

24. 1. 2024

Vezměte, prosíme, na vědomí, že text článku odpovídá platné právní úpravě ke dni publikace.

Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc prosinec 2023

Jako každý měsíc Vám přinášíme nejnovější zprávy z české a evropské regulace finančních institucí, nyní za prosinec 2023. Novinky jako vždy rozdělujeme podle příslušných regulovaných sektorů.

EVROPSKÁ UNIE

ESG

- 04/12: Evropské orgány dohledu - Nové změny v oblasti zveřejňování informací o udržitelnosti pro finanční sektor - Evropské orgány dohledu (ESMA, EBA, EIOPA) zveřejnily závěrečnou [zprávu](#), v níž předkládají změny návrhu regulatorních technických standardů (RTS) souvisejících s nařízením o zveřejňování informací o udržitelném financování ([SFDR](#)). Mezi hlavní navrhované změny patří:
 1. nové sociální ukazatele - Evropské orgány dohledu doporučují začlenit do rámce pro zveřejňování informací nové sociální ukazatele zaměřené na dopad investičních rozhodnutí na společnost;
 2. zjednodušení zveřejňování informací o environmentálních a sociálních dopadech - navrhuje se zjednodušit rámec pro zveřejňování hlavních negativních dopadů investičních rozhodnutí na životní prostředí i společnost;
 3. zveřejňování dalších informací o produktech týkajících se cílů snižování emisí skleníkových plynů, poskytovaných mimo jiné v předmluvních dokumentech, na internetových stránkách a v pravidelných zprávách o cílech snižování emisí skleníkových plynů;
 4. zlepšení zveřejňovaných informací pro zajištění toho, aby udržitelné investice "nezpůsobovaly významnou škodu" ("*Do No Significant Harm*" / DNSH) životnímu prostředí a společnosti;
 5. zjednodušení šablon pro předmluvní a pravidelné zveřejňování informací o finančních produktech; a
 6. technické úpravy týkající se zacházení s deriváty, výpočtů udržitelných investic a rezerv na finanční produkty s podkladovými investičními možnostmi.
- 04/12: LMA - Hospodářský a měnový výbor Evropského parlamentu hlasuje o změně nařízení o ratingu ESG - Výbor Evropského parlamentu pro hospodářství a měnové záležitosti odhlasoval změnu [nařízení](#) o transparentnosti a integritě činností v oblasti environmentálního, sociálního a správního (ESG) ratingu, které navrhla EK. Cílem změn je zvýšit transparentnost a konkurenci mezi poskytovateli těchto ratingů, přičemž navrhované změny zahrnují:
 1. požadavek na samostatný ESG rating namísto jednotného ratingu, aby se zabránilo zatajování nízkých ratingů konkrétních faktorů; pokud se ratingy sčítají, musí poskytovatelé podrobně popsat váhu jednotlivých faktorů a své ratingy zdůvodnit;
 2. povinné informace o tom, do jaké míry jsou ratingy v souladu s klíčovými dohodami, jako je Pařížská dohoda, pro environmentální faktory, s úmluvami

- Mezinárodní organizace práce pro sociální faktory a s mezinárodními standardy pro faktory správy a řízení;
3. podporu dvojího hlediska významnosti a výzvu poskytovatelům, aby zveřejnili, zda jejich analýza zohledňuje rizika pro hodnocený subjekt a dopad subjektu na životní prostředí a společnost; a
 4. výzvu hodnoceným subjektům, aby si při žádosti o více ratingů vybraly alespoň jednoho poskytovatele ratingu ESG s podílem na trhu nižším než 15%.
- 01/12: LMA - Evropská rada přijala vyjednávací postoj k CSDDD - Evropská rada stanovila svůj vyjednávací postoj k návrhu směrnice o náležitě péči v oblasti udržitelnosti ([CSDDD](#)) (text EK je k dispozici [zde](#)) a navrhla tři hlavní změny rámce CSDDD:
 1. snížení rozsahu - EK navrhuje zúžit oblast působnosti CSDDD prostřednictvím, mimo jiné, následujících úprav:
 - postupné aplikace pro "*velmi velké společnosti*";
 - revidovaných kritérií pro společnosti ze "skupiny 2", která vyžadují minimální obrat 20 milionů EUR v určených "odvětvích s obzvláště vysokým dopadem";
 - a
 - přechodu od "hodnotových řetězců" k "řetězcům činností", čímž se sníží povinnosti společností v oblasti náležité péče;
 2. bližší sladění se [směrnici](#) o podávání zpráv podniků o udržitelnosti; a
 3. úpravy občanskoprávní odpovědnosti a povinností ředitelů (vedoucích osob):
 - vynechání rozšíření povinnosti řádné péče ředitele o lidská práva a důsledky změny klimatu nebo životního prostředí; a
 - zpřesnění podmínek pro občanskoprávní odpovědnost, které stanoví náhradu škody vzniklé v důsledku nedodržení povinností vycházejících z CSDDD ze strany společnosti.

Kapitálové trhy

- 19/12: ESMA - Aktualizace parametrů a metodiky zátěžového testování fondů peněžního trhu - ESMA zveřejnila závěrečnou [zprávu](#) týkající se aktualizovaných pokynů ke scénářům zátěžových testů pro fondy peněžního trhu (MMF) podle příslušného nařízení ([MMFR](#)), která obsahuje, mimo jiné, přepracovanou metodiku pro provádění scénářů zahrnujících hypotetické změny úrovně likvidity aktiv v portfoliích MMF, včetně každoroční kalibrace rizikových parametrů. Aktualizace metodiky rovněž zahrnuje parametry, které odrážejí napětí v oblasti likvidity na peněžních trzích a nový rizikový faktor simulující dopad prodeje aktiv během stresových tržních podmínek, který představují zvýšené náklady na prodej cenných papírů v důsledku omezeného množství kupujících. Aktualizace parametrů pro rok 2023 dále odráží převažující systémová rizika ve finančním systému v podmínkách dlouhodobě nízkého růstu, zvýšené inflace a zvýšených úrokových sazeb.

Investiční společnosti a investiční fondy

- 19/12: ESMA - Regulační technické standardy podle revidovaného nařízení o ELTIF - ESMA publikovala závěrečnou [zprávu](#) k návrhu regulačních technických standardů (RTS) pro nařízení o evropských fondech dlouhodobých investic ([ELTIF](#)), týkajících se, mimo jiné, určení slučitelnosti "délky života" ELTIF s jeho podkladovými aktivy, vlastností politiky odkupování fondu a zveřejňování informací o nákladech. Zpráva poskytuje podrobný rámec pro minimální doby držení, maximální frekvence odkupů, výběr nástrojů pro řízení likvidity, výpovědní lhůty

nebo maximální procento likvidních aktiv způsobilých k odkupu, přičemž:

1. minimální doba držení - správci ELTIF by si měli moci zvolit vhodnou minimální dobu držení na základě kritérií RTS a adekvátnímu zdůvodnění příslušnému orgánu;
2. maximální četnost výkupu - je navrhován společný standard pro maximální čtvrtletní frekvenci vyplácení s tím, že by současně mělo být umožněno správcům ELTIF se od něj odchýlit, opět za současného předložení odůvodnění příslušnému orgánu;
3. volba nástrojů řízení likvidity - navrhuje se povinná implementace alespoň jednoho mechanismu proti ředění a brány pro zpětný odkup, přičemž za určitých okolností by měly být povoleny odchylky s odůvodněním příslušnému orgánu; a
4. kromě uplatnění minimálních procentních podílů likvidních aktiv se v závislosti na délce výpovědní lhůty navrhuje uplatňovat také různé procentní podíly maximální výše likvidních aktiv, která mohou být odkoupena.

Banky

- 20/12: EBA - Aktualizace pokynů ke specifikaci a zveřejňování ukazatelů systémového významu - EBA zveřejnila aktualizované [pokyny](#) ke specifikaci a zveřejňování ukazatelů systémového významu speciálně přizpůsobené pro největší finanční instituce v EU, které překračují expozici pákového poměru ve výši 200 miliard EUR, a které zavádějí další změny a upřesnění týkající se ukazatelů relevantních pro proces identifikace globálních systémově významných institucí (G-SII) Díky sladění s mezinárodními standardy stanovenými Basilejským výborem pro bankovní dohled (BCBS) a Radou pro finanční stabilitu (FSB) tyto obecné pokyny nejen splňují, ale i překračují minimální požadavky, mimo jiné tím, že rozšiřují rozsah zveřejňovaných informací. Příslušné změny se týkají především informací a dat důležitých pro identifikaci systémového významu, přičemž je rovněž blíže vyjasněn časový rámec pro vykazování a zveřejňování ukazatelů systémového významu po dosažení identifikačního prahu ke konci roku.
- 20/12: EBA - Změny zveřejňování a vykazování MREL a TLAC - EBA zveřejnila finální [zprávu](#) k návrhu změn implementačních technických norem (ITS) týkajících se zveřejňování a vykazování informací o minimálním požadavku na vlastní kapitál a způsobilé závazky (MREL) a požadavku na celkovou schopnost absorbovat ztráty (TLAC), jež reagují na zavedení tzv. "daisy chain" rámce, který mimo jiné zahrnuje odečet investic do nástrojů způsobilých závazků subjektů v rámci téže skupiny řešící krizi. Tyto změny reflektují požadavky na zveřejňování a vykazování v souladu se změnami nařízení o kapitálových požadavcích ([CRR](#)), a dále upřesňují příslušné požadavky v souladu s procesem otázek a odpovědí jednotného souboru pravidel (*Single Rulebook*). Kromě zmíněného "daisy chain" rámce změny dále zahrnují informace o režimu předchozího povolení k odkupu nástrojů způsobilých závazků vydaných vykazujícími subjekty a skupinami. Rovněž byla provedena řada drobných technických změn např. v šablonách a pokynech pro podávání zpráv, přičemž mezi nejvýznamnější takové změny patří vyjasnění informací, které se mají vykazovat ve vzorech pro sestavení pořadí insolvence. Příslušné změny budou účinné od června 2024.

Pojišťovny

- 14/12: Rada EU - Solventnost II a IRRD - nová pravidla pro pojišťovnictví - Rada EU zveřejnila tiskovou zprávu o dosažení předběžné dohody s EP o změnách směrnice [Solventnost II](#) a nové směrnice o ozdravných postupech a řešení krize v pojišťovnictví ([IRR](#)), která např. nastiňuje harmonizovaný evropský režim řešení problémů, uděluje vnitrostátním orgánům pravomoci k

včasnému zásahu a ukládá zřízení vnitrostátních orgánů pro řešení problémů pojišťoven [Změny](#) směrnice Solventnost II pak mají, mimo jiné, posílit úlohu a odolnost odvětví pojišťovnictví a zajišťovnictví při poskytování dlouhodobých soukromých zdrojů investic evropským podnikům, směrnice IRRD naopak zavádí nový harmonizovaný režim pro řádné řešení krize pojišťovatelů, jenž má zajistit lepší připravenost pojišťovatelů a příslušných orgánů při významných finančních potížích, což umožní včasný zásah v krizových situacích. Bude rovněž vyžadováno, aby pojišťovny a zajišťovny a jejich skupiny, které představují alespoň 60 % příslušného trhu s pojištěním či zajištěním, vypracovaly preventivní ozdravné plány. Orgány příslušné k řešení krize pak budou povinny vypracovat plán řešení krize pro pojišťovny a zajišťovny a jejich skupiny, které představují alespoň 40 % jejich příslušného trhu.



Mgr. Ondřej Havlíček, LL.M.



JUDr. Kristýna Tupá, Ph.D., LL.M.



Mgr. Martin Svoboda

schönherr
ADVOKÁTNÍ KANCELÁŘ

[Schönherr Rechtsanwälte GmbH, organizační složka](#)

Jindřišská 937/16

110 00 Praha 1

Tel.: +420 225 996 500

Fax: +420 225 996 555

e-mail: office.czechrepublic@schoenherr.eu

Další články:

- [Flotilová novela: Kdo a kdy musí nově získat licenci k distribuci pojištění?](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc březen 2026](#)
- [Převodní ceny v judikatuře a sporech se správcem daně](#)
- [Nový daňový režim ESOP v České republice od roku 2026. Posun k ekonomické realitě a mezinárodním standardům?](#)
- [Preventivně-sankční funkce náhrady nemajetkové újmy za porušení osobnostních práv pohledem Ústavního soudu](#)
- [SCHEJBAL& PARTNERS stáli u získání jedné z prvních licencí dle MiCA v ČR](#)
- [Mezinárodní dožádání a lhůta pro stanovení daně: kritéria účelnosti, věcnosti a včasnosti v judikatuře](#)
- [Prověřování zahraničních investic a kybernetická regulace: řízená služba jako nová transakční proměnná](#)
- [Nová úprava kvalifikovaných zaměstnaneckých opcí](#)
- [Silná koruna: jaké dopady má posilující koruna na české firmy](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc únor 2026](#)