

Plán obchodní činnosti v rámci posuzování žádostí o povolení k činnosti OCP

Barbora Boušová

referát dohledu obezřetnosti

odbor dohledu a kontroly obchodníků s cennými papíry
sekce dohledu nad finančním trhem II



Obsah prezentace

1. Regulatorní rámec
 - a. Přímo účinné předpisy EU
 - b. Právní předpisy ČR
 - c. Úřední sdělení ČNB
2. Požadavky na žádosti o povolení
3. Podmínky pro udělení povolení v konkrétních oblastech
 - a. Počáteční kapitál
 - b. Obezřetnostní požadavky
 - c. Obchodní plán
4. Nedostatky v žádostech o povolení
5. Doporučení



Regulatorní rámec



<https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/obchodnici-s-cennymi-papiry-investicni-zprostredkovatele/>

Předpisy EU

- rámec IFR/IFD
- rámec CRR/CRD
- rámec MiFIR/MiFID
- prováděcí nařízení 2017/565
- RTS 2017/1943, 2017/1945, 2017/1946
- GL/2021/06, GL/2021/14, GL/2021/13
- GL/2019/02 (outsourcing)

Předpisy ČR

- ZPKT, ZOK
- AMLZ, ZoÚ
- vyhláška 308/2017
- vyhláška 424/2017
- vyhláška 163/2014

Úřední sdělení ČNB

- důvěryhodnost
a odborná způsobilost
- přípustnost pobídek
- uveřejňování
- + FAQ
- + dohledové benchmarky

Požadavky na žádosti o povolení



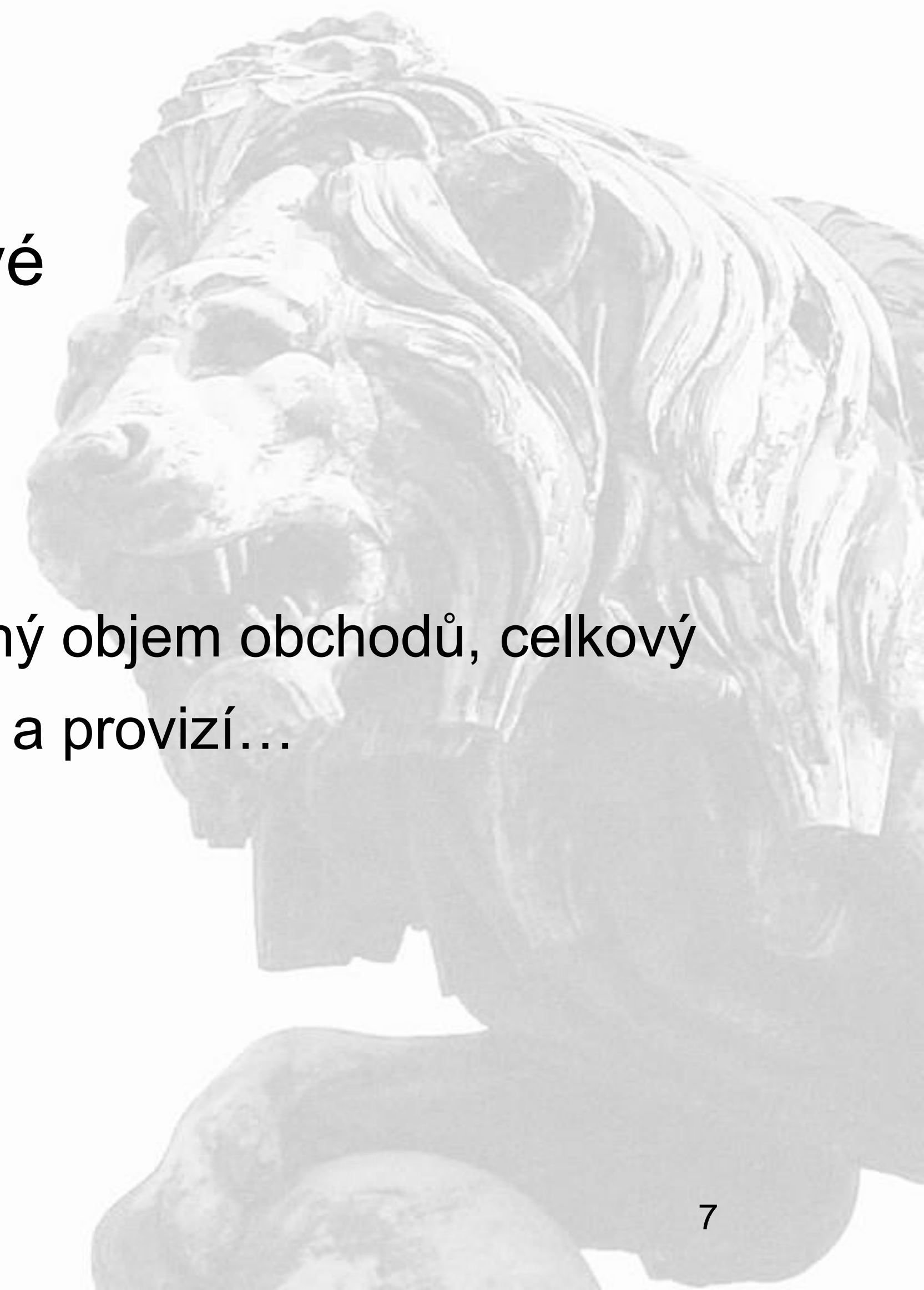
Požadavky na žádosti o povolení (1)

- § 6 ZPKT
 - požadavky na počáteční kapitál podle § 8a ZPKT
 - plán obchodní činnosti
 - věcné, personální a organizační předpoklady
 - systém vnitřní správy a řízení
 - požadavky na vedoucí orgán
- RTS 2017/1943



Požadavky na žádosti o povolení (2)

- podklady jsou pravdivé, přesné, aktuální a přesvědčivé
- reflektují aktuální právní úpravu
- založeny na reálných vstupních předpokladech
 - např. počet zákazníků, průměrná výše investice, očekávaný objem obchodů, celkový objem obhospodařovaného majetku, % výnosů z poplatků a provizí...
- založeny na reálných ekonomických propočtech
 - včetně bližšího odůvodnění
- podklady jsou konzistentní a úplné



Podmínky pro udělení povolení v konkrétních oblastech



Počáteční kapitál

- 750 000 EUR
 - oprávněn poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. c) a h) ZPKT
- 75 000 EUR
 - oprávněn poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a), b), d), e) a i), není oprávněn přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků
- 150 000 EUR
 - ostatní
- složení počátečního kapitálu upravuje čl. 9 IFR → čl. 26 CRR

Přístup k výpočtu obezřetnostních požadavků

- minimální požadavek na kapitál je „D“ (čl. 11 IFR)
- hodnota kapitálu „D“ \geq vyšší z hodnot **PMR** **FOR** **KFR**
- prognóza výpočtu podle typu OCP (třída 2, třída 3)
- výpočty provázat na výkazy (B/S, P/L)
- v případě nedostatečnosti kapitálu deklarovat doplnění ze strany majitelů

Obchodní plán – popisná část

- popis plánovaných investičních služeb v ČR i zahraničí
- popis investičních nástrojů
- majetek zákazníků
- popis cílové skupiny zákazníků
- popis distribučních kanálů
- majetková struktura, kvalifikované účasti, transparentnost skupiny
- spolupráce s ostatními subjekty (VZ, IZ, jiní OCP, úvěrové instituce)
- outsourcing
- marketingové činnosti



Obchodní plán – číselná část

- finanční plán
- podrobné obchodní předpoklady
- poplatková struktura (výnosy)
- struktura nákladů
- finanční výkazy
 - plánované
 - historické
- očekávané peněžní toky (graficky)



Obchodní plán – co je smyslem?

- Obchodní plán je základní nástroj pro úspěšné vedení a dlouhodobé plánování.
- Obchodní plán by měl prokázat životaschopnost a udržitelnost obchodního modelu žadatele. ➡ základní scénář i zátěžový scénář
- Žadatel by měl tvořit obchodní plán sám pro sebe.
- Obchodní plán je rozcestníkem v celé žádosti. ➡ komentáře, konzistentnost, soulad s vnitřními předpisy žadatele
- Obchodní plán jako první a v návaznosti na něj vytvářet konkrétní vnitřní postupy.
- Není to samoučelný dokument pouze pro účely získání povolení.

Pozitivní hodnocení obchodních plánů z pohledu dohledu

- Informace v obchodním plánu prokazují, že je žadatel schopen používat systémy, zdroje a postupy pro řádný výkon činnosti.
- Informace jsou konzistentní.
- Náklady a výnosy jsou založené na reálných předpokladech.
- Finanční situace svědčí o dostatečných prokazatelných zdrojích pro plnění kapitálových požadavků i pro plánovaný rozvoj společnosti.
- Postupy jsou přiměřené organizačnímu uspořádání a povaze/rozsahu/složitosti činností a rizikovosti služeb.

Nedostatky v žádostech o povolení



Příklady nedostatků (1)

- chybějící dokumenty
- nedostatečné pokrytí aktuálních legislativních požadavků (**nové oblasti:** IFR/IFD, nové GL, ICARAP, odměňování, ESG)
- obecné nekonkrétní odkazy na vnitřní předpisy
- chybějící odkazy na zákonná ustanovení
- nekonzistence napříč dokumenty (obchodní plán vs. interní předpisy)
- formální zpracování, předpoklad reálné přípravy až po licenci
- chápání vnitřních předpisů jen jako příloh k žádosti
- pouhé opisování zákona, kopírování žádostí advokáty

Příklady nedostatků (2) – popisná část obchodního plánu

- nedostatečný popis či rozsah investičních služeb (jak budu službu provádět)
- distribuční kanály (které, kolik)
- nedostatečný popis poplatkové struktury (dodávejte i graficky znázorněné)
- nedostatečný popis rizik, rizika nejsou konkrétní
- nedostatečný popis IT
- chybný formát výkazů (není ve formátu sběrného systému ČNB)
- vzorek konkurenčních subjektů není relevantní
- není upraveno odvádění příspěvků do GF

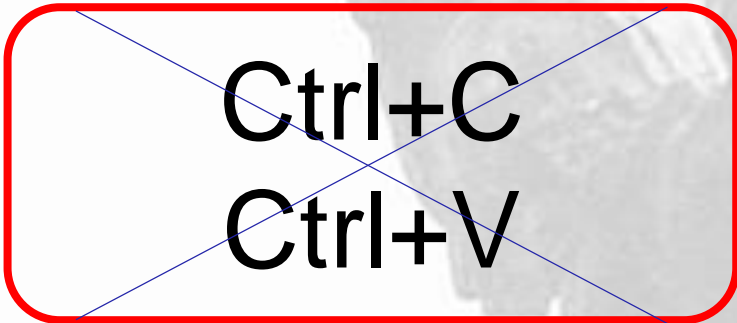
Příklady nedostatků (3) – číselná část obchodního plánu

- podhodnocené náklady (mzdové, audit, nájem)
- nadhodnocené vstupní předpoklady (počty klientů, výše investice)
- nereálné výnosy / generování zisku od prvního roku fungování
- kapitál nevypočítán podle CRR
- kapitálové požadavky nepřizpůsobeny IFR, rizika nepřizpůsobena IFR
- vzájemná nekonzistentnost mezi čísly (stejně položky uváděné na více místech mají různé hodnoty)
- počet zaměstnanců neseďí na organizační uspořádání
- finanční plán bez rozlišení na základní a zátěžový scénář

Doporučení



Vyvarujte se...

- netvořte obchodní plány pro účely získání licence, ale pro sebe
- vyvarujte se obecných popisů
- nebojte se otevřenosti a uvádění detailních informací
- interní předpisy tvořte na míru, neopisujte legislativu
- přečtěte si, co Vaši advokáti za Vás posílají → 
- zapojte se do přípravy žádosti sami (compliance)
- v případě doplnění/oprav posílejte dokumenty ve změnovém režimu

Děkuji za pozornost

Barbora Boušová

barbora.bousova@cnb.cz

www.cnb.cz

**Tato prezentace vyjadřuje názor pracovníků České národní banky.
Soud a případně i bankovní rada České národní banky mohou
zaujmout odlišný názor.**

