal-Artikoli 33 sa 35 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni 2017/565.

97. Il-miżuri tad-ditti tal-investment għall-ġestjoni jew, fejn xieraq għall-mitigazzjoni ta' kunflitti ta' interess għandhom ikunu dokumentati u għandhom jinkludu, fost l-oħrajn:

- a. segregazzjoni xierqa tad-dmirijiet, eż. persuni differenti jiġu fdati b'attivitajiet kunfligġenti fl-ipproċessar ta' tranzazzjonijiet jew fl-għoti ta' servizzi lil persuni differenti, jew persuni differenti jiġu fdati b'responsabbiltajiet supervizzorji u ta' rapportar ta' attivitajiet kunfligġenti;
- b. l-istabbiliment ta' ostakli għall-informazzjoni, eż. permezz tas-separazzjoni fiżika ta' ċerti linji jew unitajiet operatorji.

## 11 Politika dwar il-kunflitt ta' interess għall-persunal<sup>23</sup>

98. Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 23 tad-Direttiva 2014/65/EU u t-Taqsima 3 tal-Kapitlu 2 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 2017/565, il-korp maniġerjali għandu jkun responsabbli mill-istabbiliment, mill-approvazzjoni u mis-sorveljanza tal-implimentazzjoni u taż-żamma ta' politiki effettivi għall-identifikazzjoni, il-valutazzjoni, il-ġestjoni u l-mitigazzjoni ta' kunflitti ta' interess reali u potenzjali bejn l-interessi tad-ditta tal-investment u l-interessi

---

<sup>23</sup> Din it-taqsimha għandha tinqara flimkien mal-linji gwida kongunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp maniġerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva 2013/36/UE u d-Direttiva 2014/65/UE.

privati tal-persunal, inkluż tal-membri tal-korp manigerjali, li jistgħu jinfluwenzaw hażin it-twertiq tad-doveri u tar-responsabbiltajiet tagħhom. Impriza prinċipali tal-Unjoni għandha tqis l-interessi fi ħdan politika ta' kunflitt ta' interess għall-grupp kollu fuq bażi konsolidata.

99. L-għan tal-politika għandu jkun li jiġu identifikati kunflitti ta' interess tal-persunal, inklużi l-interessi tal-eqreb membri tal-familja tagħhom. Id-ditti tal-investment għandhom jieħdu inkunsiderazzjoni l-fatt li kunflitti ta' interess ma jinholqux biss minn relazzjonijiet professjonali jew personali attwali iżda anke minn dawk passati. Fejn jitfaċċaw kunflitti ta' interess, id-ditti tal-investment għandhom jivvalutaw il-materjalità tagħhom u jiddeċiedu u jimplimentaw miżuri ta' mitigazzjoni, kif xieraq.
100. Fir-rigward ta' kunflitti ta' interess li jistgħu jirriżultaw minn relazzjonijiet passati, id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu perjodu ta' żmien xieraq li għalih jixtiequ li l-persunal jirrapporta tali kunflitti ta' interess, abbażi li dawn xorta jista' jkollhom impatt fuq l-imġiba u fuq il-partecipazzjoni tal-persunal fit-teħid ta' deċiżjonijiet.
101. Il-politika għandha tkopri tal-inqas is-sitwazzjonijiet jew ir-relazzjonijiet li ġejjin fejn jista' jkun hemm kunflitti ta' interess:
- a. interessi ekonomiċi (eż. ishma, drittijiet ta' sjieda u sħubijiet oħra, partecipazzjonijiet finanzjarji u interessi ekonomiċi oħra fi klijenti kummerċjali, drittijiet ta' proprjetà intellettuali, sħubija f'korp jew sjieda ta' korp jew ta' entità b'interessi kunfligġenti);
  - b. relazzjonijiet personali jew professjonali mas-sidien ta' partecipazzjonijiet kwalifikanti fid-ditti tal-investment;
  - c. relazzjonijiet personali jew professjonali mal-persunal tad-ditta tal-investment jew tal-entitajiet inklużi fil-kamp ta' applikazzjoni ta' konsolidazzjoni prudenzjali (eż. relazzjonijiet familjari);
  - d. impjeg ieħor u impjegi preċedenti fil-passat reċenti (eż. ħames snin);
  - e. relazzjonijiet personali jew professjonali ma' partijiet ikkonċernati esterni rilevanti (eż. assoċjazzjoni ma' fornituri materjali, konsulenti jew fornituri ta' servizzi oħra); u
  - f. influwenza politika jew relazzjonijiet politiċi.
102. Minkejja dak li ntqal hawn fuq, id-ditti tal-investment għandhom iqisu l-fatt li jekk membru tal-persunal ikun azzjonist ta' istituzzjoni jew ikollu kontijiet privati jew self ma' ditta tal-investment oħra jew juża servizzi oħra ta' ditta tal-investment, dan ma għandux iwassal għal sitwazzjoni fejn il-persunal jitqies li għandu kunflitt ta' interess jekk jibqa' fi ħdan limitu *de minimis* xieraq.

103. Il-politika għandha tistabbilixxi l-proċessi għar-rapportar u għall-komunikazzjoni lill-funzjoni responsabbli taħt il-politika. Il-persunal għandu jkollu d-dmir li jiżvela minnufih internament kwalunkwe kwistjoni li tista' tirriżulta, jew li tkun diġà rriżultat, f'kunflitt ta' interess.
104. Il-politika għandha tiddistingwi bejn kunflitti ta' interess li jippersistu u li jeħtieġ li jiġu ġestiti b'mod permanenti u kunflitti ta' interess li jseħħu mingħajr ma jkun mistenni fir-rigward ta' avveniment uniku (eż. tranżazzjoni, l-għażla ta' fornitur ta' servizz, eċċ.) u li ġeneralment jistgħu jiġu ġestiti b'miżura ta' darba. F'kull ċirkostanza, l-interess tad-ditta tal-investment għandu jkun ċentrali għad-deċiżjonijiet meħuda.
105. Il-politika għandha tistabbilixxi proċeduri, miżuri, rekwiziti ta' dokumentazzjoni u responsabbiltajiet għall-identifikazzjoni u għall-prevenzjoni ta' kunflitti ta' interess, għall-valutazzjoni tal-materjalità tagħhom u għat-teħid ta' miżuri mitiganti. Tali proċeduri, rekwiziti, responsabbiltajiet u miżuri għandhom jinkludu:
- li attivitajiet jew tranżazzjonijiet kunfliġġenti jiġu fdati lil persuni differenti;
  - li persunal li jkun attiv ukoll barra mid-ditta tal-investment ma jithalliex ikollu influwenza mhux xierqa fid-ditta tal-investment fir-rigward ta' dawk l-attivitajiet oħra;
  - li tiġi stabbilita r-responsabbiltà tal-membri tal-korp manigerjali biex jastjenu milli jivvotaw dwar kwalunkwe kwistjoni fejn membru għandu jew jista' jkollu kunflitt ta' interess jew meta l-oġġettività tal-membri jew il-kapaċità tiegħu li jwettaq sew id-dmirijiet lejn id-ditta tal-investment tista' tkun kompromessa b'xi mod ieħor;
  - il-prevenzjoni tal-membri tal-korp manigerjali milli jkollhom karigi ta' direzzjoni f'ditti tal-investment kompetituri.
106. Il-politika għandha tkopri b'mod speċifiku r-riskju ta' kunflitti ta' interess fil-livell tal-korp manigerjali u tipprovdi biżżejjed gwida dwar l-identifikazzjoni u l-ġestjoni ta' kunflitti ta' interess li jistgħu jfixxlu l-kapaċità tal-membri tal-korp manigerjali li jieħdu deċiżjonijiet oġġettivi u imparzjali fl-aħjar interessi tad-ditta tal-investment. Id-ditti tal-investment għandhom iqisu l-fatt li kunflitti ta' interess jista' jkollhom impatt fuq l-indipendenza tal-ħsieb tal-membri tal-korp manigerjali<sup>24</sup>.
107. Meta jimmitigaw il-kunflitti ta' interess identifikati tal-membri tal-korp manigerjali, id-ditti tal-investment għandhom jiddokumentaw il-miżuri meħuda, inkluż ir-raġunament dwar kif dawn huma effettivi biex jiżguraw teħid ta' deċiżjonijiet oġġettivi.
108. Kunflitti ta' interess reali jew potenzjali li jkunu ġew divulgati lill-funzjoni responsabbli fi hdan id-ditta tal-investment għandhom jiġu vvalutati u ġestiti b'mod xieraq. Jekk jiġi identifikat kunflitt ta' interess tal-persunal, id-ditta tal-investment għandha tiddokumenta d-deċiżjoni

---

<sup>24</sup>Ara wkoll il-linji gwida kongunti tal-ESMA u tal-EBA dwar il-valutazzjoni tal-idoneità tal-membri tal-korp manigerjali u tad-detenturi ta' funzjonijiet ewlenin skont id-Direttiva 2013/36/UE u d-Direttiva 2014/65/UE.

meħhuda, b'mod partikolari jekk il-kunflitt ta' interess u r-riskji relatati jkunu ġew aċċettati, u jekk ikun ġie aċċettat, il-mod kif dan il-kunflitt ta' interess ikun ġie mmitigat jew rimedjat b'mod sodisfaċenti.

109. Kull kunflitt ta' interess reali u potenzjali fil-livell tal-korp maniġerjali, individwalment u kollettivament, għandu jiġi dokumentat b'mod xieraq, jiġi kkomunikat lill-korp maniġerjali, u jiġi diskuss, deċiż u debitament ġestit mill-korp maniġerjali.

## 11.1 Politika dwar il-kunflitt ta' interess fil-kuntest ta' self u tranżazzjonijiet oħra ma' membri tal-korp maniġerjali u l-partijiet relatati tagħhom

110. Bħala parti mill-politiki tagħhom dwar il-kunflitti ta' interess għall-persunal (Taqsim 11) u l-ġestjoni tal-kunflitti ta' interess tal-membri tal-korp maniġerjali kif stabbilit fil-paragrafu 107, il-korp maniġerjali għandu jistabbilixxi qafas għall-identifikazzjoni u l-ġestjoni tal-kunflitti ta' interess fil-kuntest tal-ġhoti ta' self u d-dħul fi tranżazzjonijiet oħra, eż. offerti pubbliċi inizjali, ftehimiet dwar servizz jew ftehimiet dwar esternalizzazzjoni ma' membri tal-korp maniġerjali u l-partijiet relatati tagħhom.
111. Id-ditti tal-investment għandhom jikkunsidraw kategoriji addizzjonali ta' partijiet relatati li għalihom japplikaw, b'mod sħiħ jew parzjali, il-qafas tal-kunflitti ta' interess tagħhom firrigward ta' self u tranżazzjonijiet.
112. Il-qafas tal-kunflitti ta' interess għandu jiżgura li d-deċiżjonijiet rigward l-ġhoti ta' self u d-dħul fi tranżazzjonijiet oħra ma' membri tal-korp maniġerjali u l-partijiet relatati tagħhom jittieħdu b'mod oġġettiv, mingħajr influwenza mhux xierqa minn kunflitti ta' interess u, bħala principju ġenerali, jitwettqu f'kundizzjonijiet ta' kompetizzjoni ġusta.
113. Il-korp maniġerjali għandu jistabbilixxi l-proċessi tat-teħid tad-deċiżjonijiet applikabbli għall-ġhoti ta' self lil u d-dħul fi tranżazzjonijiet oħra ma' membri tal-korp maniġerjali u l-partijiet relatati tagħhom. Dan il-qafas jista' jipprevedi differenzjazzjoni bejn tranżazzjonijiet standard tan-negozju<sup>25</sup> li jsiru fil-perkors normali tan-negozju u konklużi b'termini normali tas-suq u self u tranżazzjonijiet tal-persunal, li jiġu konklużi b'kundizzjonijiet disponibbli għall-persunal kollu. Barra minn hekk, il-qafas tal-kunflitti ta' interess u l-proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet jistgħu jiddifferenzjaw bejn self materjali u mhux materjali u tranżazzjonijiet oħra, tipi differenti ta' self u tranżazzjonijiet oħra u l-livell ta' kunflitti ta' interess reali jew potenzjali li jistgħu joħolqu.
114. Bħala parti mill-qafas tal-kunflitti ta' interess, il-korp maniġerjali għandu jistabbilixxi limiti xierqa (eż. għal kull tip ta' prodott, volum, jew skont il-kundizzjonijiet) li 'l fuq minnhom is-self jew tranżazzjoni oħra ma' membru tal-korp maniġerjali jew il-partijiet relatati tiegħu dejjem tirrikjedi l-approvazzjoni mill-korp maniġerjali. Deċiżjonijiet dwar self materjali jew tranżazzjonijiet materjali oħra ma' membri tal-korp maniġerjali li mhumiex qed jiġu konklużi

<sup>25</sup> It-tranżazzjonijiet tan-negozju jinkludu self, fatturazzjoni, servizzi fil-kuntest ta' offerti pubbliċi inizjali (IPOs), fużjonijiet u akkwisti, u xiri u bejgħ ta' proprjetà).

skont termini normali tas-suq, iżda soġġetti għal kundizzjonijiet disponibbli għall-persunal kollu, għandhom dejjem isiru mill-korp maniġerjali.

115. Il-membri tal-korp maniġerjali li jibbenefika minn tali self materjali jew tranżazzjoni materjali oħra jew il-membri li huwa relatati mal-kontroparti, ma għandux ikun involuti fit-teħid tad-deċizzjonijiet.
116. Meta jiddeċiedu dwar self jew tranżazzjoni oħra ma' membru tal-korp maniġerjali jew il-partijiet relatati tagħhom, qabel ma jieħdu deċizzjoni, id-ditti tal-investment għandhom jivvalutaw ir-riskju li għalih id-ditta tal-investment tista' tkun esposta minhabba t-tranżazzjoni.
117. Sabiex tiġi żgurata l-konformità mal-politiki tagħhom dwar il-kunflitt ta' interess, id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-proċeduri ta' kontroll intern rilevanti kollha japplikaw bis-siġħ għal self u għal tranżazzjonijiet oħra ma' membri tal-korp maniġerjali jew il-partijiet relatati tagħhom u li jkun hemm stabbiltà qafas ta' sorveljanza xieraq fil-livell tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu.

## 11.2 Dokumentazzjoni ta' self lil membri tal-korp maniġerjali u l-partijiet relatati tagħhom u informazzjoni addizzjonali

118. Għall-finijiet tal-Artikolu 26 tad-Direttiva (UE) 2019/2034, id-ditti tal-investment għandhom jiddokumentaw id-*data* dwar is-self lill-membri tal-korp maniġerjali u lill-partijiet relatati tagħhom kif xieraq, inkluż tal-inqas:
  - a. l-isem tad-debitur u l-istatus tagħhom (jiġifieri membru tal-korp maniġerjali jew parti relatata) u fir-rigward ta' self lil parti relatata, il-membri tal-korp maniġerjali li miegħu tkun relatata l-parti u n-natura tar-relazzjoni mal-parti relatata;
  - b. it-tip/in-natura tas-self u l-ammont;
  - c. it-termini u l-kundizzjonijiet applikabbli għas-self;
  - d. id-data tal-approvazzjoni tas-self;
  - e. l-isem tal-individwu jew tal-korp u l-kompożizzjoni tiegħu li jieħu d-deċizzjoni li japprova s-self u l-kundizzjonijiet applikabbli;
  - f. il-fatt (iva/le) dwar jekk is-self ingħatax skont il-kundizzjonijiet tas-suq; u
  - g. il-fatt (iva/le) dwar jekk is-self ingħatax jew le b'kundizzjonijiet disponibbli għall-persunal kollu.

119. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li d-dokumentazzjoni tas-self kollu lill-membri tal-korp manġerjali u l-partijiet relatati tagħhom tkun kompluta u aġġornata u li d-ditta tal-investment tkun tista' tqiegħed għad-dispożizzjoni tal-awtoritajiet kompetenti d-dokumentazzjoni kompluta f'format xieraq fuq talba mingħajr dewmien żejjed.

## 12 Proċeduri ta' twissija interna

120. Id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu u jzommu politiki u proċeduri ta' twissija interna xierqa għall-persunal biex jirrapportaw ksur potenzjali jew reali tar-Regolament (UE) Nru 2033/2019 u dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva (UE) 2019/2034 permezz ta' mezz speċifiku, indipendenti u awtonomu. Il-persunal li jkun qiegħed jagħmel ir-rapport ma għandux ikun meħtieġ ikollu evidenza ta' ksur; madankollu, għandu jkollu livell suffiċjenti ta' ċertezza li tipprovdni raġuni suffiċjenti għat-tnedija ta' investigazzjoni. Id-ditti tal-investment għandhom jimplementaw ukoll proċessi u proċeduri xierqa li jiżguraw li jikkonformaw mal-obbligi tagħhom skont l-implimentazzjoni nazzjonali tad-Direttiva (UE) 2019/1937 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-23 ta' Ottubru 2019 dwar il-protezzjoni ta' persuni li jirrapportaw ksur tad-dritt tal-Unjoni.

121. Biex jiġu evitati kunflitti ta' interess, għandu jkun possibbli li l-persunal jirrapporta ksur barra mil-linji ta' rapportar regolari (eż. permezz tal-funzjoni ta' verifika tal-konformità, tal-uffiċċju tal-awditjar intern jew ta' proċedura interna indipendenti ta' żvelar ta' informazzjoni protetta). Il-proċeduri ta' twissija għandhom jiżguraw il-protezzjoni tad-*data* personali kemm tal-persuna li tirrapporta l-ksur kif ukoll tal-persuna fiżika allegatament responsabbli mill-ksur, f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679<sup>26</sup> (GDPR).

122. Il-proċeduri ta' twissija għandhom ikunu disponibbli għall-persunal kollu fi ħdan ditta tal-investment.

123. L-informazzjoni provduta mill-persunal permezz tal-proċeduri ta' twissija għandha, jekk xieraq, titqiegħed għad-dispożizzjoni tal-korp manġerjali u ta' funzjonijiet oħra responsabbli definiti fil-politika ta' twissija interna. Fejn il-membru tal-persunal li jkun qed jirrapporta ksur jitlob dan, l-informazzjoni għandha tingħata lill-korp manġerjali u lil funzjonijiet oħra responsabbli b'mod anonimu. Id-ditti tal-investment jistgħu jipprevedu wkoll proċess ta' żvelar ta' informazzjoni protetta li jippermetti li l-informazzjoni tiġi preżentata b'mod anonimu.

124. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li l-persuna li tirrapporta l-ksur tkun protetta b'mod xieraq minn kwalunkwe impatt negattiv, eż. ritaljazzjoni, diskriminazzjoni jew tipi oħra ta' trattament ingust. Id-ditta tal-investment għandha tiżgura li ebda persuna taħt il-kontroll tad-ditta tal-investment ma twettaq vittimizazzjoni ta' persuna li tkun irrapportat ksur u għandha tiegħu miżuri xierqa kontra dawk responsabbli minn kwalunkwe vittimizazzjoni bħal din.

---

<sup>26</sup> Regolament (UE) 2016/679 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-27 ta' April 2016 dwar il-protezzjoni tal-persuni fiżiċi fir-rigward tal-ipproċessar ta' *data* personali u dwar il-moviment liberu ta' tali *data*, u li jħassar id-Direttiva 95/46/KE (Regolament Ġenerali dwar il-Protezzjoni tad-*Data*).



125. Id-ditti tal-investment għandhom jiproteġu wkoll lill-persuni rrapportati minn kwalunkwe effett negattiv f'każ li l-investigazzjoni ma ssib ebda evidenza li tiġġustifika t-teħid ta' miżuri kontra dik il-persuna. Jekk jittieħdu miżuri, id-ditti tal-investment għandhom jeħduhom b'mod li l-persuna kkonċernata tiġi protetta minn effetti negattivi mhux intenzjonati li jmorru lil hinn mill-objettiv tal-miżura meħuda.

126. B'mod partikolari, il-proċeduri ta' twissija interna għandhom:

- a. ikunu dokumentati (eż. manwali għall-persunal);
- b. jipprovdu regoli ċari li jiżguraw li l-informazzjoni dwar il-persuni li jkunu għamli r-rapport u l-persuni rrapportati u l-ksur jiġu ttrattati b'mod kunfidenzjali, f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679, sakemm il-liġi nazzjonali ma tesigix żvelar fil-kuntest ta' investigazzjonijiet ulterjuri jew proċedimenti ġudizzjarji sussegwenti;
- c. jiproteġu lill-persunal li jqajjem tħassib minn vittimizazzjoni minħabba li jkunu żvelaw ksur rapportabbli;
- d. jiżguraw li l-ksur potenzjali jew reali mqajjem jiġi vvalutat u riferut, inkluż kif xieraq lill-awtorità kompetenti rilevanti jew lil aġenzija tal-infurzar tal-liġi;
- e. jiżguraw, fejn possibbli, li l-persunal li jkun qajjem ksur potenzjali jew reali jingħata konferma tal-wasla tal-informazzjoni;
- f. jiżguraw it-traċċar tal-eżitu ta' investigazzjoni dwar ksur irrapportat; u
- g. jiżguraw żamma ta' rekords xierqa.

## 13 Rapportar ta' ksur lill-awtoritajiet kompetenti

127. F'konformità mal-Artikolu 22 tad-Direttiva (UE) 2019/2034, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu mekkaniżmi effettivi u affidabbli li jippermettu lill-persunal tad-ditti tal-investment jirrapporta lill-awtoritajiet kompetenti dwar ksur potenzjali jew reali rilevanti tar-Regolament (UE) Nru 2019/2033 u d-dispożizzjonijiet nazzjonali li jittrasponu d-Direttiva (UE) 2019/2034. Dawn il-mekkanizmi għandhom jinkludu, bħala minimu:

- a. proċeduri speċifiċi għall-wasla ta' rapporti dwar ksur u segwitu, pereżempju dipartiment, unità jew funzjoni ddedikata għall-iżvelar ta' informazzjoni protetta;
- b. protezzjoni xierqa kif imsemmi fit-Taqsima 13;
- c. protezzjoni tad-*data* personali kemm tal-persuna fiżika li tirrapporta l-ksur u tal-persuna fiżika li allegatament hija responsabbli mill-ksur, f'konformità mar-Regolament (UE) 2016/679 (GDPR); u



d. proċeduri ċari kif stabbilit fit-Taqsima 12.

128. Mingħajr preġudizzju għall-possibbiltà ta' rapportar ta' ksur permezz tal-mekkanizmi tal-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jhegġu lill-persunal biex l-ewwel jipprova juża l-proċeduri ta' twissija interna tad-ditti tal-investment tagħhom.

## Titolu V – qafas u mekkanizmi ta' kontroll intern

### 14 Qafas ta' kontroll intern

129. Id-ditti tal-investment għandhom jiżviluppaw u jzommu kultura li tneġġegħ attitudni pożittiva lejn il-kontroll tar-riskju u l-konformità fid-ditti tal-investment u qafas robust u komprensiv ta' kontroll intern. Taht dan il-qafas, il-linji operatorji tad-ditta tal-investment għandhom ikunu responsabbli mill-ġestjoni tar-riskji li jiffaċċjaw fit-twettiq tal-attivitajiet tagħhom u għandu jkollhom kontrolli stabbiliti bil-għan li tiġi żgurata konformità mar-rekwiżiti interni u esterni. Bħala parti minn dan il-qafas, id-ditti tal-investment għandu jkollhom funzjoni<sup>27</sup> ta' konformità interna permanenti u effettiva b'awtorità xierqa u suffiċjenti, statura u aċċess għall-korp manigerjali sabiex jaqdi l-missjoni tiegħu, u qafas ta' ġestjoni tar-riskju. Fejn ikun proporzjonat filwaqt li jitqiesu l-kriterji elenkati fit-Titolu I, id-ditti tal-investment għandu jkollhom ukoll funzjoni interna tal-ġestjoni tar-riskji u tal-awditjar.
130. Il-qafas ta' kontroll intern tad-ditta tal-investment kkonċernata għandu jiġi adattat fuq bażi individwali għall-ispeċifità tan-negozju tagħha, għall-kumplessità tagħha u għar-riskji assoċjati, filwaqt li jitqies il-kuntest tal-grupp. Id-ditta tal-investment kkonċernata għandha torganizza l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa b'mod li jiġi żgurat li kull korp manigerjali, linja operatorja u unità interna, inkluż kull funzjoni ta' kontroll intern, tkun kapaċi twettaq dmirijietha. Dan ifisser, pereżempju, skambju meħtieġ ta' informazzjoni adegwata bejn il-linji operatorji u l-funzjoni ta' konformità u l-funzjoni ta' verifika tal-konformità, u l-AML/CFT fejn tkun funzjoni ta' kontroll separata, fil-livell tal-grupp u bejn il-kapijiet tal-funzjonijiet ta' kontroll intern fil-livell tal-grupp u l-korp manigerjali tad-ditti tal-investment.
131. Id-ditti tal-investment għandhom jimplimentaw proċessi u proċeduri xierqa li jiżguraw li jikkonformaw mal-obbligi tagħhom fil-kuntest tal-ġlieda kontra l-ħasil tal-flus u l-finanzjament tat-terrorizmu. Id-ditti tal-investment għandhom jivalutaw l-iskopertura tagħhom għar-riskju li jistgħu jintużaw għall-fini tal-ML/TF u, fejn meħtieġ, jieħdu miżuri ta' mitigazzjoni biex inaqqsu dawk ir-riskji kif ukoll ir-riskji operattivi u ta' reputazzjoni tagħhom marbuta magħhom. Id-ditti tal-investment għandhom jieħdu miżuri biex jiżguraw li l-persunal tagħhom ikun konxju minn tali riskji tal-ML/TF u l-impatt li l-ML/TF għandu fuq id-ditta tal-investment u l-integrità tas-sistema finanzjarja.

<sup>27</sup> Mingħajr preġudizzju għall-Artikolu 22 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni tal-UE 565/2017

132. Il-qafas ta' kontroll intern għandu jkopri l-organizzazzjoni sħiħa, inklużi r-responsabbiltajiet u l-kompiti tal-korp manigerjali, u l-attivitajiet tal-linji operatorji u tal-unitajiet interni kollha, inkluż il-funzjonijiet ta' kontroll intern, l-attivitajiet esternalizzati u l-kanali ta' distribuzzjoni.
133. Il-qafas ta' kontroll intern ta' ditta tal-investment għandu jiżgura:
- operazzjonijiet effettivi u effiċjenti;
  - identifikazzjoni, kejl u mitigazzjoni adegwati tar-riskji;
  - l-affidabbiltà ta' informazzjoni finanzjarja u mhux finanzjarja rrapportata kemm internament kif ukoll esternament;
  - proċeduri amministrattivi u kontabilistiċi sodi; u
  - konformità mal-liġijiet, mar-regolamenti, mar-rekwiżiti superviżorji u mal-politiki interni, il-proċessi, ir-regoli u d-deċiżjonijiet tad-ditta tal-investment.

## 15 Implimentazzjoni ta' qafas ta' kontroll intern

134. Il-korp manigerjali għandu jkun responsabbli mill-istabbiliment u mill-monitoraġġ tal-adeqgatezza u tal-effikaċja tal-qafas, tal-proċessi u tal-mekkanizmi ta' kontroll intern, u mis-sorveljanza tal-linji operatorji u tal-unitajiet interni kollha, inklużi l-funzjonijiet ta' kontroll intern (bħall-konformità inkluża l-konformità mal-AML/CFT fejn ikunu separati mill-funzjoni tal-konformità, u l-ġestjoni tar-riskji u l-funzjonijiet tal-awditjar intern fejn stabbiliti). Id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu, iżommu u jaġġornaw regolarment il-politiki, il-mekkanizmi u l-proċeduri adegwati ta' kontroll intern bil-miktub, li għandhom ikunu approvati mill-korp manigerjali. Fejn ma tiġi stabbilita l-ebda funzjoni tal-ġestjoni tar-riskji, il-korp manigerjali għandu jkun responsabbli mill-istabbiliment u l-monitoraġġ ta' proċeduri u politiki adegwati tal-ġestjoni tar-riskji.
135. Ditta tal-investment għandu jkollha proċess ċar, trasparenti u dokumentat ta' teħid ta' deċiżjonijiet kif ukoll allokkazzjoni ċara ta' responsabbiltajiet u ta' awtorità fi ħdan il-qafas ta' kontroll intern tagħha, inkluż il-linji operatorji, l-unitajiet interni u l-funzjonijiet ta' kontroll intern tagħha.
136. Id-ditti tal-investment għandhom jikkomunikaw dawk il-politiki, il-mekkanizmi u l-proċeduri lill-persunal kollu u kull darba li jsir tibdil materjali.
137. Il-funzjonijiet ta' kontroll intern għandhom jivverifikaw li l-politiki, il-mekkanizmi u l-proċeduri stabbiliti fil-qafas ta' kontroll intern jiġu implimentati b'mod korrett fl-oqsma ta' kompetenza rispettivi tagħhom.

138. Il-funzjonijiet ta' kontroll intern għandhom jissottomettu regolarment lill-korp manigerjali rapporti bil-miktub dwar nuqqasijiet kbar li jkunu ġew identifikati. Dawn ir-rapporti għandhom jinkludu, għal kull nuqqas kbar ġdid identifikat, ir-riskji rilevanti involuti, valutazzjoni tal-impatt, rakkomandazzjonijiet u miżuri korrettivi li għandhom jittieħdu. Il-korp manigerjali għandu jsegwi s-sejbiet tal-funzjonijiet ta' kontroll intern b' mod f' waqt u effettiv u jirrikjedi azzjonijiet ta' rimedju adegwati. Għandha tistabbilixxi proċedura ta' segwitu formali dwar is-sejbiet u l-miżuri korrettivi.

## 16 Qafas ta' ġestjoni tar-riskju

139. Bħala parti mill-qafas ta' kontroll intern ġenerali, id-ditti tal-investment għandu jkollhom qafas ta' ġestjoni tar-riskju olistiku għad-ditta tal-investment li jestendi fil-linji tan-negozju u fl-unitajiet interni kollha tagħhom, inklużi l-funzjonijiet ta' kontroll intern, fil-waqt li tirrikonoxxi bis-sħiħ is-sustanza ekonomika tal-iskoperturi għar-riskju kollha tagħhom inklużi r-riskji li d-ditta tal-investment toħloq għaliha nnifisha, il-klijenti u s-swieq tagħha u r-riskji tal-likwidità, b' mod partikolari dawk li jista' jkollhom impatt materjali fuq jew inaqqsu l-livell ta' fondi proprji disponibbli. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju għandu jippermetti lid-ditta tal-investment tiegħu deċiżjonijiet infurmati sew dwar it-teħid ta' riskji. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju għandu jinkludi r-riskji kollha kif ukoll riskji reali u riskji futuri li tista' tkun esposta għalihom id-ditta tal-investment. Ir-riskji għandhom jiġu vvalutati minn isfel għal fuq u minn fuq għal isfel, fi ħdan u bejn il-linji operatorji, bl-użu ta' terminoloġija konsistenti u metodoloġiji kompatibbli fid-ditta tal-investment kollha u f'livell konsolidat. Ir-riskji rilevanti kollha għandhom jiġu inklużi fil-qafas ta' ġestjoni tar-riskju b'kunsiderazzjoni xierqa kemm għar-riskji finanzjarji kif ukoll dawk mhux finanzjarji, inklużi riskji tas-suq, ta' likwidità, ta' konċentrazzjoni, operattivi, tal-IT, ta' reputazzjoni, legali, ta' kondotta, ta' konformità mal-AML/CTF u reati finanzjarji oħra, tal-ESG, u dawk strateġiċi.

140. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju ta' ditta tal-investment għandu jinkludi politiki, proċeduri, limiti tar-riskji u kontrolli tar-riskji li jiżguraw identifikazzjoni, kejl jew valutazzjoni, monitoraġġ, ġestjoni, mitigazzjoni u rapportar adegwati, f' waqthom u kontinwi tar-riskji fil-linja operatorja, fid-ditta tal-investment u fil-livelli konsolidati.

141. Qafas ta' ġestjoni tar-riskju ta' ditta tal-investment għandu jipprovdi gwida speċifika dwar l-implimentazzjoni tal-istrategġija tagħha. Fejn xieraq, din il-gwida għandha tistabbilixxi u żżomm limiti interni konsistenti mal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment u proporzjonati mal-operat sod, mas-saħħa finanzjarja, mal-baži kapitali u mal-għanijiet strateġiċi tagħha. Il-profil tar-riskju ta' ditta tal-investment għandu jinżamm f' dawn il-limiti stabbiliti. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju għandu jiżgura li, kull meta jkun hemm ksur tal-limiti tar-riskju, ikun hemm proċess definit biex dawn jiġu riferuti u indirizzati bi proċedura ta' segwitu xierqa.

142. Il-qafas ta' ġestjoni tar-riskju għandu jkun soġġett għal rieżami intern indipendenti eż. imwettaq mill-uffiċċju tal-awditjar intern, u jerga' jiġi vvalutat b' mod regolari fl-isfond tal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment, fil-waqt li titqies l-informazzjoni mill-

funzjoni ta' ġestjoni tar-riskju u, fejn stabbilit, mill-kumitat tar-riskju. Il-fatturi li għandhom jiġu kkunsidrati jinkludu żviluppi interni u esterni, fosthom tibdil fid-dħul; kwalunkwe żieda fil-komplessità tal-kummerċ tad-ditta, tal-profil tar-riskju jew tal-istruttura operatorja tad-ditta tal-investment; espansjoni ġeografika; fużjonijiet u akkwizizzjonijiet; u l-introduzzjoni ta' prodotti jew ta' linji operatorji godda.

143. Meta tidentifika u tkejjel jew tivvaluta r-riskji, ditta tal-investment għandha tiżviluppa metodoloġiji xierqa li jinkludu kemm għodod li jharsu 'l quddiem kif ukoll dawk li jharsu lura. L-għodod għandhom jinkludu l-valutazzjoni tal-profil tar-riskju reali kontra l-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment, kif ukoll l-identifikazzjoni u l-valutazzjoni ta' skoperturi għar-riskju potenzjali u taħt kriżi taħt firxa ta' ċirkostanzi negattivi prezunti kontra l-kapaċità għar-riskju tad-ditta tal-investment. L-għodod għandhom jipprovdu informazzjoni dwar kwalunkwe aġġustament fil-profil tar-riskju li jista' jkun meħtieġ. Id-ditti tal-investment għandhom jagħmlu suppożizzjonijiet konservattivi xierqa meta jibnu xenarji ta' kriżi.
144. Id-ditti tal-investment għandhom iqisu l-fatt li r-riżultati tal-metodoloġiji ta' valutazzjoni kwantitattiva, inkluż l-ittestjar tal-istress, jiddependu ferm mil-limitazzjonijiet u s-suppożizzjonijiet tal-mudelli (inkluż is-severità u t-tul tax-xokk u r-riskji sottostanti). Pereżempju, il-mudelli li juru redditi għolja ħafna fuq il-kapital ekonomiku jistgħu jirriżultaw minn dgħjufija fil-mudelli (eż. l-eskluzjoni ta' xi riskji rilevanti) pjuttost milli strategija superjuri jew eżekuzzjoni superjuri ta' strategija min-naħa tad-ditta tal-investment. Għalhekk id-determinazzjoni tal-livell ta' riskju meħud ma għandhiex tkun ibbażata biss fuq informazzjoni kwantitattiva jew fuq riżultati ta' mudelli; għandha tinkludi wkoll approċċ kwalitattiv (li jinkludi ġudizzju espert u analiżi kritika). Ix-xejriet u d-*data* rilevanti dwar l-ambjent makroekonomiku għandhom jiġu indirizzati b'mod esplicitu biex jiġi identifikat l-impatt potenzjali tagħhom fuq l-iskoperturi u fuq il-portafolji.
145. Ir-responsabbiltà aħħarija mill-valutazzjoni tar-riskju hija unikament tad-ditta tal-investment, li, għaldaqstant, għandha tivvaluta r-riskji tagħha b'mod kritiku u ma għandhiex toqgħod esklużivament fuq valutazzjonijiet esterni.
146. Id-ditti tal-investment għandhom ikunu konxji sew mil-limitazzjonijiet tal-mudelli u tal-metriċi u ma jużawx biss għodod kwantitattivi ta' valutazzjoni tar-riskju iżda wkoll dawk kwalitattivi (inkluż ġudizzju espert u analiżi kritika).
147. Minbarra l-valutazzjonijiet proprji tad-ditti tal-investment, id-ditti tal-investment jistgħu jużaw valutazzjonijiet tar-riskju esterni (inkluż klassifikazzjonijiet tal-kreditu esterni jew mudelli tar-riskji mixtrija esternament). Id-ditti tal-investment għandhom ikunu konxji sew mill-kamp ta' applikazzjoni eżatt ta' dawn il-valutazzjonijiet u l-limitazzjonijiet tagħhom.
148. Għandhom jiġu stabbiliti mekkaniżmi regolari u trasparenti ta' rapportar sabiex il-korp maniġerjali, il-kumitat tar-riskju tiegħu, fejn stabbilit, u l-unitajiet kollha rilevanti f'ditta tal-investment jingħataw rapporti fil-ħin, preċiżi, konċiżi, komprensibbli u sinifikattivi u jistgħu

jikkondividu informazzjoni rilevanti dwar l-identifikazzjoni, il-kejl jew il-valutazzjoni, il-monitoraġġ u l-ġestjoni tar-riskji. Il-qafas tar-rapportar għandu jkun definit u dokumentat sew.

149. Komunikazzjoni u sensibilizzazzjoni effettivi dwar ir-riskji u l-istrategija tar-riskju huma kruċjali għall-proċess sħiħ ta' ġestjoni tar-riskji, inkluż il-proċessi ta' rieżami u ta' teħid ta' deċiżjonijiet, u jgħinu biex jiġu evitati deċiżjonijiet li inkonxjament iżidu r-riskju. Ir-rapportar effettiv tar-riskji jinvolvi kunsiderazzjoni u komunikazzjoni interni u sodi dwar l-istrategija tar-riskji u d-*data* rilevanti dwar ir-riskji (eż. skoperturi u indikaturi ewlenin tar-riskju), kemm b'mod orizzontali fid-ditta tal-investment kif ukoll 'il fuq u 'l isfel fil-katina manigerjali.

## 17 Funzjonijiet ta' kontroll intern

150. Il-funzjonijiet ta' kontroll intern għandhom jinkludu funzjoni ta' konformità interna effettiva u permanenti, u fejn xieraq u proporzjonata, filwaqt li jitqiesu l-kriterji elenkati fit-Titolu I, il-funzjoni ta' ġestjoni tar-riskju u l-funzjoni ta' awditjar intern. Ir-responsabbiltajiet tal-funzjonijiet ta' kontroll jinkludu wkoll li tiġi żgurata l-konformità mar-rekwiżiti tal-AML/CTF. Meta d-ditti tal-investment ma jstabbilixxux u ma jmantnux funzjoni ta' ġestjoni tar-riskji u funzjoni ta' awditjar intern, għandhom ikunu jistgħu juru fuq talba li l-politiki u l-proċeduri adottati u implimentati għal qafas ta' kontroll intern effettivament jiksbu l-istess eżitu bħal-linji gwida previsti f'dan it-Titolu V.
151. Fejn id-ditta tal-investment ma tistabbilixxix funzjoni interna tal-ġestjoni tar-riskji (RMF) jew funzjoni tal-awditjar intern (IAF), ir-responsabbiltajiet ta' dawn il-funzjonijiet kif stabbiliti f'dawn il-linji gwida huma tal-persunal inkarigat mill-proċeduri stabbiliti u fl-aħħar mill-aħħar tal-korp manigerjali, li jista' jiddelega l-kompiti operattivi internament jew esternament.
152. Mingħajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali li timplimenta d-Direttiva (UE) 2015/849, l-istituzzjonijiet għandhom jassenjaw ir-responsabbiltà għall-iżgurar tal-konformità tal-istituzzjoni mar-rekwiżiti ta' dik id-direttiva u l-politiki u l-proċeduri tal-istituzzjoni lil membru tal-persunal (eż. il-kap ta' konformità). L-istituzzjonijiet jistgħu jstabbilixxu funzjoni separata ta' verifika tal-konformità għall-AML/CTF bħala funzjoni ta' kontroll indipendenti. Il-persuna responsabbli mill-AML/CTF għandha, fejn meħtieġ, tkun tista' tirrapporta direttament għand il-korp manigerjali fil-funzjoni manigerjali u supervizorja tiegħu.

### 17.1 Kapijiet tal-funzjonijiet ta' kontroll intern

153. Il-kapijiet ta' funzjonijiet ta' kontroll intern għandhom jiġu stabbiliti f'livell ġerarkiku adegwat li jipprovdli lill-kap tal-funzjoni ta' kontroll bl-awtorità u bl-istatura xierqa meħtieġa biex iwettaq ir-responsabbiltajiet tiegħu jew tagħha. Il-kapijiet tal-funzjonijiet tal-verifika u, fejn stabbiliti, il-kapijiet tal-ġestjoni tar-riskju u tal-awditjar intern għandhom jirrapportaw u jwieġbu direttament għand il-korp manigerjali, u l-prestazzjoni tagħhom għandha tiġi rieżaminata mill-korp manigerjali.
154. Fejn meħtieġ, il-kapijiet tal-funzjonijiet ta' kontroll intern għandhom ikunu jistgħu jkollhom access u jirrapportaw direttament għand il-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu biex iqajmu tħassib u jwissu l-funzjoni supervizorja, fejn xieraq, meta żviluppi speċifiċi

jaffettwaw jew jistgħu jaffettwaw lid-ditta tal-investment. Dan ma għandux iwaqqaf lill-kapijiet ta' funzjonijiet ta' kontroll intern milli jirrapportaw ukoll fil-linji ta' rapportar regolari.

155. Id-ditti tal-investment għandu jkollhom proċessi dokumentati stabbiliti għall-assenjar tal-pożizzjoni tal-kap ta' funzjoni ta' kontroll intern u għall-irtirar tar-responsabbiltajiet tiegħu jew tagħha. Fi kwalunkwe każ, il-kapijiet tal-funzjonijiet ta' kontroll intern ma għandhomx jitneħħew mingħajr l-approvazzjoni minn qabel tal-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu.

## 17.2 Indipendenza tal-funzjonijiet ta' kontroll intern

156. Sabiex il-funzjonijiet ta' kontroll jitqiesu li joperaw indipendentement, għandhom ikunu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- a. il-persunal tagħhom ma jwettaq l-ebda komputu operattiv li jaqa' fil-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet li l-funzjonijiet ta' kontroll intern huma maħsuba biex jimmonitorjaw u jikkontrollaw sakemm ma jintweriex li, fid-dawl tal-kriterji elenkati fit-Titolu I għall-applikazzjoni tal-prinċipju tal-proporzjonalità, il-funzjonijiet ta' kontroll intern għadhom effettivi. F'dak il-każ, id-ditti tal-investment għandhom jivvalutaw jekk l-effettività tal-funzjonijiet ta' kontroll intern tagħhom hijiex compromessa.
- b. Fejn hu xieraq, ikunu organizzazzjonalment separati mill-attivitajiet li huma assenjati biex jimmonitorjaw u jikkontrollaw;
- c. ir-remunerazzjoni tal-persunal tal-funzjoni ta' kontroll intern ma għandhiex tkun marbuta mal-prestazzjoni tal-attivitajiet li l-funzjoni ta' kontroll intern jimmonitorja u jikkontrolla, jew inkella tikkomprometti b'xi mod ieħor l-oġġettività tiegħu<sup>28</sup>.

## 17.3 Rizorsi tal-funzjonijiet ta' kontroll intern

157. Il-funzjonijiet ta' kontroll intern għandu jkollhom rizorsi suffiċjenti. Filwaqt li jqisu l-applikazzjoni tal-prinċipju tal-proporzjonalità kif stabbilit fit-Titolu I, għandu jkollhom għadd adegwat ta' persunal kwalifikat (kemm fil-livell tal-kumpanija prinċipali kif ukoll f'dak tas-sussidjarja). Il-persunal għandu jibqa' jikseb il-kwalifiki meħtieġa fuq bażi regolari u għandu jirċievi t-taħriġ kif meħtieġ.

158. Il-funzjonijiet ta' kontroll intern għandu jkollhom sistemi tal-IT u appoġġ xierqa għad-dispożizzjoni tagħhom, b'aċċess għall-informazzjoni interna u esterna meħtieġa biex jaqdu r-responsabbiltajiet tagħhom. Għandu jkollhom aċċess għall-informazzjoni kollha meħtieġa dwar il-linji operatorji kollha u s-sussidjarji rilevanti li jgħorru r-riskji, b'mod partikolari dawk li potenzjalment jistgħu jġġeneraw riskji materjali għad-ditta tal-investment.

<sup>28</sup> Ara wkoll il-linji gwida tal-EBA dwar politiki sodi ta' remunerazzjoni, disponibbli fuq <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/remuneration/guidelines-on-sound-remuneration-policies>.

## 18 Funzjoni tal-ġestjoni tar-riskji

159. Il-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskji (RMF) għandha tkopri d-ditta kollha tal-investment. L-RMF għandu jkollha biżżejjed awtorità, statura u rizorsi, filwaqt li titqies il-proporzjonalità elenkati fit-Titolu I, biex timplimenta l-politiki tar-riskju u l-qafas ta' ġestjoni tar-riskji kif stabbilit fit-Taqsima 17.
160. L-RMF għandu jkollha, fejn meħtieġ, aċċess dirett għall-korp maniġerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu u għall-kumitati tiegħu, fejn stabbiliti, inkluż b'mod partikolari għall-kumitat tar-riskju.
161. L-RMF għandu jkollha aċċess għal-linji operatorji kollha u għal unitajiet interni oħra li għandhom il-potenzjal li jiġġeneraw riskji, kif ukoll għal sussidjarji u affiljati rilevanti.
162. Il-persunal fi ħdan l-RMF għandu jkollu għarfien, ħiliet u esperjenza suffiċjenti fir-rigward ta' tekniki u proċeduri għall-ġestjoni tar-riskji, kif ukoll swieq u prodotti, u għandu jkollu aċċess għal taħriġ regolari.
163. L-RMF għandha tkun karatteristika organizzazzjonali ċentrali tad-ditta tal-investment, strutturata b'tali mod sabiex tkun tista' timplimenta politiki tar-riskju u tikkontrolla l-qafas tal-ġestjoni tar-riskji. L-RMF għandu jkollha rwol ewlieni fl-iżgurar li d-ditta tal-investment jkollha stabbiliti proċessi effettivi għall-ġestjoni tar-riskju. L-RMF għandha tkun involuta b'mod attiv fid-deċiżjonijiet kollha ta' ġestjoni ta' riskji materjali.
164. Fi grupp, l-RMF fl-impriza prinċipali tal-Unjoni għandha tkun tista' tagħti opinjoni olistika għall-grupp kollu dwar ir-riskji kollha u tiżgura li l-istrategija tar-riskju tiġi rrispettata.
165. L-RMF għandha tipprovdi informazzjoni, analiżi u ġudizzju espert indipendenti u rilevanti dwar l-iskoperturi għar-riskju, parir dwar proposti u deċiżjonijiet dwar riskji li jittieħdu mil-linji operatorji jew mill-unitajiet interni, u għandha tgħarraf lill-korp maniġerjali dwar jekk humiex konsistenti mal-istrategija tar-riskju u mal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment. L-RMF tista' tirrakkomanda titjib għall-qafas tal-ġestjoni tar-riskji u miżuri korrettivi għar-rimedju ta' ksur ta' politiki, proċeduri u ta' limiti relatati mar-riskji.

### 18.1 Ir-rwol tal-RMF fl-istrategija u fid-deċiżjonijiet dwar ir-riskji

166. L-RMF għandha tkun involuta b'mod attiv fi stadju bikri fl-elaborazzjoni tal-istrategija tar-riskju ta' ditta tal-investment u fl-iżgurar li d-ditta tal-investment jkollha proċessi effettivi stabbiliti ta' ġestjoni tar-riskju. L-RMF għandha tipprovdi lill-korp maniġerjali l-informazzjoni rilevanti kollha relatata mar-riskju sabiex ikun jista' jistabbilixxi l-livell tal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment. L-RMF għandha tivvaluta r-robustezza u s-sostenibbiltà tal-istrategija u tal-predispożizzjoni għar-riskju. Għandha tiżgura li l-predispożizzjoni għar-riskju tissarraf b'mod xieraq f'limiti speċifiċi tar-riskju. L-RMF għandha tivvaluta wkoll l-istrategiji tar-



riskju tal-unitajiet operatorji, inkluż il-miri proposti mill-unitajiet operatorji, u għandha tkun involuta qabel ma l-korp manigerjali jieħu deċiżjoni dwar l-istrateġija tar-riskju u l-predispożizzjoni għar-riskju. Il-miri għandhom ikunu plawsibbli u konsistenti mal-istrateġija tar-riskju tad-ditta tal-investment.

167. L-involvement tal-RMF fil-proċessi ta' teħid ta' deċiżjonijiet għandu jiżgura li l-kunsiderazzjonijiet tar-riskju jitqiesu sewwa. Madankollu, l-obbligu ta' rendikont għad-deċiżjonijiet meħuda għandu jibqa' tal-unitajiet operatorji u interni, u finalment, tal-korp manigerjali.

## 18.2 Ir-rwol tal-RMF f'tibdil materjali

168. Qabel ma jittieħdu deċiżjonijiet dwar tibdil materjali jew tranżazzjonijiet ta' eċċezzjoni, l-RMF għandha tkun involuta fil-valutazzjoni tal-impatt ta' tali tibdil u tranżazzjonijiet ta' eċċezzjoni fuq ir-riskju ġenerali tad-ditta tal-investment u tal-grupp, u għandha tirrapporta s-sejbiet tagħha direttament lill-korp manigerjali qabel tittieħed deċiżjoni.
169. L-RMF għandha tivvaluta l-mod kif ir-riskji identifikati jistgħu jaffettwaw il-kapaċità tad-ditta tal-investment jew tal-grupp li jiġġestixxi l-profil tar-riskju tiegħu, il-likwidità tiegħu u l-bażi kapitali soda tiegħu f'ċirkostanzi normali u negattivi.

## 18.3 Ir-rwol tal-RMF fl-identifikazzjoni, fil-kejl, fil-valutazzjoni, fil-ġestjoni, fil-mitigazzjoni, fil-monitoraġġ u fir-rapportar dwar ir-riskji

170. L-RMF għandha tiżgura li jkun hemm qafas xieraq tal-ġestjoni tar-riskji u li r-riskji kollha jiġu identifikati, ivvalutati, imkejla, immonitorjati, ġestiti u rrapportati sew mill-unitajiet rilevanti fid-ditta tal-investment.
171. L-RMF għandha tiżgura li l-identifikazzjoni u l-valutazzjoni ma jkunux ibbażati biss fuq informazzjoni kwantitattiva jew fuq riżultati ta' mudelli, iżda tqis ukoll approċċi kwalitattivi. L-RMF għandha żżomm lill-korp manigerjali mgħarraf dwar is-suppożizzjonijiet użati u n-nuqqasijiet potenzjali tal-mudelli u tal-analiżi tar-riskju.
172. L-RMF għandha tiżgura li jiġu riezaminati t-tranżazzjonijiet ma' partijiet relatati u li r-riskji li jipprezentaw għad-ditta tal-investment jiġu identifikati u vvalutati b'mod adegwat.
173. L-RMF għandha tiżgura li l-unitajiet operatorji jimmonitorjaw ir-riskji kollha identifikati b'mod effettiv.
174. L-RMF għandha timmonitorja regolarment il-profil tar-riskju reali tad-ditta tal-investment u tifliħ fl-isfond tal-għanijiet strateġiċi u tal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment sabiex ikunu jistgħu jittieħdu deċiżjonijiet mill-korp manigerjali fil-funzjoni manigerjali tiegħu u tkun tista' ssir kontestazzjoni mill-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu.



175. L-RMF għandha tanalizza x-xejriet u tirrikonoxxi riskji godda jew emergenti u židiet fir-riskji bħala riżultat ta' tibdil fiċ-ċirkostanzi u fil-kundizzjonijiet. Barra minn hekk għandha tirrieżamina b'mod regolari l-eżiti reali tar-riskji fl-isfond ta' stimi preċedenti (jigifieri ttestjar b'lura) biex tivvaluta u ttejjeb il-preċiżjoni u l-effikaċja tal-proċess ta' ġestjoni tar-riskju.
176. L-RMF għandha tivvaluta modi possibbli kif jiġu mitigati r-riskji. Ir-rapportar lill-korp maniġerjali għandu jinkludi proposti għal azzjonijiet xierqa għall-mitigazzjoni tar-riskju.

#### 18.4 Ir-rwol tal-RMF fil-limiti

177. L-RMF għandha tivvaluta b'mod indipendenti ksur tal-predispożizzjoni jew tal-limiti tar-riskju (inkluż l-aċċertament tal-kawża u t-twettiq ta' analiżi legali u ekonomika tal-kost reali tal-għeluq, tat-tnaqqis jew tal-iħhegġjar tal-iskopertura kontra l-kost potenzjali taż-żamma tagħha). L-RMF għandha tgħarraf lill-unitajiet operatorji kkonċernati u lill-korp maniġerjali, u tirrakkomanda rimedji possibbli. L-RMF għandha tirrapporta direttament għand il-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu meta l-ksur ikun materjali, mingħajr preġudizzju għall-RMF li tirrapporta lil funzjonijiet u kumitati interni oħra.
178. L-RMF għandu jkollha rwol ewlieni sabiex jiġi żgurati li deċiżjoni fuq rakkomandazzjoni tagħha tittiehed fil-livell rilevanti, li jkun hemm konformità magħha mill-unitajiet operatorji rilevanti u tiġi rapportata kif suppost lill-korp maniġerjali u, fejn stabbilit, lill-kumitat tar-riskju.

#### 18.5 Kap tal-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskju

179. Fejn stabbilit, il-kap tal-RMF għandu jkun responsabbli mill-għoti ta' informazzjoni komprensiva u li tinftiehem dwar ir-riskji u għall-għoti ta' pariri lill-korp maniġerjali, sabiex dan il-korp ikun jista' jifhem il-profil tar-riskju ġenerali tad-ditta tal-investment. L-istess japplika għall-kap tal-RMF ta' ditta tal-investment prinċipali fir-rigward tas-sitwazzjoni konsolidata. Meta ma tkun giet stabbilita l-ebda funzjoni indipendenti, ir-responsabbiltajiet tal-kap tal-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskji jkunu tal-persunal li lilu jkunu fdati l-proċeduri tal-ġestjoni tar-riskji jew tal-membri tal-korp maniġerjali direttament.
180. Il-kap tal-RMF għandu jkollu biżżejjed kompetenza, indipendenza u anzjanità biex jikkontesta deċiżjonijiet li jaffettwaw l-iskopertura ta' ditta tal-investment għar-riskju. Meta l-kap tal-RMF ma jkunx membru tal-korp maniġerjali, filwaqt li jitqies il-prinċipju tal-proporzjonalità kif stabbilit fit-Titolu I, id-ditti tal-investment għandhom jaħtru kap indipendenti tal-RMF li ma jkollux responsabbiltajiet għal funzjonijiet oħra u jirrapporta direttament għand il-korp maniġerjali. Fejn ma jkunx proporzjonat li tinħatar persuna li hija ddedikata biss għar-rwol ta' kap tal-RMF, filwaqt li jitqies il-prinċipju tal-proporzjonalità kif stabbilit fit-Titolu I, din il-funzjoni tista' tiġi kkombinata mal-funzjoni tal-kap ta' verifika tal-konformità jew tista' ssir minn persuna oħra f'kariga għolja, dment li ma jkunx hemm kunflitt ta' interess bejn il-funzjonijiet kombinati. Fi kwalunkwe każ, din il-persuna għandu jkollha biżżejjed awtorità, statura u indipendenza (eż. kap ta' funzjoni legali).

181. Il-kap tal-RMF għandu jkun jista' jikkontesta deċiżjonijiet meħuda mill-manigment tad-ditta tal-investment u mill-korp manigerjali tagħha, u r-raġunijiet għall-oġġezzjonijiet għandhom ikunu dokumentati b'mod formali. Jekk ditta tal-investment tkun tixtieq tagħti lill-kap tal-RMF id-dritt ta' veto fuq deċiżjonijiet (eż. deċiżjoni dwar kreditu jew investment jew l-iffissar ta' limitu) li jsiru f'livelli taħt dak tal-korp manigerjali, għandha tispeċifika l-kamp ta' applikazzjoni ta' tali dritt ta' veto, il-proċeduri ta' eskalazzjoni jew ta' appell, kif ukoll il-mod ta' involviment tal-korp manigerjali.
182. Id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu proċessi msaħħa għall-approvazzjoni ta' deċiżjonijiet li dwarhom il-kap tal-RMF ikun esprima opinjoni negattiva. Il-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu għandu jkun jista' jkkomunika direttament mal-kap tal-RMF dwar kwistjonijiet ewlenin ta' riskju, inkluż żviluppi li jistgħu ma jkunux konsistenti mal-istrateġija tar-riskju u mal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment.

## 19 Funzjoni ta' konformità<sup>29</sup>

183. Id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu funzjoni permanenti u effettiva tal-konformità għall-ġestjoni tar-riskju ta' konformità u għandhom jaħtru persuna biex tkun responsabbli minn din il-funzjoni fid-ditta tal-investment kollha (l-uffiċjal tal-konformità). Il-funzjoni ta' konformità, il-politiki u l-proċeduri għandhom ikunu konformi wkoll mal-Artikolu 22 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2017/565 u mal-linji gwida tal-ESMA dwar il-funzjoni ta' konformità.
184. Ir-rwol tal-uffiċjal tal-konformità, filwaqt li jitqies il-principju tal-proporzjonalità kif stabbilit fit-Titolu I, jista' jiġi kkombinat mal-kap tal-RMF jew, fejn ma jkunx proporzjonat li jinħatar persuna li tkun iddedikata biss għal din il-funzjoni, jista' jitwettaq minn persuna superjuri oħra (eż. kap tal-liġi), sakemm ma jkun hemm l-ebda kunflitt ta' interess bejn il-kompiti mwettqa.
185. Il-persunal fi ħdan il-funzjoni ta' verifika tal-konformità għandu jkollu biżżejjed għarfien, ħiliet u esperjenza fir-rigward ta' proċeduri ta' konformità u oħrajn rilevanti, u għandu jkollu aċċess għal taħriġ regolari.
186. Il-korp manigerjali fil-funzjoni supervizorja tiegħu għandu jissorvelja l-implimentazzjoni ta' politika ta' konformità dokumentata tajjeb, li għandha tiġi kkomunikata lill-persunal kollu. Id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu proċess għall-valutazzjoni regolari tat-tibdil fil-liġi u fir-regolamenti applikabbli għall-attivitajiet tagħhom.
187. Il-funzjoni ta' konformità għandha tagħti pariri lill-korp manigerjali dwar miżuri li għandhom jittieħdu biex tiġi żgurata konformità ma' liġijiet, regoli, regolamenti u standards applikabbli, u għandha tivvaluta l-impatt possibbli ta' kwalunkwe tibdil fl-ambjent legali jew regolatorju fuq l-attivitajiet u fuq il-qafas ta' konformità tad-ditta tal-investment.

---

<sup>29</sup> Din it-taqsimha għandha tingara mingħajr preġudizzju u flimkien mal-linji gwida tal-ESMA dwar il-funzjoni ta' konformità.

188. Il-funzjoni ta' verifika tal-konformità għandha tiżgura li l-monitoraġġ tal-konformità jsir permezz ta' programm strutturat u definit tajjeb ta' monitoraġġ tal-konformità u li tiġi osservata l-politika ta' konformità. Il-funzjoni ta' konformità għandha tirrapporta għand il-korp maniġerjali u tikkomunika kif xieraq mal-RMF dwar ir-riskju ta' konformità tad-ditta tal-investment u l-ġestjoni tiegħu. Il-funzjoni ta' verifika tal-konformità u l-RMF għandhom jikkooperaw u jiskambjaw informazzjoni kif xieraq biex iwettqu l-kompiti rispettivi tagħhom. Waqt il-proċessi tat-teħid ta' deċiżjonijiet il-korp maniġerjali u l-RMF għandhom iqisu s-sejbiet tal-funzjoni tal-konformità.
189. Id-ditti tal-investment għandhom jieħdu azzjoni xierqa kontra mġiba interna jew esterna li tista' tiffaċilita jew tippermetti frodi, ML/TF jew reati finanzjarji oħra u ksur tad-dixxiplina (eż. ksur ta' proċeduri interni jew ksur tal-limiti).
190. Id-ditti tal-investment għandhom jiżguraw li s-sussidjarji u l-fergħat tagħhom jieħdu passi sabiex jiġi żgurat li l-operazzjonijiet tagħhom ikunu konformi mal-liġijiet u mar-regolamenti lokali. Jekk il-liġijiet u r-regolamenti lokali jfixxkl u applikazzjoni ta' proċeduri u ta' sistemi ta' konformità aktar stretti implimentati mill-grupp, speċjalment jekk ma jippermettux l-iżvelar u l-iskambju ta' informazzjoni neċessarja bejn entitajiet fi ħdan il-grupp, is-sussidjarji u l-fergħat għandhom jgħarrfu lill-uffiċjal għall-konformità jew lill-kap tal-konformità tal-impriza prinċipali tal-Unjoni.

## 20 Il-funzjoni ta' awditjar intern

191. Fejn stabbilit, l-IAF għandha tkun indipendenti u jkollha biżżejjed awtorità, statura u riżorsi. B'mod partikolari, id-ditta tal-investment għandha tiżgura li l-kwalifiki tal-membri tal-persunal tal-IAF u r-riżorsi tal-IAF, b'mod partikolari l-għodod tal-awditjar u l-metodi ta' analiżi tar-riskju tiegħu, huma adegwati għad-daqs u għal-lokazzjonijiet tad-ditta tal-investment, kif ukoll għan-natura, l-iskala u l-kumplessità tar-riskji assoċjati mal-mudell kummerċjali, mal-attivitajiet, mal-kultura tar-riskju u mal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment.
192. L-IAF għandha tkun indipendenti mill-attivitajiet awditjati. Għalhekk, l-IAF ma għandhiex tingħaqad ma' funzjonijiet oħra.
193. L-IAF għandha, permezz ta' approċċ ibbażat fuq ir-riskju, tirrieżamina b'mod indipendenti u tipprovdi assigurazzjoni oġġettiva tal-konformità tal-attivitajiet u tal-unitajiet kollha ta' ditta tal-investment, inkluż l-attivitajiet esternalizzati, mal-politiki u mal-proċeduri tad-ditta tal-investment u ma' rekwiżiti regolatorji esterni. Kull entità fi ħdan il-grupp għandha taqa' fil-kamp ta' applikazzjoni tal-IAF.
194. L-IAF ma għandhiex tkun involuta fit-tfassil, fl-għażla, fl-istabbiliment jew fl-implimentazzjoni ta' politiki, mekkaniżmi, proċeduri jew il-limiti ta' riskju speċifiċi ta' kontroll intern. Madankollu, dan ma għandux iwaqqaf lill-korp maniġerjali fil-funzjoni manijerjali tiegħu milli jitlob kontribut mill-awditjar intern dwar kwistjonijiet relatati mar-riskju, ma' kontrolli interni u ma' konformità mar-regoli applikabbli.

195. L-IAF għandha tivvaluta jekk il-qafas ta' kontroll intern tad-ditta tal-investment kif stabbilit fit-Taqsima 15 huwiex effettiv kif ukoll effiċjenti. B'mod partikolari, l-IAF għandha tivvaluta:
- a. l-adegwatezza tal-qafas ta' governanza tad-ditta tal-investment;
  - b. jekk il-politiki u l-proċeduri eżistenti jibqgħux adegwati u konformi mar-rekwiżiti legali u regolatorji u mal-istrategija tar-riskju u mal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment;
  - c. il-konformità tal-proċeduri mal-liġijiet u mar-regolamenti applikabbli u mad-deċiżjonijiet tal-korp maniġerjali;
  - d. jekk il-proċeduri humiex implimentati b'mod korrett u effettiv (eż. il-konformità tat-tranzazzjonijiet, il-livell ta' riskju effettivament imġarrab, eċċ.); u
  - e. l-adegwatezza, il-kwalità u l-effikaċja tal-kontrolli mwettqa u tar-rapportar li sar mill-unitajiet operatorji (l-ewwel linja tad-difiża) u mill-funzjonijiet ta' ġestjoni tar-riskju u ta' konformità.
196. B'mod partikolari, l-IAF għandha tivverifika l-integrità tal-proċessi sabiex tiġi żgurata l-affidabbiltà tal-metodi u tat-tekniki tad-ditta tal-investment, u s-suppożizzjonijiet u s-sorsi ta' informazzjoni użati fil-mudelli interni tagħha (eż. l-immudellar tar-riskju u l-kejl kontabilistiku). Għandu jivvaluta wkoll il-kwalità u l-użu ta' għodod kwalitattivi ta' identifikazzjoni u ta' valutazzjoni tar-riskju u l-miżuri għall-mitigazzjoni tar-riskju meħuda.
197. L-IAF għandu jkollha aċċess liberu fid-ditta tal-investment kollha għar-rekords, għad-dokumenti, għall-informazzjoni u għall-bini kollu tad-ditta tal-investment. Dan għandu jinkludi aċċess għas-sistemi ta' informazzjoni maniġerjali u għall-minuti tal-kumitati u tal-korpi deċiżjonali kollha.
198. L-IAF għandha taderixxi ma' standards professjonali nazzjonali u internazzjonali. Eżempju tal-istandards professjonali msemmija hawnhekk huwa l-istandards stabbiliti mill-Istitut tal-Awdituri Interni.
199. Il-hidma ta' awditjar intern għandha ssir f'konformità ma' pjan tal-awditjar u programm dettaljat ta' awditjar li jsegwu approċċ ibbażat fuq ir-riskju.
200. Tal-inqas darba fis-sena għandu jittfassal pjan ta' awditjar intern abbażi tal-oġġettivi annwali ta' kontroll ta' awditjar intern. Il-pjan ta' awditjar intern għandu jiġi approvat mill-korp maniġerjali.
201. Kull rakkomandazzjoni tal-awditjar għandha tkun soġġetta għal proċedura formali ta' segwitu mil-livelli xierqa tal-manigment biex tiġi żgurata u rrapportata r-risoluzzjoni effettiva u propizja tagħhom.

## Titolu VI – ġestjoni tal-kontinwià tal-operat

202. Id-ditti tal-investment għandhom jistabbilixxu pjan għall-ġestjoni tal-kontinwià tal-operat u pjan ta' rkupru b'saħħtu sabiex jiġi żgurat li jkunu kapaci joperaw fuq bażi regolari u jiġi limitat it-telf fil-każ ta' tqallib qawwi tal-operat.
203. Id-ditti tal-investment jistgħu jistabbilixxu funzjoni speċifika ta' kontinwià tal-operat indipendenti.
204. In-negozju ta' ditta tal-investment jiddependi minn diversi riżorsi kritiċi (eż. sistemi tal-IT fosthom servizzi ta' cloud, sistemi ta' komunikazzjoni, il-persunal ewlieni u bini). L-għan tal-ġestjoni tal-kontinwià tal-operat huwa li jitnaqqsu l-konsegwenzi operattivi, finanzjarji, legali, għar-reputazzjoni u konsegwenzi materjali oħrajn bħala riżultat ta' diżastru jew interruzzjoni fit-tul f'dawn ir-riżorsi u t-tqallib konsegwenti fil-proċeduri ordinarji tan-negozju tad-ditta tal-investment. Miżuri oħrajn ta' ġestjoni tar-riskji jistgħu jkunu maħsuba biex titnaqqas il-probabbiltà ta' tali incidenti jew sabiex l-impatt finanzjarju tagħhom jiġi ttrasferit lil partijiet terzi (eż. permezz ta' assigurazzjoni).
205. Sabiex tistabbilixxi pjan b'saħħtu għall-ġestjoni tal-kontinwià tal-operat, ditta tal-investment għandha tanalizza bir-reqqa fatturi tar-riskju għal, u l-iskopertura tagħha għal, tqallib qawwi tal-operat u tivvaluta (b'mod kwantitattiv u kwalitattiv) l-impatt potenzjali tagħhom, billi tuża *data* interna u/jew esterna u analiżi tax-xenarji. Din l-analiżi għandha tkopri l-linji operatorji u l-unitajiet interni kollha, inkluż l-RMF jew il-proċeduri ta' ġestjoni tar-riskju, u għandha tqis l-interdipendenza tagħhom. Ir-riżultati tal-analiżi għandhom jikkontribwixxu għad-definizzjoni tal-prijoritajiet u tal-obiettivi ta' rkupru tad-ditta tal-investment.
206. Abbażi tal-analiżi msemmija hawn fuq, ditta tal-investment għandha tistabbilixxi:
- pnajiet ta' kontinġenza u ta' kontinwià tal-operat biex jiġi żgurat li d-ditta tal-investment tirreagixxi b'mod xieraq għal emergenzi u tkun kapaci żżomm l-attivitajiet kummerċjali l-aktar importanti tagħha f'każ ta' tqallib fil-proċeduri ordinarji tan-negozju tagħha; u
  - pnajiet ta' rkupru għal riżorsi kritiċi li jippermettu li d-ditta tal-investment terġa' lura għal proċeduri ordinarji tan-negozju f'perjodu ta' żmien xieraq. Kwalunkwe riskju residwu minn tqallib potenzjali tal-operat għandu jkun konsistenti mal-predispożizzjoni għar-riskju tad-ditta tal-investment.
207. Il-pnajiet ta' kontinġenza, ta' kontinwià tal-operat u ta' rkupru għandhom jiġu dokumentati u implimentati bir-reqqa. Id-dokumentazzjoni għandha tkun disponibbli fil-linji operatorji, l-unitajiet interni u l-RMF għall-persunal responsabbli mill-proċeduri tal-ġestjoni tar-riskju, u għandha tinħażen fuq sistemi li huma fizikament separati u faċilment aċċessibbli f'każ ta' kontinġenza. Għandu jingħata taħriġ xieraq. Il-pnajiet għandhom jiġu ttestjati u aġġornati regolarment. Kwalunkwe sfida jew nuqqas li jseħh fit-testijiet għandu jiġi dokumentat u analizzat, u l-pnajiet għandhom jiġu riezaminati skont dan.

## Titolu VII – trasparenza

208. L-istrategġji, il-politiki u l-proċeduri għandhom jiġu komunikati lill-persunal rilevanti kollu f'ditta tal-investment. Il-persunal ta' ditta tal-investment għandu jifhem u jaderixxi ma' politiki u proċeduri li jirrigwardaw id-dmirijiet u r-responsabbiltajiet tiegħu.
209. Għaldaqstant, il-korp maniġerjali għandu jgħarraf u jaġġorna lill-persunal rilevanti dwar l-istrategġji u l-politiki tad-ditta tal-investment b'mod ċar u konsistenti, tal-inqas fil-livell meħtieġ biex iwettqu d-dmirijiet partikolari tagħhom. Dan jista' jsir permezz ta' linji gwida bil-miktub, manwali jew mezzi oħrajn.
210. Fejn l-awtoritajiet kompetenti jirrikjedu lill-impriżi prinċipali li jipubblikaw fuq bażi annwali deskrizzjoni tal-istruttura ġuridika tagħhom u tal-istruttura ta' governanza u organizzazzjonali tal-grupp tad-ditta tal-investment, skont l-Artikolu 44 tad-Direttiva (UE) 2019/2034, l-informazzjoni għandha tinkludi l-entitajiet kollha fl-istruttura tal-grupp kif definit fid-Direttiva 2013/34/UE<sup>30</sup>, skont il-pajjiż.
211. Il-pubblikazzjoni għandha tal-inqas tinkludi:
- ħarsa ġenerali lejn l-organizzazzjoni interna tad-ditta tal-investment u tal-istruttura tal-grupp kif definit fid-Direttiva (UE) 2013/34 u t-tibdil fihom, inkluż il-linji ta' rapportar u r-responsabbiltajiet ewlenin;
  - kwalunkwe tibdil materjali mill-pubblikazzjoni preċedenti u d-data tat-tibdil materjali;
  - strutturi ġuridiċi, governattivi jew organizzazzjonali godda;
  - informazzjoni dwar l-istruttura, l-organizzazzjoni u l-membri tal-korp maniġerjali, inkluż l-għadd tal-membri tiegħu u l-għadd ta' dawk ikkwalifikati bħala indipendenti, u li tispeċifika l-ġeneru u t-tul tal-mandat ta' kull membru tal-korp maniġerjali;
  - ir-responsabbiltajiet ewlenin tal-korp maniġerjali;
  - lista tal-komitati tal-korp maniġerjali fil-funzjoni superviżorja tiegħu u l-kompożizzjoni tagħhom;
  - ħarsa ġenerali lejn il-politika dwar il-kunflitt ta' interess applikabbli għad-ditta tal-investment u għall-korp maniġerjali;
  - ħarsa ġenerali lejn il-qafas ta' kontroll intern; u
  - ħarsa ġenerali lejn il-qafas ta' ġestjoni tal-kontinwità tal-operat.

---

<sup>30</sup> Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' impriżi, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE (ĠU L 182, 29.6.2013, p. 19)

# Anness I – aspetti li għandhom jitqiesu meta tigi żviluppata politika ta' governanza interna

---

F'konformità mat-Titolu III, id-ditti tal-investment għandhom iqisu l-aspetti li ġejjin meta jiddokumentaw il-politiki u l-arrangamenti ta' governanza interna:

1. Struttura azzjonarja
  2. L-istruttura tal-grupp, jekk applikabbli (l-istruttura legali u funzjonali)
  3. Kompożizzjoni u funzjonament tal-korp manigerjali
    - a) kriterji tal-għażla inkluż kif titqies id-diversità
    - b) għadd, tul tal-mandat, rotazzjoni, età
    - c) membri indipendenti tal-korp manigerjali
    - d) membri eżekuttivi tal-korp manigerjali
    - e) membri mhux eżekuttivi tal-korp manigerjali
    - f) diviżjoni interna tal-kompiti, jekk applikabbli
  4. L-istruttura ta' governanza u l-organigramma (b'impatt fuq il-grupp, jekk applikabbli)
    - a) kumitati speċjalizzati
      - i. kompożizzjoni
      - ii. funzjonament
    - b) kumitat eżekuttiv, jekk ikun hemm
      - i. kompożizzjoni
      - ii. funzjonament
  5. Detenturi ta' funzjonijiet ewlenin
    - a) kap tal-funzjoni tal-ġestjoni tar-riskju
    - b) kap tal-funzjoni ta' verifika tal-konformità
    - c) kap tal-uffiċċju tal-awditjar intern
    - d) uffiċjal kap finanzjarju
    - e) detenturi oħra ta' funzjonijiet ewlenin
  6. Qafas ta' kontroll intern
    - a) deskrizzjoni ta' kull funzjoni, inkluż l-organizzazzjoni, ir-riżorsi, l-istatura u l-awtorità tagħha
  7. Deskrizzjoni tal-istrategija tar-riskju u l-qafas ta' ġestjoni tar-riskju
-

8. L-istruttura organizzazzjonali (b'impatt fuq il-grupp, jekk applikabbli)
  - a) struttura operattiva, linji operatorji, u allokazżjoni ta' kompetenzi u ta' responsabbiltajiet
  - b) esternalizzazzjoni
  - c) firxa ta' prodotti u servizzi
  - d) kamp ta' applikazzjoni ġeografiku tan-negozju
  - e) forniment ta' servizzi taħt ir-regim tal-libertà tal-forniment ta' servizzi
  - f) fergħat
  - g) sussidjarji, impriżi kongunti, eċċ.
  - h) użu ta' ċentri offshore
9. Il-kodiċi ta' kondotta u ta' mgħiba (b'impatt fuq il-grupp, jekk applikabbli)
  - a) objettivi strateġiċi u valuri tal-kumpanija
  - b) kodiċijiet u regolamenti interni, inklużi politiki kontra l-ħasil tal-flus u kontra l-finanzjament tat-terroriżmu
  - c) politika dwar il-kunflitt ta' interess
  - d) żvelar ta' informazzjoni protetta
10. L-istatus tal-politika ta' governanza interna, bid-data
  - a) żvilupp
  - b) l-aħħar emenda
  - c) l-aħħar valutazzjoni
  - d) approvazzjoni mill-korp maniġerjali.



