



Autumn Complex Business Breakfast

Zaostřeno na management

30. září 2010



Osnova

- I. Představení Compllex
- II. Regulatorní reforma finančního trhu v EU
- III. Změny řídicího a kontrolního systému
- IV. Představenstvo
- V. Dozorčí rada
- VI. Compliance a interní audit
- VII. Další instituty řídicího a kontrolního systému
- VIII. „Dealbreakery“



Legenda

Vyhláška 123

- návrh novelizovaného znění vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (ve znění po LRV)

Vyhláška OCP

- návrh nové Vyhlášky ČNB o podrobnostech některých pravidel při poskytování investičních služeb

ŘKS

- řídicí a kontrolní systém



- nová regulace relevantní pro banku



- nová regulace relevantní pro poskytovatele investičních služeb („OCP“) (srov. pravidla obezřetného poskytování investičních služeb investiční společností § 76 odst. 1 ZKI)





complex

complex

Část I.

Představení Complex



Complex

- Poskytovatel regulatorně-compliance poradenských služeb
- Tým odborníků s právním i ekonomickým vzděláním
- Boutique
- Aktuálně rozšiřování týmu
- Předpoklad vydělení činnosti externího interního auditu do sesterské společnosti



Služby Complex

- Sektor finančních institucí poskytující bankovní a investiční služby a, činnost kolektivního investování
- Poradenské služby a vedení projektů v souvislosti s implementací regulatorních požadavků (procesy, organizace, vnitřní postupy a předpisy, formuláře, ...)
- Příprava a vedení licenčních řízení
- Co-sourcing compliance
- Činnost interního auditu



Reference Complex

- Komerční banka, a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
- Česká spořitelna, a.s.
- Československá obchodní banka, a. s.
- Investiční společnost České spořitelny, a.s.
- Pioneer investiční společnost, a.s.
- REICO investiční společnost České spořitelny, a.s.
- RSJ a.s.
- Colosseum, a.s.
- Conseq Investment Management, a.s.
- Pioneer Asset Management, a.s.
- ČEZ, a.s.
- AKCENTA CZ, a.s.
- Česká národní banka
- Řada speciálních fondů (kvalif. inv.)
- Poštová banka, a.s. (SR)
- Dexia banka Slovensko a.s. (SR)
- IAD Investments, správ. spol., a. s. (SR)
- SLÁVIA CAPITAL, a.s. (SR)
- Interní semináře u řady finančních institucí
- ...



Část II.

Regulatorní reforma finančního trhu v EU



„Poučení z krizového vývoje“

- Reformní balíky řady institucí
 - G20, Financial Stability Board, Basel Committee on Banking Supervision, European Commission
- Maximální zesílení regulace finančních institucí
- Témata
 - corporate governance (ŘKS), odměňování, deriváty, kapitálová přiměřenost, pravidla likvidity, hedgové fondy, ...
- Adresáti
 - napříč spektrem finančních služeb



Klíčové prameny reformy ŘKS

- CRD II - Directive 2009/111/EC, CRD III – schváleno EP 7. 7. 2010 (zahrnuje odměňování)
- Sdělení Komise – Regulating financial services for sustainable growth
- Green paper Komise – Corporate governance in financial institutions and remuneration policies
- Basel Committee on Banking Supervision – Principles for enhancing corporate governance a Strengthening the resilience of the banking sector (Consultative Documents)
- Komise – Consultation regarding further possible changes to the Capital Requirements Directive (CRD IV)



„Panevropské“ orgány

- Reforma EU regulátorů finančního trhu
- Parlament EU schválil 22. září 2010, účinnost 1.1. 2011
- The European System of Financial Supervision (**ESFS**) shall comprise the following:
 - a) the European Systemic Risk Board (**ESRB**)
 - b) the European Supervisory Authority (European Banking Authority, **EBA**) – přebírá úkoly CEBS
 - c) the European Supervisory Authority (Securities and Markets, **ESMA**) – přebírá úkoly CESR
 - d) the European Supervisory Authority (Insurance and Occupational Pensions, **EIOPA**) – přebírá úkoly CEIOPS
 - e) the Joint Committee of the European Supervisory Authorities (“Joint Committee”)
 - f) the competent or supervisory authorities in the Member State
- <http://www.europarl.europa.eu/en/pressroom/content/20100921IPR83190>



Aktuální „hot topics“ regulace (nejen) v EU

- Hedgové (alternativní) fondy
- OTC deriváty (CCP) a zvláště deriváty kreditní
- Spekulativní praktiky (naked short selling)
- Basel III, CRD IV
- Regulace Credit Rating Agencies
- Celkově zvýšený požadavek na řízení rizik a funkci Chief Risk Officer



Výhled dalších regulatorních změn ŘKS

- Green paper Komise „Corporate governance in financial institutions and remuneration policies“
 - Should the number of boards on which a director may sit be limited?
 - Should combining the functions of chairman of the board of directors and chief executive officer be prohibited in financial institutions?
 - Do you agree that including more women and individuals with different backgrounds in the board of directors could improve the functioning and efficiency of boards of directors?
 - Should an approval procedure be established for the board of directors to approve new financial products?
 - How can the status of the chief risk officer be enhanced?
 - Should cooperation between external auditors and supervisory authorities be deepened?
 - Should the eligibility criteria ('fit and proper test') be extended to cover the technical and professional skills, as well as the individual qualities, of future directors?
 - What could be the content of possible additional measures at EU level to reinforce the combating and prevention of conflicts of interest in the financial services sector?





Přehled regulatorních změn I.

Initiatives		
Measures proposed , under negotiation:	Commission adoption	Political agreement
Alternative Investment Fund Managers Directive	April 2009	Summer 2010
3rd Revision of the Capital Requirements Directive (CRD3)	July 2009	Summer 2010
Supervision package (European Systemic Risk Board and European Supervisory Authorities)	September 2009	Summer 2010
Communication on options for bank resolution funds	May 2010	n/a
Forthcoming proposals:		
UCITS – implementing measures	June 2010	June 2010
Revision of Credit Rating Agencies Regulation (EU-level supervision of CRAs)	June 2010	By end 2011
Green Paper on Corporate Governance in Financial Institutions	June 2010	By end 2011
Creation of a Financial Services Users Group	Summer 2010	n/a
Revision of the Deposit Guarantee Schemes Directive	July 2010	By end 2011
White Paper on Insurance Guarantee Schemes	July 2010	n/a
Revision of the Investor Compensation Schemes Directive	July 2010	By end 2011
Derivatives – legislation on market infrastructure	Summer 2010	By end 2011
Revision of the Financial Conglomerate Directive	Summer 2010	By end 2011
Second “Omnibus” Directive of changes to sectoral legislation to align it with the proposals on supervision	Summer 2010	By end 2010
Directive on legal certainty of securities holding & transactions	September 2010	By end 2011



Přehled regulatorních změn II.

Initiatives	Commission adoption	Political agreement
Forthcoming proposals:		
Regulation on SEPA (Single European Payments Area), setting a deadline for transition to SEPA	September 2010	By end 2011
Communication on a framework for crisis management	October 2010	n/a
Measures on short selling/credit default swaps	October 2010	By end 2011
Initiative on access to minimum basic banking services	October/November 2010	By end 2011
Communication on sanctions in the financial services sector	December 2010	n/a
Revision of the Capital Requirements Directive (CRD4)	December 2010	By end 2011
Revision of the Market Abuse Directive (securities)	December 2010	By end 2011
Review of the Markets in Financial Instruments Directive	Spring 2011	By end 2011
UCITS – depositories function	Spring 2011	By end 2011
Implementing measures for Solvency II Directive on capital requirements for insurance undertakings	Spring 2011	By end 2011
Packaged Retail Investment Products legislative proposals (PRIPS)	Spring 2011	By end 2011
Crisis management legislative proposal (including bank resolution funds)	Spring 2011	By end 2011
Insurance mediation Directive revision	Spring 2011	By end 2011
Further amendments to the Credit Rating Agencies Regulation	Spring 2011	By end 2011
Legislation on corporate governance	Spring 2011	By end 2011



Část III.

Změny řídicího a kontrolního systému



Novelizace Vyhlášky 123

- Změna Vyhlášky 123 v souvislosti s přijetím CRD II a III
- Vlastní iniciativa ČNB u úprav ŘKS
 - sjednocení režimu OCP s bankami (zrušení stávající Vyhlášky OCP)
 - vypuštění instituce elektronických peněz z povinných osob
 - uplatní se i pro investiční zprostředkovatele
- Otázka novelizace zákonných předpisů
- Regulace týkající se kapitálové přiměřenosti atd. není předmětem tohoto semináře





Část IV.

Představenstvo



BoD schvaluje a pravidelně vyhodnocuje

- a) celkovou strategii (včetně dostatečně konkrétních zásad a cílů jejího naplňování),
 - b) organizační uspořádání,
 - c) strategii řízení rizik (náležitosti blíže definovány),
 - d) strategii související s kapitálem a kapitálovou přiměřeností,
 - e) strategii rozvoje informačního systému,
 - f) zásady systému vnitřní kontroly včetně zásad pro zamezování vzniku možného střetu zájmů a zásad pro compliance a
 - g) bezpečnostní zásady včetně bezpečnostních zásad pro informační systém.
-
- Zřejmá nemožnost přenést např. na zvláštní výbor





BoD schvaluje

- a) nové produkty, činnosti a systémy mající pro povinnou osobu zásadní význam, ledaže tuto pravomoc představenstvo přeneslo na jím určený *výbor* (NPC) (náležitosti blíže definovány, zahrnuje i schvalování případných změn),
- b) soustavu limitů, kterou povinná osoba bude používat pro omezení rizik, v tom vždy pro riziko úvěrové, tržní, koncentrace a likvidity, včetně požadavků na strukturu aktiv, závazků a podrozvahových položek, ledaže tuto pravomoc představenstvo přeneslo na jím určený *výbor* (ALCO),
- c) statut a předmět vnitřního auditu a personální a technické zajištění jeho výkonu a
- d) strategický a periodický plán vnitřního auditu.





BoD a ŘKS

- Odpovídá za soulad ŘKS s právními předpisy a zajištění výkonu činností s odbornou péčí – compliance funkce BoD
- Odpovědnost, že ŘKS zajišťuje adekvátnost informací a komunikace
- Dále zajistí:
 - Stanovení pravidel etických zásad
 - Stanovení zásad řízení lidských zdrojů (výběr, odměňování, znalosti, zkušenosti)
 - Seznamování zaměstnanců s předpisy a jejich úlohou v ŘKS (funkční pojetí ŘKS a compliance)
 - Systém vnitřní komunikace (nedílná součást informačního systému)
- Odpovědnost za alespoň roční hodnocení ŘKS





Vrcholné vedení

- Vrcholné vedení:
 - a) vedoucí zaměstnanci přímo podřízení členům představenstva,
 - b) členové představenstva, kteří zároveň vykonávají činnosti realizace strategií, zásad a cílů, odpovídají za organizační uspořádání, zamezování střetu zájmů a informační systém
 - c) povinná osoba může zahrnout do vrcholného vedení i jiné osoby (ne vnitřní auditor)
- Pojem vedoucího zaměstnance – dle zákoníku práce x dle ZoB
- Odpovídá za
 - realizaci představenstvem schválených strategií, zásad a cílů včetně rozpracování postupů pro jejich naplňování
 - každodenní vedení





Informování BoD

- *bez zbytečného odkladu* o všech skutečnostech, které by mohly významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci, včetně vlivů změn vnitřního či vnějšího prostředí, a
- *bez zbytečného odkladu* o všech překročeních limitů ohrožujících dodržení akceptované míry významných podstupovaných rizik, včetně rizika likvidity; v případech, kdy se likvidní situace výrazně nepříznivě mění, je představenstvo informováno *neprodleně*
- pravidelně o dodržování požadavků stanovených právními předpisy a postupů stanovených vnitřními předpisy, včetně celkového vyhodnocení, zda vnitřní předpisy a standardy zvolené a používané povinnou osobou jsou nadále aktuální a přiměřené rozsahu, povaze a složitosti činností povinné osoby,
- pravidelně o dodržování pravidel angažovanosti a o riziku koncentrace,
- pravidelně o míře podstupovaného úvěrového, tržního a operačního rizika a o likvidní situaci,
- pravidelně o celkové míře podstupovaných rizik i při zohlednění vlivu mechanismů vnitřní kontroly (celkový rizikový profil),
- pravidelně o kapitálové přiměřenosti.





Část V.

Dozorčí rada



Dozorčí orgán

- Dohled, zda řídicí a kontrolní systém je funkční a efektivní
- Jednání o strategickém směřování povinné osoby a usměrňování rizik
- Podílí se na směřování, plánování a vyhodnocování činnosti vnitřního auditu
- Předem se vyjadřuje k návrhu na pověření interního auditora nebo na jeho odvolání
- Alespoň jednou ročně musí vyhodnotit ŘKS
- Podílí se na vyhodnocování compliance
- Stanoví zásady odměňování členů představenstva a interního auditora
- Schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování





Část VI.

Compliance a interní audit



Předefinování rozsahu compliance

- Cílem compliance je zejména zabezpečit
 - a) soulad vnitřních předpisů s právními předpisy,
 - b) vzájemný soulad vnitřních předpisů a
 - c) soulad činností s právními a vnitřními předpisy.
- Povinnost zajistit průběžnou kontrolu dodržování právních povinností a povinností plynoucích z jejích vnitřních předpisů (x činnost interního auditora)
- V kontextu zákona o bankách je compliance chápáno ve smyslu funkčního pojetí





Informační povinnost compliance

- Zajišťování compliance a související kontroly jsou nastaveny tak, aby bylo rovněž zabezpečeno
 - a) informování vrcholného vedení o veškerých zjištěných odchylkách a nesouladech; o významných odchylkách a nesouladech je informováno představenstvo,
 - b) informování vrcholného vedení o připravovaných nebo nových právních předpisech a uznávaných standardech týkajících se činností povinné osoby a
 - c) poskytování dalších účelných informací ohledně compliance představenstvu a vrcholnému vedení.
- Zrušena konzultační činnost





Hodnotící zpráva compliance

- ŘKS
- Regulatorní soulad (regulace, vnitřní předpisy, standardy)
- Regulátoři a reporting
- Povinně vedené seznamy (watch-list, restricted-list, reklamace, ...)
- Outsourcing
- AML problematika
- Pravidla jednání s klienty
- Politiky (BE, CI, ...)
- Osobní údaje
- Plán na příští rok



Nové formy výkonu činnosti vnitřního auditu

- Výkon vnitřního auditu zajistí povinná osoba prostřednictvím alespoň
 - jednoho zaměstnance
 - prostřednictvím outsourcingu
 - nebo kombinací
- Co-sourcing vhodný zejména pro ad-hoc audity např. implementace nové regulace, zavedení nových procesů apod.





Rozsah předmětu vnitřního auditu

- Nezávislému prověření podléhá zejména
 - a) dodržování pravidel obezřetného podnikání povinné osoby,
 - b) dodržování stanovených zásad, cílů a postupů,
 - c) systémy řízení rizik a vnitřní kontroly,
 - d) finanční řízení,
 - e) úplnost, průkaznost a správnost vedení účetnictví,
 - f) spolehlivost účetních, statistických a dalších informací, včetně informací poskytovaných orgánům povinné osoby a
 - g) funkčnost a bezpečnost informačního systému včetně spolehlivosti systému sestavování a předkládání výkazů ČNB.





Činnosti vnitřního auditora

- a) sestavení analýzy rizik, a to alespoň jednou ročně,
 - b) sestavení strategického a periodického plánu vnitřního auditu,
 - c) vytvoření a udržování systému sledování opatření k nápravě, uložených na základě zjištění vnitřního auditu,
 - d) vyhodnocení funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému, a to alespoň jednou ročně.
-
- Konzultační činnost nově pouze fakultativní





Vnitřní audit – formální požadavky dokumentování činnosti

- Analýza rizik – nutno sestavit minimálně na roční bázi
- Strategický plán VA – středně dobá báze (3 – 5 let)
- Periodický plán VA – max. roční báze – konkrétní cíl, předmět, termín
- Systému sledování opatření k nápravě – nejen vytvořit ale i udržovat, pravidla eskalace auditních zjištění, nápravné plány apod.
- Hodnocení funkčnosti a efektivnosti ŘKS – minimálně na roční bázi, má zahrnout všechny pilíře ŘKS
- Statut vnitřního auditu (příloha č. 2)
- Auditní spisy – (příloha č. 2)
- Průběžné auditní zprávy o zjištěních vnitřního auditu, o návrzích opatření k nápravě a o odstraňování zjištěných nedostatků
- Pravidelná (roční) hodnotící zpráva o činnosti vnitřního auditu
- Program pro zabezpečení a zvyšování kvality vnitřního auditu – VA pravidelně aktualizuje, obvykle zahrne i oblast vzdělávání





Vnitřní audit – Výbor pro audit

- Zrušeny podmínky vytvoření výboru pro audit
- Úprava dnes plyne za zákona č. 93/2009 Sb. o auditorech (§ 44 a násl.) – souvisí tedy úzce s externím auditem ve smyslu účetně-výkaznickém
- Banka, obchodník s cennými papíry, spořitelní a úvěrní družstvo, ..., investiční společnost, investiční fond resp. subjekty veřejného zájmu nemusí mít zřízen výbor pro audit, pokud
 - nejsou osobou, jejíž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu,
 - funkci výboru pro audit plní dozorčí orgán a
 - podle své poslední roční účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky splňuje nejméně 2 z následujících 3 kritérií:
 - průměrný počet zaměstnanců v posledním finančním roce je nižší než 250
 - celková bilanční suma nepřesahuje 43 000 000 EUR, nebo
 - roční čistý obrat nepřesahuje 50 000 000 EUR.
- Pokud subjekt veřejného zájmu nemá zřízen výbor pro audit, zveřejňuje způsobem umožňujícím dálkový přístup, který orgán plní funkce výboru pro audit, a které osoby jsou jeho členy.

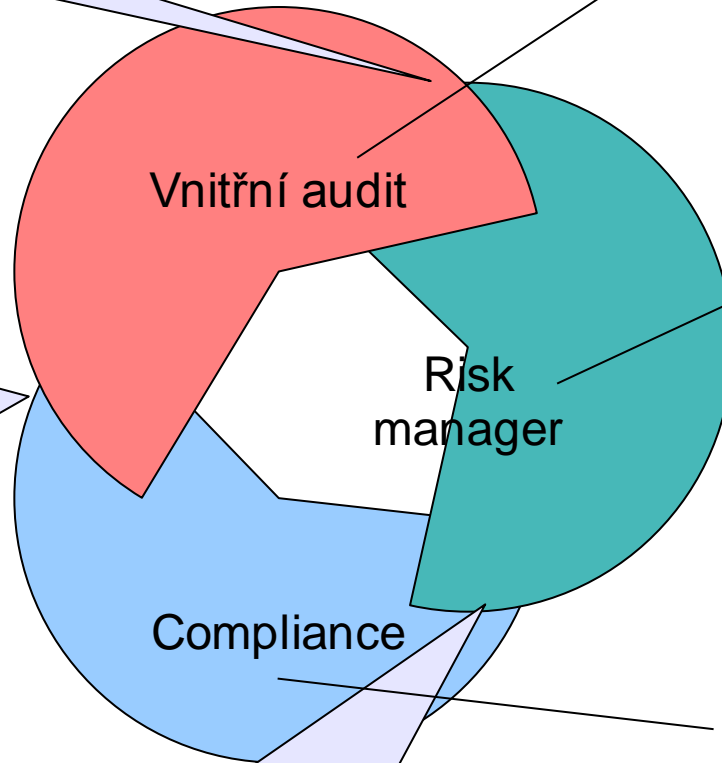


Komplex činností

- společná role při revizi RM
- společná role při stress testingu

- společná role při vytváření interních pravidel
- společná role při stanovování správných postupů, nápravných opatření
- společné vyhodnocování RM (ORM)

- možnost dělby činností ORM
- tvorba sofistikovaných přístupů ORM
- společné vyhodnocování ORM



- kontrola ex-post
- revize RM
- dohled nad všemi orgány
- přímý reporting regulátorovi jak dle MiFID tak dle BASEL II
- spoléhá se na Compliance

- rozhodující role RM
- zásadní role ORM
- primárně řídí rizika společnosti
- komunikace s regulátorem při schvalování metod RM

- kontrola ex-ante
- klíčová role při tvorbě postupů
- soulad s regulatorním rámcem
- komunikace s regulátorem



Dobrovolný exkurz pro OCP

Formalizace pravidel výkonu činnosti vnitřního auditora



Vnitřní audit – Podrobnější požadavky dle Přílohy č. 2 I.

- Nezávislá, objektivní, ujišťovací a případně konzultační činnost
- Přidávání hodnoty a zdokonalování vnitřních procesů
- Přináší systematický metodický přístup k hodnocení a zlepšování efektivnosti řízení rizik, kontrolních procesů a procesů správy a řízení společnosti
- Potvrzena konzultačně ujišťovací činnost – ex-ante činnost interního auditu (viz např. činnosti v rámci New product committee) z pohledu ŘKS a kontrolních mechanismů
- Právomoc zúčastnit se zasedání všech poradních a rozhodovacích orgánů a výborů – může důvodně ad hoc omezit jen představenstvo





Vnitřní audit – Podrobnější požadavky dle Přílohy č. 2 II.

- Zákaz auditování osobami, které předmětnou činnost samy vykonávaly (minimálně limit 12 měsíců).
- Statut vnitřního auditu
 - postavení, odpovědnosti a pravomoci
 - předmět výkonu
 - povaha ujišťovacích a případných konzultačních činností
 - proces plánování auditu
 - způsob sdělování výsledků vnitřního auditu,
 - způsob vypořádání připomínek ohledně závěrů vnitřního auditu a řešení případných sporů,
 - způsob ukládání opatření k nápravě na základě zjištění vnitřního auditu.





Vnitřní audit – Podrobnější požadavky dle Přílohy č. 2 III.

- Analýza rizik
 - míra rizik spojených s jednotlivými činnostmi – pravděpodobnost selhání ŘKS – míra možné ztráty
 - v praxi jde zpravidla o mapu rizik oblastí a jejich klasifikaci
 - vhodné spojit s vymezením operačních rizik a s tvorbou krizového plánování (Business Impact Analysis, BCP, strategie obnovy)
 - Předkládáno představenstvu a dozorčímu orgánu – nutno dokumentovat jejich odlišné názory
 - Podklad sestavení strategického a periodického plánu
- Plány činnosti vnitřního auditu jsou před schválením představenstvem předloženy k projednání dozorčímu orgánu, případně výboru pro audit



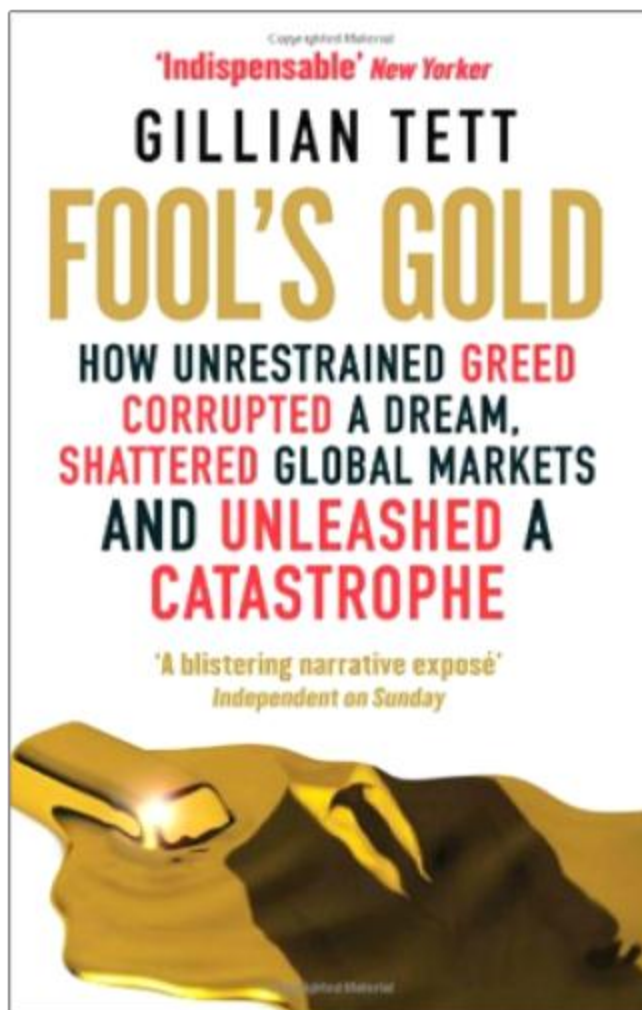
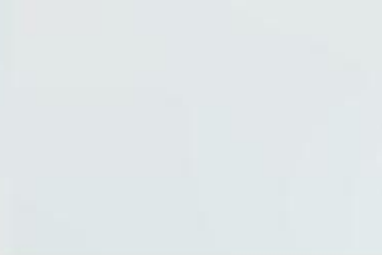
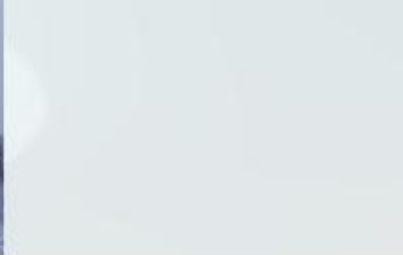


Vnitřní audit – Podrobnější požadavky dle Přílohy č. 2 IV.

- Existence auditních spisů:
 - oznámení
 - vzorky
 - záznamy auditních činností
 - návrh zprávy
 - vypořádání připomínek
 - finální auditní zpráva - auditní zjištění, nápravné požadavky a názor vnitřního auditora na míru rizik obsaženou v auditované činnosti včetně zbytkového (nekrytého) rizika v dané oblasti, a jeho přijatelnost
 - prověření opatření k nápravě
- Zpráva je přístupná představenstvu, dozorčímu orgánu, případně výboru pro audit a věcně příslušným řídicím osobám









Část VII.

Další instituty řídicího a kontrolního systému



Uznané standardy

- K naplnění corporate governance nutno zvolit a do vnitřních předpisů promítnout povinnou osobou vybrané uznávané standardy
- Co jsou to uznané standardy? – Úřední sdělení ČNB z 18. 7. 2007
 - Příloha č. 1 – Přehled vydavatelů (CEBS, CESR, CEIOPS, Joint Forum, Basel (BCBS), IOSCO a IAIS)
 - Příloha č. 2 - Přímou použitelné uznávané standardy (Standards, Recommendations & Guidelines CEBS, CESR a CEIOPS a definované dokumenty ostatních výše uvedených regulátorů)
- Např. ISDA, Uniform Rules for Contract Guarantees ... ??? – nejsou zdarma dostupné
- Povinná osoba pravidelně prověřuje, zda jí zvolené standardy jsou nadále aktuální a přiměřené rozsahu, povaze a složitosti činností povinné osoby a představenstvo je o tom pravidelně informováno





Vnitřní komunikace a požadavky na informační systém

- Rozšíření pravidel (obdoba stávající úpravy u OCP):
 - a) podmínky přístupu zaměstnanců k informačnímu systému a údajům v něm zaznamenaným, rozsah přístupových práv a proces jejich stanovení, včetně způsobu rozhodování o rozsahu přístupových práv jednotlivých zaměstnanců a rozhodování o jejich změnách,
 - b) podmínky, za kterých budou do informačního systému ukládána data související s prováděnými obchody a poskytovanými službami a prováděny jejich dovolené úpravy, podmínky nakládání s těmito daty a zajištění snadné zjistitelnosti jejich původního obsahu a provedených úprav,
 - c) ochrana informačního systému před přístupem a zásahy ze strany neoprávněných osob a před poškozením.
- Finální znění novely nezavedlo zvažovanou novou definici informačního systému jakožto technologie





Požadavky na organizační uspořádání

- Organizační uspořádání
 - stanovení pracovní náplně organizačních útvarů (*job descriptions*)
 - účinná komunikace a spolupráce
 - činnosti rozhodovací a kontrolní





Požadavky na kontrolní činnost

- Kontrolní činnost
 - kontrola po linii řízení (liniová kontrola)
 - přiměřené kontrolní mechanismy pro jednotlivé procesy (compliance, limity, autorizace, rekonciliace, ...)
 - fyzická kontrola





Whistleblowing

- Fakultativně
- Mechanismus sdělování významných obav zaměstnanců ohledně funkčnosti a efektivnosti řídicího a kontrolního systému
- Mimo běžné informační toky – právo zachování důvěrnosti zdroje
- Dostupnost pro všechny zaměstnance





Část VIII.

„Dealbreakery“



Pravomoci panevropských orgánů

- Vytvářet návrhy regulačních technických norem v konkrétních případech (přenesená pravomoc Komise – level 1) – nařízení a rozhodnutí (?)
- Vytvářet návrhy prováděcích technických norem v konkrétních případech (dříve level 3) – nařízení a rozhodnutí (?)
- Vydávat pokyny a doporučení (obecná a individuální)
- Přijímat individuální rozhodnutí určená příslušným orgánům
- V případech týkajících se přímo použitelného práva Unie přijímat individuální rozhodnutí určená účastníkům finančního trhu
- ...



Limity angažovanosti vůči zákaznickému majetku

- Povinná osoba zařazuje aktiva, závazky a podrozvahové položky (dále jen "nástroje") do obchodního nebo investičního portfolia, a to v souladu se svou strategií. Vychází přitom z účetnictví (§ 44 Vyhlášky 123)
- Výjimky z angažovanosti - zúčtování finančních nástrojů a vypořádání transakcí a úschovy pro klienty (§ 180 odst. 2 Vyhlášky 123)
- Angažovanost investičního portfolia vůči osobě, pokud je osoba institucí, nesmí přesáhnout 25% nebo 150 000 000 eur
- **MOŽNÝ VÝKLAD – APLIKACE LIMITŮ ANGAŽOVANOSTI NA POZICE ZÁKAZNICKÉHO MAJETKU**





Záznamy veškeré komunikace s klienty

- A rubrica zavedení povinnosti pořizování záznamů komunikace
- Nově při komunikaci jinak než na dálku povinnost zachytit písemně nebo jiným průkazným způsobem obsah komunikace v požadované struktuře (dříve platilo jen pro přijetí pokynu).
 - datum a čas komunikace
 - identifikaci stran komunikace, pokud je dostupná
 - obsah komunikace
- Zřejmě zahrnuje i potenciální zákazníky
- X MiFID Level 1 (Art. 13(5)(6)) a Level 3 (CESR's Recommendations)
- Negativní vymezení ostatní komunikace – **ZÁSADNÍ DOPAD NA DOKUMENTOVÁNÍ KOMUNIKACE PŘI POSKYTOVÁNÍ SLUŽEB!**





Požadavky odbornosti

- V návaznosti na vyhlášku odbornosti pro OCP ČNB již v opatření naznačila obdobný standard pro oblast kolektivního investování
- Vyhláška 123 požaduje:
 - zásady pro výběr zaměstnanců
 - veškeré činnosti včetně činností orgánů a výborů a jejich členů - zaměstnanci s odpovídajícími znalostmi a zkušenostmi
 - stanovení požadavků na znalosti
 - stanovení požadavků na zkušenosti
 - způsob prokazování znalostí a zkušeností
 - způsob prověřování, zda jsou nadále aktuální a přiměřené rozsahu, povaze a složitosti jimi vykonávaných činností
- Vztah Vyhlášky 123 a Vyhlášky OCP?





CCP OTC derivátů

- Market Infrastructure Directive, první návrh ze dne 15. září 2010
- Obchody s deriváty v EU oznamovány ústředním datovým střediskům (tzv. trade repositories)
- Standardizované OTC deriváty vypořádány prostřednictvím central counterparties (CCPs)
- **Maržování** CCP (... margins ... shall be sufficient to cover losses that result from at least 99 per cent of the exposures movements over an appropriate time horizon and they shall ensure that a CCP fully collateralises its exposures with all its clearing members, The models and parameters shall be validated by the competent authority ... A CCP shall call and collect margins on an intraday basis, at minimum when pre-defined thresholds are breached.)
- Zjišťovat míru rizika dokumentování transakcí a monitorovat a zmírňovat operační riziko zejména elektronickým confirmováním
- Dopad nejen na finanční instituce, ale i na podniky mimo finanční sektor, které zastávají v oblasti OTC derivátů důležité pozice.
- Stanovisko ISDA z 15. 9. 2010: „ ... ISDA fully supports increased central clearing where this reduces counterparty risk in the financial system. ... “





Pravidla odměňování

- Samostatný seminář – 21. října 2010
- Finální návrh Přílohy č. 1a Vyhlášky 123 do LRV
 - Konkretizace skupiny zaměstnanců, jejichž činnosti mají významný vliv na celkový rizikový profil povinné osoby (risk takers)
 - Zásady a postupy se uplatní způsobem a v rozsahu, který zohledňuje velikost, organizační uspořádání, povahu, rozsah a složitost činností povinné osoby (safe harbour?)
 - Nejméně 40 % pohyblivé složky odměny je oddáleno alespoň do následujících 3 až 5 let
 - 50 % pohyblivé složky odměny v účastnických cenných papírech anebo obdobných majetkových hodnotách (v případě, že povinná osoba nevydala kotované účastnické cenné papíry, v dalších obdobných nepeněžních nástrojích)
 - Pravidla odměňování schvaluje a pravidelně vyhodnocuje dozorčí orgán





Děkujeme Vám



za pozornost!

kontakt:

jiri.heneberk@complex.com

veronika.hardtova@complex.com