

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

# Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc únor 2024

Jako každý měsíc Vám přinášíme nejnovější zprávy z české a evropské regulace finančních institucí, nyní za únor 2024. Novinky jako vždy rozdělujeme podle příslušných regulovaných sektorů.

## EVROPSKÁ UNIE

### ESG

- 05/02: Rada EU - Dohoda s Evropským parlamentem o ESG ratingu - Rada a Evropský parlament dosáhly předběžné dohody o [návrhu](#) nařízení, jehož cílem je zvýšit transparentnost a integritu ratingových činností v oblasti ESG a které má posílit důvěru investorů v udržitelné produkty zajištěním spolehlivosti a srovnatelnosti ESG ratingů. Klíčovými body jsou:
  1. povolování poskytovatelů ESG ratingů a dohled nad nimi ze strany orgánu ESMA spolu se zvýšenými požadavky na transparentnost, pokud jde o metodiky a zdroje informací;
  2. vyjasnění rozsahu a vyloučení ESG ratingů podle nařízení, jakož i územní působnosti, pokud jde o operace v rámci EU;
  3. požadavky na zveřejňování informací pro účastníky finančního trhu a poradce, kteří využívají ESG ratingy ve své marketingové komunikaci, včetně informací o metodikách;
  4. zavedení dočasného registračního režimu pro malé poskytovatele ESG ratingu, který bude podléhat přiměřeným poplatkům za dohled a dodržování zásad transparentnosti a organizačních zásad, a
  5. zavedení zásady oddělení činností za účelem řízení střetu zájmů s určitými výjimkami a opatřeními k řešení střetu zájmů v oblasti poradenství, auditu a ratingu.

Až do konečného schválení Radou i Parlamentem je nařízení připraveno zahájit novou éru transparentnosti, odpovědnosti a důvěry v ratingové činnosti v oblasti ESG na finančních trzích EU. Očekává se, že po přijetí nařízení vstoupí v platnost za 18 měsíců a bude znamenat zásadní krok směrem k udržitelnějšímu a odolnějšímu finančnímu ekosystému.

### Regulace napříč odvětvími

- 05/02: EFAMA - Finanční sektor vyzývá ke koordinovanému přístupu regulátorů při změně zveřejňování informací o udržitelném financování - Několik asociací finančního sektoru, včetně EFAMA, EBF, Insurance Europe, ESG, AIMA, AFME a European Association of Cooperative Banks, společně vydalo dopis, v němž vyzývají Evropskou komisi k posílení koordinace při zavádění nových pravidel dle [SFDR](#). ESAs nedávno zveřejnily návrh [RTS](#), který se zabývá ukazateli zásadního nepříznivého dopadu (PAI) a technickými aspekty SFDR. Evropská komise však současně provádí širší přezkum SFDR. Nedostatek koordinace mezi těmito snahami

představuje riziko pro důvěru investorů a spolehlivost standardů udržitelného zveřejňování informací. Asociace zdůrazňují, že je důležité tyto přezkumy sladit, aby byla zajištěna právní jistota a účinná tvorba právních předpisů a aby nedocházelo k duplikaci úsilí. Naléhavě vyzývají Evropskou komisi, aby odložila přijetí navrhovaných opatření RTS ze strany ESAs a aby změny SFDR komplexně přehodnotila. Kromě toho se zasazují o vhodná ochranná opatření a jednorocní prováděcí období po zveřejnění jakýchkoli změn SFDR. Vzhledem k tomu, že vykazování PAI podle SFDR začalo nedávno a že různé vzájemně propojené regulační iniciativy se stále vyvíjejí, považují předčasné změny nedávno zavedených norem za kontraproduktivní. Namísto toho asociace doporučují další shromažďování zpětné vazby k současným požadavkům a konsolidaci datové infrastruktury mezi různými regulacemi, aby se zajistila efektivní implementace a vytváření hodnoty pro investory.

## Kapitálové trhy

- 26/02: Rada EU - Nová pravidla pro správce alternativních investičních fondů a standardní investiční fondy EU - Rada přijala novou [směrnici](#), jejímž cílem je zlepšit evropské kapitálové trhy a posílit ochranu investorů v EU a která upravuje směrnici o správcích alternativních investičních fondů ([AIFMD](#)), jíž se řídí různé alternativní investiční fondy, jakož i rámec pro standardní retailové investiční fondy EU známé jako subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ([UCITS](#)). Směrnice bude zveřejněna v úředním věstníku EU a vstoupí v platnost o 20 dní později. Členské státy mají 24 měsíců na transpozici pravidel do vnitrostátních právních předpisů. Mezi klíčové aspekty směrnice patří:
  1. zdokonalení nástrojů pro řízení likvidity, které pomáhají správcům fondů vyrovnat se s finančními turbulencemi;
  2. vytvoření rámce EU pro fondy poskytující úvěry s opatřeními na zmírnění rizik finanční stability a zajištění ochrany investorů;
  3. zpřísnění pravidel pro pověřování správců investic třetími stranami pod posíleným dohledem;
  4. zlepšení sdílení údajů a spolupráce mezi orgány, a
  5. zavedení opatření k identifikaci nepřiměřených nákladů a k zabránění zavádějícím názvům fondů, za účelem ochrany investorů.
- 20/02: Rada EU - Nová pravidla pro posílení transparentnosti tržních údajů - Rada schválila [změny nařízení MiFIR](#) a [změny směrnice MiFID II](#) s cílem zvýšit transparentnost tržních údajů a poskytnout investorům lepší přístup k základním obchodním informacím a posílit globální konkurenceschopnost kapitálových trhů EU. Mezi hlavní změny patří:
  1. vytvoření konsolidovaných záznamů na úrovni EU, které by centralizovaly obchodní údaje z různých platforem a usnadnily investorům přístup k informacím o transakcích v reálném čase;
  2. zavedení všeobecného zákazu "plateb za tok příkazů" (PFOF) s omezenými výjimkami pro členské státy, kde PFOF již existuje, s výhradou postupného ukončení do 30. června 2026; a
  3. zavedení nových předpisů týkajících se komoditních derivátů.
- 13/02: ESMA - Některé požadavky na podávání zpráv o nejlepším způsobu provedení podle MiFID II - ESMA vydala [veřejné prohlášení](#), jehož cílem je objasnit účastníkům trhu jejich

oznamovací povinnosti podle regulačního technického standardu 28 (RTS28), dokud nebudou plně uplatňována revidovaná pravidla podle [směrnice MiFID II](#). ESMA doporučila vnitrostátním příslušným orgánům (NCAs), aby od 13. února 2024, dokud nebude směrnice MiFID II zcela transponována do vnitrostátních právních předpisů ve všech členských státech, neupřednostňovaly opatření v oblasti dohledu nad investičními podniky týkající se povinnosti pravidelného podávání zpráv podle RTS28. V rámci revidovaného rámce MiFID II/MiFIR již investiční podniky nemají povinnost každoročně podávat podrobné informace o obchodních místech a kvalitě provádění obchodů prostřednictvím hlášení podle RTS 28.

## Banky

- 26/02: Rada EU - Nařízení o okamžitých platbách - Stejně jako Parlament EU přijala Rada EU [nařízení](#), které usnadňuje okamžité platby v eurech v rámci EU a zemí EHP a jehož cílem je posílit strategickou autonomii evropského hospodářského a finančního sektoru. Toto nařízení umožňuje spotřebitelům a podnikům provádět převody do deseti sekund, a to i mimo tradiční pracovní dobu a napříč členskými státy EU. Mezi hlavní body nařízení patří:
  1. požadavek, aby poskytovatelé platebních služeb nabízeli služby okamžitých plateb v eurech, přičemž poplatky nesmí překročit výši poplatků za standardní převody;
  2. přechodná období pro provádění, kratší v eurozóně a delší v zemích mimo eurozónu;
  3. přístup platebních institucí a institucí elektronických peněz k platebním systémům s výhradou ochranných opatření ke zmírnění dodatečných rizik; a
  4. povinné ověření IBAN příjemce a shody jmen, aby se předešlo chybám nebo podvodům.
- 19/02: ECB - Aktualizovaný průvodce interními modely- Po důkladné [veřejné konzultaci](#), která skončila v září 2023, ECB zveřejnila konečnou verzi revidovaných [pokynů k interním modelům](#). Tato aktualizovaná příručka se zabývá různými aspekty, včetně obecných témat, úvěrového rizika, tržního rizika a úvěrového rizika protistrany. Na základě zpětné vazby získané od 20 respondentů s celkem 625 připomínkami ECB poskytla další vyjasnění příručky a zdůraznila význam veřejných konzultací při zdokonalování regulačních rámců. Prohlášení o zpětné vazbě, které ECB zveřejnila, nabízí přehled obdržенých připomínek a hodnocení těchto připomínek ze strany ECB. V příručce jsou uvedena pravidla, která musí banky při využívání interních modelů dodržovat, přičemž na jejich dodržování dohlíží orgány dohledu. Interní modely umožňují bankám vypočítat rizikově vážená aktiva, která odrážejí rizika přítomná v jejich portfoliích a slouží jako základ pro regulatorní požadavky. Klíčové revize v příručce zahrnují pokyny k začlenění významných rizik souvisejících s klimatem a životním prostředím do modelů a postupy pro návrat ke standardizovanému přístupu pro výpočet rizikově vážených aktiv. Průvodce se konkrétně zabývá úvěrovým rizikem a usnadňuje společnou definici selhání a konzistentní zacházení s "masivním odprodejem" úvěrů v selhání. Aktualizace týkající se tržního rizika rozpracovává měření rizika selhání u pozic v obchodním portfoliu a zároveň poskytuje vysvětlení ohledně úvěrového rizika protistrany. Revidovaná příručka je spolu s prohlášením o zpětné vazbě a připomínkami odvětví, které se k ní vztahují, k dispozici na internetových stránkách bankovního dohledu ECB, což zajišťuje transparentnost a dostupnost regulačních pokynů.
- 06/02: EBA - Technický balíček pro rámec 3.4 EBA pro podávání zpráv - EBA vydal [technický balíček pro verzi 3.4 svého rámce pro vykazování](#), který obsahuje standardní specifikace zahrnující pravidla pro ověřování, model datových bodů (DPM) a taxonomie XBRL. Tyto součásti podporují změny technických standardů pro vykazování a zveřejňování informací o minimálních požadavcích na vlastní zdroje a způsobilé závazky, celkovou kapacitu absorpce

ztrát (MREL/TLAC) a drobné opravy technického balíčku týkajícího se úrokového rizika v bankovním portfoliu (IRRBB). Kromě toho byl aktualizován dotazovací nástroj DPM, aby byl v souladu s aktuálním vydáním.

## Pojišťovny

- 19/02: EIOPA - Šokované bezrizikové míry (Shocked risk-free rates) pro výpočet doby trvání při vykazování finanční stability - Orgán EIOPA zveřejnil první soubor [šokovaných časových struktur bezrizikových úrokových měř \(shocked risk-free interest rate term structures\) \(RFR\)](#) . Tyto časové struktury jsou určeny k výpočtu "opčně upravené" doby trvání technických rezerv, jak je uvedeno v Pokynech k vykazování pro účely finanční stability (S.38.01.11 - Doba trvání technických rezerv). Účelem zavedení šokovaných RFR je zajistit konzistentní výpočet opčně upravené doby trvání. EIOPA plánuje aktualizovat a zveřejňovat tyto struktury doby trvání dvakrát ročně na svých internetových stránkách, přičemž příští aktualizace je plánována na červenec 2024. Je důležité poznamenat, že ačkoli je vykazování opčně upravené doby trvání nepovinné, pojišťovnám a jejich skupinám se doporučuje, aby zvažily vykazování této metriky, zejména pokud je v jejich technických rezervách zakotvena významná opcionalita.
- 01/02: EIOPA - Přehled rizik IORP zdůrazňuje tržní rizika a rizika návratnosti aktiv jako hlavní problémy zaměstnaneckého penzijního pojištění - EIOPA představila svůj první [přehled rizik institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění \(IORP\)](#), který poskytuje komplexní přehled hlavních rizik a zranitelných míst v odvětví IORP v celém Evropském hospodářském prostoru (EHP), zahrnující jak systémy definovaných příspěvků, tak systémy definovaných dávek. Cílem přehledu rizik, který byl vytvořen ve spolupráci s příslušnými vnitrostátními orgány, je:
  1. systematicky sledovat a vyhodnocovat rizika v rámci sektoru institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění z makrobezpečnostního hlediska; a
  2. analyzovat potenciální zranitelná místa ve finančních pozicích institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění a jejich důsledky pro finanční stabilitu celého EHP.

První zjištění naznačují, že instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění jsou vystaveny zvýšenému riziku trhu a výnosu aktiv, a to zejména v důsledku pokračující volatility na trzích dluhopisů. Makroekonomická rizika jsou považována za mírná, přičemž pozitivní trendy v prognózované inflaci jsou kompenzovány utlumenými projekcemi růstu HDP. Rizika likvidity jsou sice také mírná, ale rostou v důsledku vývoje derivátových pozic. Celkově je většina kategorií rizik v současné době hodnocena na střední úrovni, přičemž se očekává, že úvěrová rizika a rizika digitalizace / kybernetická rizika se v příštích 12 měsících zvýší. Přehled založený na nejnovějších údajích z výkaznictví do třetího čtvrtletí roku 2023 a doplněný o externí údaje do konce prosince 2023 bude čtvrtletně aktualizován, aby poskytoval průběžný přehled o vývoji rizik v sektoru IORP.

## ČESKÁ REPUBLIKA

### AML

- 26/02: Vláda České republiky - Návrh vyhlášky, kterou se mění vyhláška č. [67/2018](#) Sb., o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu - Vláda projednává návrh [vyhlášky](#), předložený v souvislosti s novelou zákona č. [253/2008](#) Sb. (AML zákon). Cílem novely AML

zákona je implementace opatření obsažených v Akčním plánu ke Zprávě o druhém kole národního hodnocení rizik praní peněz a financování terorismu, odstranění vybraných nedostatků zjištěných výborem Moneyval Rady Evropy.

## **POLSKO**

### **Kapitálové trhy**

- 23/02: Ministerstvo financí - návrh zákona o kryptoměnach - V pátek 23. února 2024 předložil ministr financí návrh zákona o kryptoměnach. Návrh byl vytvořen s cílem zajistit uplatňování nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/1114 ze dne 31. května 2023 o trzích s kryptoměchami a o změně nařízení, obecně označovaného jako "nařízení [MiCA](#)". Jedním z nejdůležitějších ustanovení navrhovaného zákona je pověření Komise pro finanční dohled rolí kontrolora trhu s kryptoměchami. Emitenti tokenů spojených s kryptoměchami, tokenů elektronických peněz a poskytovatelé služeb souvisejících s kryptoměchami budou povinni podávat zprávy o informacích ze své činnosti. Podle návrhu zákona bude trh s kryptoměchami v Polsku přísně regulován polským orgánem finančního dohledu (KNF), včetně trestněprávních ustanovení týkajících se subjektů souvisejících s tímto trhem.



**Mgr. Ondřej Havlíček, LL.M.**



**JUDr. Kristýna Tupá, Ph.D., LL.M.**



**Mgr. Martin Svoboda**

[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](mailto:office.czechrepublic@schoenherr.eu)

© EPRAVO.CZ - Sběrka zákonů, judikatura, právo | [www.epravo.cz](http://www.epravo.cz)

## Další články:

- [Evropská unie mění pravidla plateb: více odpovědnosti, intenzivnější zpracování dat, více kontrol](#)
- [Sdílení elektřiny v obecních projektech, změny po 1.8.2026 a zapojení bateriových úložišť](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc květen 2026](#)
- [Když model počítá správně, ale závěr je zavádějící: limity AI při oceňování podniků](#)
- [Institut zajišťovacího příkazu v daňovém řízení: podmínky vydání a obrana v odvolacím řízení](#)
- [Postavení finančního arbitra v kontextu nařízení Brusel I bis - Funkční pojetí „soudu“, osvědčení podle čl. 53 a možnost výkonu nálezu v jiných členských státech EU](#)
- [Daňová ztráta a její vliv na lhůtu pro stanovení daně](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc duben 2026](#)
- [Zaměstnanecké benefity dle ustanovení § 6 odst. 9 písm. d\) zákona o daních z příjmů v roce 2026](#)
- [Flotilová novela: Kdo a kdy musí nově získat licenci k distribuci pojištění?](#)
- [Novinky z české a evropské regulace finančních institucí za měsíc březen 2026](#)