

12. 4. 2022

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

Novinky z oblasti české a evropské regulace finančních institucí za měsíc březen 2022.

V aktuálních březnových novinkách se s ohledem na probíhající invazi Ukrajiny vojsky Ruské federace zaměříme detailněji na sankce vůči Ruské federaci s relevancí pro finanční sektor a na pád Sberbank CZ a.s. („Sberbank CZ“), u kterého se zaměříme na jeho následky a na dostupné zákonné nástroje k jeho řešení. Po speciálních novinkách se samozřejmě budeme i tento měsíc zabývat standardními aktualitami z oblasti české a evropské regulace finančních institucí.

Finanční sankce uvalené vůči Ruské federaci a Bělorusku v souvislosti s konfliktem na Ukrajině

Již v únorovém vydání našeho [newsletteru](#) jsme Vás informovali o prvních sankcích uvalených na Ruskou federaci poté, co došlo z její strany k invazi na Ukrajinu. V této kapitole bychom chtěli na tuto zprávu navázat a seznámit Vás s tím, jak vypadá aktuální situace v případě finančních sankcí uplatňovaných vůči Ruské federaci a nově i Bělorusku.

Uvedené sankce byly uvaleny státy EU ve spolupráci, mimo jiné, s Velkou Británií a USA, přičemž ze strany EU se jedná o sankce, které ve většině případů schvaluje Rada EU. Jednotlivé sankce se dělí jednak na ty, které míří především na individuální osoby či konkrétní společnosti, a dále pak na ty, které jsou plošné a aplikovatelné v rámci jakéhokoliv styku s Ruskem a Běloruskem či jakýmkoliv osobami a orgány s nimi spojenými nebo je reprezentujícími. Aktuálně platné sankce jsou pak složeny ze zpřísněných sankcí z roku 2014 uvalených po ruské anexi Krymu a ze sankcí zbrusu nových, přičemž mezi nejvýznamnější z nich patří:

- zákaz financování Ruska a jeho vlády a zákaz jakýchkoliv transakcí s ruskou centrální bankou nebo osobami jednajícími jejím jménem nebo na její pokyn;
- zabránění Rusku v přístupu ke kapitálovým a finančním trhům a službám EU;
- zákaz poskytování jakéhokoliv financování na území Doněcké a Luhanské oblasti kontrolované separatisty nebo Ruskou federací a zákaz poskytování s tím spojených finančních a investičních služeb a podpory těmto oblastem nebo v těchto oblastech;
- zákaz financování a poskytování služeb souvisejících s, mimo jiné, vývozem či dovozem vojenského materiálu a technologií, zboží a technologií dvojího užití či pro rafinaci ropy do Ruska nebo na jeho území;
- zákaz nových investic do ruského energetického sektoru s několika výjimkami pro civilní jadernou energetiku a přepravu některých energetických produktů zpět do EU;
- zpřísnění dosavadního zákazu obchodování s cennými papíry a nástroji peněžního trhu, poskytování souvisejících investičních služeb a poskytování nových půjček ve vztahu ke konkrétním vyjmenovaným subjektům; od 12/04/2022 se také zakazuje kótovat a poskytovat služby v obchodních systémech v EU pro převoditelné cenné papíry jakékoli právnické osoby, subjektu nebo orgánu usazeném v Rusku, které jsou z 50 a více procent ve veřejném vlastnictví;
- zákaz přijímat vklady od ruských státních příslušníků nebo fyzických osob s bydlištěm v Rusku nebo od právnických osob, subjektů či orgánů usazených v Rusku, jestliže celková hodnota vkladů na úvěrovou instituci přesahuje 100.000 EUR. V této souvislosti FAÚ upozorňuje, že byl

zaznamenaný značný příliv zahraničních plateb z Ruska nejčastěji denominovaných v EUR, přičemž se zejména jedná o transakce převyšující uvedený limit 100.000 EUR; úvěrové instituce by proto měly této kategorii plateb věnovat zvýšenou pozornost;

- zmrazení majetku a zákaz zpřístupňování finančních prostředků vybraným ruským a běloruským činitelům;
- zákaz investovat do plánovaných projektů spolufinancovaných Ruským fondem přímých investic či se na nich jakkoliv podílet;
- zákaz prodávat, dodávat, převádět nebo vyvážet bankovky denominované v EUR do Ruska;
- zmrazení (zajištění) veškerých finančních prostředků a hospodářských zdrojů vybraných bank a fyzických nebo právnických osob, subjektů a orgánů s nimi spojených, včetně zmrazení veškerých finančních prostředků a hospodářských zdrojů, které příslušné banky vlastní, drží či ovládají – tento zákaz se týká následujících bank: (i) **Bank Rossiya**, (ii) **PROMSVYAZBANK**, (ii) **VEB.RF**; a
- zákaz ratingu Ruska a ruských společností ratingovými agenturami z EU a zákaz poskytování ratingových služeb ruským klientům.

Příslušné sankce jsou pravidelně aktualizované a rozšiřované, jejich aktuální přehled lze nalézt [zde](#), případně též na webových [stránkách](#) Rady EU.

Obdobná omezení směřují i vůči Bělorusku, konkrétně se jedná například o zákaz využívání systému SWIFT pro vybrané banky (viz níže), zákaz transakcí s běloruskou centrální bankou, omezení finančních toků z Běloruska do EU a zákaz poskytovat Bělorusku eurobankovky.

Další významnou [sankcí](#), která zasluhuje samostatnou zmínku, je odstříhnutí vybraných subjektů od systému mezinárodních plateb SWIFT. V současné době bylo od systému SWIFT odstřiženo již 7 ruských bank a 3 banky běloruské. V případě ruských bank se jedná o (i) Bank Otkritie, (ii) Novikombank, (iii) Promsvyazbank, (iv) Rossiya Bank, (v) Sovcombank, (vi) VNESHECONOMBANK (VEB), a (vii) VTB BANK, v případě běloruských pak o (i) Belagroprombank, (ii) Bank Dabrabyt, a o (iii) Rozvojovou banku Běloruské republiky. Dle [odhadů](#) Institutu pro mezinárodní finance (*Institute of International Finance*) je v Rusku systém SWIFT využíván u 75-80 % všech karetních transakcí, očekává se tedy značný dopad tohoto opatření na ruský finanční systém, a to i přestože nebyl, alespoň prozatím, aplikován plošně, ale pouze na vybrané subjekty. Česká bankovní asociace nicméně ve svém [vyjádření](#) ujišťuje, že vyřazení zmíněných bank ze systému SWIFT by nemělo mít žádný zásadní vliv na tuzemský bankovní systém. Obdobně se v tomto směru [vyjádřila](#) i ČNB, přestože spíše v souvislosti s pádem SB CZ (viz níže).

Selhání banky Sberbank CZ a postup pro obdržení náhrady vkladů

Další významnou událostí, která nastala v důsledku ruské invaze na Ukrajinu a která zčeřila vody českého bankovního sektoru, je rozhodnutí ČNB zahájit proces odejmutí bankovní licence tuzemské banky Sberbank CZ. ČNB k tomuto rozhodnutí došla poté, co se výrazně zhoršila likviditní situace Sberbank CZ v souvislosti se značným odlivem vkladů po zahájení ruské invaze. Dle bankovní rady ČNB se tímto Sberbank CZ dostala do situace, kdy selhává a kdy nelze předpokládat, že by toto selhání mohlo být v přiměřené lhůtě odvráceno jinými opatřeními. Jako první krok vůči Sberbank CZ vydala ČNB v rámci správního řízení předběžné opatření, na základě kterého se má Sberbank CZ zdržet:

- jakéhokoliv poskytování úvěrů včetně umožnění čerpání úvěrů nebo jejich části a prodloužení splatnosti již poskytnutých úvěrů;
- jakéhokoliv přijímání vkladů;
- jakéhokoli jednání vedoucího k pořízování (nákupu) aktiv s přiřazenou rizikovou vahou větší než 0 % podle článků 114-134 [CRR](#) s výjimkou aktiv nutných k zajištění běžného provozu a s

výjimkou ukládání vkladů v bankách, kterým byla k jejich činnosti udělena licence podle ustanovení § 1 odst. 1 zákona č. [21/1992](#) Sb., o bankách, nebo bankách se sídlem v členských státech EU s výjimkou bank ze skupiny Sberbank; a

- zcizování aktiv či jejich zatěžování právy třetích osob,

příčemž jsme toho názoru, že výše uvedená omezení svým rozsahem automaticky zahrnou i zákaz případných zápočtů a *netting* existujících závazků a pohledávek u/vůči Sberbank CZ.

Pokud se klienti Sberbank CZ, kteří nestihli vybrat své vklady či převést své produkty k jiným bankovním institucím, chtějí dostat ke svým vkladům, jsou v současné době odkázáni na Garanční systém finančního trhu („**GSFT**“), který je zodpovědný za vyplácení náhrad vkladů. Ze zákona jsou vklady pojištěny až do výše 100.000 EUR (cca 2.5 milionu CZK) na jednoho klienta u jedné banky, přičemž GSFT bude náhrady vyplácet prostřednictvím vybraných [poboček](#) Komerční banky, a.s. po dobu tří let, počínaje 09/03/2022. Za určitých zákonem přesně stanovených okolností lze fyzickým osobám přiznat i tzv. zvýšené náhrady za dočasně vysoké zůstatky převyšující částku 100.000 EUR (více informací k podmínkám [zde](#)). Dne 16/03/2022 pak GSFT zahájil i vyplácení náhrad za pohledávky z vkladů vedených na účtech advokátních úschov u Sberbank CZ.

Při vyřizování výplaty v případě právnických osob je třeba na pobočce Komerční banky předložit následující dokumenty:

- originál, úředně ověřenou kopii nebo elektronicky podepsaný platný výpis z OR nebo z jiného veřejného rejstříku, který není starší než 3 měsíce;
- průkaz totožnosti osoby jednající za právnickou osobu; a
- doklady ke zjištění totožnosti skutečného majitele, pokud se jedná o částku převyšující ekvivalent 15.000 EUR.

Vyčerpávající popis postupu k výplatě náhrad vkladů fyzických i právnických osob můžete nalézt [zde](#). V případě vkladů, které převyšují částku 100.000 EUR, bude možné uplatnit nárok na výplatu zbytkové částky až v případě, kdy bude ze strany ČNB v rámci procesu řešení krize určen další postup. Ve hře jsou momentálně následující scénáře:

- i. **prodej Sberbank**, tedy její převzetí novým akcionářem, který se postará o uspokojení pohledávek všech věřitelů - v takovém případě lze předpokládat, že veškeré pohledávky klientů vůči bance budou uspokojeny v plné výši;
- ii. odnětí bankovní licence, po kterém bude následovat **vstup do likvidace** - za této situace by po jmenování likvidátora ze strany ČNB došlo k vypořádávání majetku banky; a
- iii. v případě, kdy aktiva banky nebudou dostatečná k uspokojení všech pohledávek, respektive k jejich uspokojení v plné výši, bude se situace Sberbank řešit v rámci **insolvenčního řízení**, do kterého budou muset jednotliví věřitelé přihlásit své pohledávky; je třeba upozornit, že tento proces by v případě banky a značného množství jejích věřitelů trval poměrně dlouhou dobu (v řádu let) s tím, že uspokojení pohledávek v plné výši není příliš pravděpodobné.

Předpokládáme, že se o postupu a následném osudu Sberbank rozhodne v blízké době, o čemž Vás samozřejmě budeme informovat. Konkrétní datum je však v současnosti neznámé.

Regulace s působností napříč sektory

- 25/03: ESAs - Aktualizace společného stanoviska ohledně aplikace nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) - Evropské orgány dohledu (ESAs) aktualizovaly své společné [stanovisko](#) týkající se aplikace nařízení [SFDR](#),

v rámci kterého doporučují, aby příslušné vnitrostátní orgány a účastníci trhu využili stávající přechodné období od 10/03/2021 do 01/01/2023 k přípravě na uplatňování nařízení EK obsahujícího regulační technické standardy (RTS) a zároveň k uplatňování příslušných opatření SFDR a taxonomického [nařízení](#). ESAs dále uvádějí, že v souladu s články 5 a 6 taxonomického nařízení se v rámci dohledu v případě zveřejňování informací během přechodného období počítá s tím, že účastníci finančního trhu by měli přesně procentuálně kvantifikovat rozsah, v jakém jsou podkladové investice finančního produktu přizpůsobeny taxonomii. Dle ESAs je též v případě nedostatku dostupných informací možné používat veřejné informace publikované společnostmi, do nichž bylo investováno, nebo od třetích stran jako jsou rozliční poskytovatelé služeb.

- 15/03: ESAs - Upozornění pro spotřebitele ohledně rizik spojených s kryptoaktivy - Evropské orgány dohledu (ESAs) vydaly v souvislosti se zvýšeným zájmem o kryptoaktiva a jejich rozsáhlou propagací společné [upozornění](#), v rámci kterého varují před riziky spojenými s těmito nástroji. Dle orgánů dohledu nejsou kryptoměny pro spotřebitele ani ideální investicí, ani platebním prostředkem či prostředkem směny. Mezi rizika, na které ESAs upozorňují především, patří:
 1. ztráta všech investovaných peněz;
 2. vysoká volatilita cen v rámci krátkých období;
 3. riziko podvodů, operačních chyb nebo kyberútoků; a
 4. v případě potenciálního problému je velmi nepravděpodobné, že bude mít investor nárok na ochranu nebo odškodnění.

Investiční společnosti a fondy

- 30/03: ESMA - Zátěžové testování investičních fondů specializujících se na korporátní dluh a nemovitosti - ESMA ve spolupráci s příslušnými orgány dohledu provedla zátěžové testování investičních fondů zaměřené na rizika likvidity u fondů specializujících se na korporátní dluh a nemovitosti. Přestože dle výsledků nepředstavují tyto fondy značné riziko pro finanční stabilitu, je u nich dle ESMY stále prostor pro zlepšení a monitoring tak bude i nadále pokračovat, zejména pokud jde o zátěžové testování likvidity a oceňování méně likvidních aktiv.

Kapitálový trh

- 29/03: ESMA - Návrh regulačních technických standardů (RTS) týkajících se vedoucích orgánů poskytovatelů služeb hlášení orgánů (DRSP) - ESMA vypracovala [návrh](#) RTS vycházející z [pokynů](#) pro DRSP, který obsahuje kritéria pro řádné a obezřetné vedení DRSP a pro zlepšení jejich provozní efektivnosti podle [MiFIR](#). Návrh směřuje, mimo jiné, na zabránění střetu zájmů mezi členy vedoucích orgánů a uživateli služeb DRSP.
- 28/03: ESMA - Finální zpráva k emisním povolenkám a souvisejícím derivátům v EU - ESMA zveřejnila finální [zprávu](#) týkající se Evropského systému pro obchodování s emisemi (ETS), konkrétně obchodování s emisními povolenkami a deriváty emisních povolenek. Dle vyjádření ESMY nemá na základě nasbíraných dat fungování ETS žádné zásadní trhliny, přesto však ESMA předkládá určitá doporučení v oblasti transparentnosti a monitoringu, mimo jiné:
 1. doporučení rozšířit kontroly řízení pozic na obchodníky obchodující s deriváty na emisní povolenky;
 2. doporučení zvýšit úroveň transparentnosti u OTC derivátů; a
 3. doporučení poskytnout orgánu ESMA přístup k transakcím na primárním trhu.
- 28/03: ESMA - Návrh revize regulačních technických standardů (RTS) 1 a 2 souvisejících s transparentností podle nařízení MiFIR - ESMA navrhla revize RTS [1](#) a [2](#), které upřesňují

požadavky na transparentnost podle nařízení [MiFIR](#) pro kapitálové a nekapitálové nástroje s cílem režim transparentnosti zpřehlednit, zlepšit a zjednodušit. Jedná se o první ze dvou částí plánovaných revizí, v rámci které se řeší primárně otázky, jež získaly širokou podporu zúčastněných stran a/nebo jsou považovány za důležité v souvislosti se zřízením poskytovatele konsolidovaných obchodních informací.

- 25/03: ESMA - Prodloužení uznávání ústředních protistran ze Spojeného království - ESMA [rozhodla](#) prodloužit uplatňování rozhodnutí o uznání podle článku 25 nařízení [EMIR](#) pro tři ústřední protistrany zřízené ve Spojeném království, konkrétně pro ICE Clear Europe Ltd, LCH Ltd and LME Clear Ltd. Prodloužení bude trvat do 30/06/2025. ESMA dále oznámila sérii [aktualizací](#) v souvislosti s dalšími ústředními protistranami ze třetích zemí, konkrétně přehodnocení rozhodnutí o uznání již dříve uznaných ústředních protistran, uzavření revidovaných memorand o porozumění s příslušnými orgány třetích zemí a také první uznání Národní clearingové společnosti pro cenné papíry.
- 22/03: AKAT/ČNB - Podmínky pro nabízení produktů subjekty podle § 15 ZISIF kvalifikovaným investorům s limitem 1.000.000 CZK - AKAT v reakci na aféry poslední doby a rozmáhající se využívání vehiklů dle § 15 ZISIF provozující správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním (minifondy) zveřejnila odpověď ČNB na kvalifikovaný dotaz ohledně podmínek nabízení produktů minifondy kvalifikovaným investorům, jejichž limit investice činí 1.000.000 CZK. ČNB k dotazu uvedla následující:

1. nabízení produktů investorům s investicí ve výši min. 1.000.000 CZK je možné jedině za předpokladu, že bude osobou s odpovídajícím povolením ČNB proveden test vhodnosti, jinak lze nabízet investici pouze investorům s investicí nad 125.000 EUR;
2. i když minifondy nepodléhají dohledu ČNB, ČNB jim uloží odpovídající sankci v případě, že budou nabízet investice veřejnosti, tedy širšímu okruhu investorů, kteří nesplňují znak kvalifikovanosti, čímž se dopustí přestupku.

Celá odpověď ČNB je ke stažení [zde](#).

- 16/03: EK - Návrh revize nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů (CSDR) - EK připravila [návrh](#) revize nařízení [CSDR](#), který je součástí akčního [plánu](#) pro unii kapitálových trhů z roku 2020 a jehož cílem je zefektivnit a posílit bezpečnost vypořádávání obchodů s cennými papíry v EU. Na základě tohoto návrhu budou zavedena přiměřenější a účinnější pravidla, díky nimž se sníží náklady centrálních depozitářů cenných papírů na dodržování předpisů a omezí se jejich regulatorní zátěž. Mezi navrhované změny patří následující:

 1. zjednodušení a zefektivnění procesu pasportizace, díky kterému bude stačit jedině povolení pro působení v celé EU;
 2. optimalizace spolupráce mezi orgány dohledu pomocí nových kolegií depozitářů cenných papírů, díky kterým by mělo dojít ke sbližování postupů v oblasti dohledu;
 3. stanovení podmínek, za kterých mají centrální depozitáři možnost získat přístup k bankovním službám, díky čemuž budou moci poskytovat služby vypořádání ve vícero měnách a současně podnikům nabízet příležitost získat financování od větší skupiny investorů;
 4. úprava některých prvků režimu disciplíny při vypořádávání, např. změna postupu, v rámci kterého by se mohly uplatňovat povinné náhradní koupě; a
 5. zefektivnění dohledu nad centrálními depozitáři cenných papírů ze třetích zemí.

- 15/03: ESMA - Hodnocení a doporučení týkající se změn nařízení MiFIR navrhovaných EK - ESMA zveřejnila [dopis](#) adresovaný EK ohledně návrhu změn nařízení [MiFIR](#), které se týkají především transparentnosti tržních dat, odstranění překážek pro vznik systémů konsolidovaných obchodních informací (CTS) a optimalizace obchodních povinností zákazu

přijímat platby za předávání pokynů klientů. ESMA obecně návrh EK podporuje s tím, že kromě technických komentářů ke zmíněným tématům navrhuje i konkrétní doporučení:

1. poskytnout více času k výběrovému řízení CTS;
 2. oddělení procesu výběru od procesu autorizace;
 3. doporučení, aby ESMA vypracovala příslušné regulační technické standardy místo delegovaného nařízení EK v přenesené působnosti;
 4. prodloužení lhůty, po jejímž uplynutí by byla ESMA posuzována jako možný náhradní CTS (jako tzv. *fall-back solution*);
 5. zjednodušení režimu odkladů pro nekapitálové nástroje, jak je navrženo v revizní zprávě ESMY o transparentnosti nekapitálových nástrojů; a
 6. zajistit rovné podmínky v celé EU a přidat samostatný mechanismus pozastavení povinností týkajících se obchodování s deriváty.
- 14/03: ESMA – Reakce na ruskou invazi na Ukrajinu v oblasti finanční regulatoriky – ESMA ve spolupráci s příslušnými národními orgány bedlivě monitoruje dopad války na Ukrajině na finanční trhy, na základě čehož se rozhodla vydat řadu informací ohledně jejích dohledových a koordinačních aktivit, včetně navazujících doporučení pro účastníky trhu:
 1. dodržování sankcí – ESMA doporučuje všem účastníkům trhu přísně dodržovat sankce uvalené EU; případné otázky a nejasnosti týkající se implementace těchto sankcí budou osvětleny ze strany EK;
 2. poskytování tržních informací – emitenti by měli zveřejňovat co nejdříve veškeré informace týkající se dopadů krize na jejich vyhlídky a finanční situaci v souladu s povinnostmi ohledně transparentnosti podle [nařízení](#) o zneužívání trhu; a
 3. informování o finanční situaci – emitenti by měli ve své finanční zprávě za rok 2021 (pokud ještě nebyla zhotovena) a případně ve svých mezitímních finančních zprávách a na valné hromadě dbát na transparentnost, a to jak z hlediska kvalitativního, tak i kvantitativního, pokud jde o skutečné a předvídatelné přímé a nepřímé dopady krize na jejich obchodní činnost, expozici vůči postiženým trhům, dodavatelské řetězce, finanční situaci a hospodářské výsledky.

Platební služby

- 02/03: PSP – Novela zákona č. [370/2017](#) Sb., o platebním styku (ZPS) – Vládní [návrh](#) zákona, kterým se mění ZPS a další související zákony prošel druhým čtením. Novela se primárně zabývá úpravou služby tzv. dynamické konverze měn (*Dynamic Currency Conversion* – DCC), díky které mohou být zákazníkům účtované částky převedené na tu měnu, ve které je veden jejich účet. V rámci předkládané novely se navrhuje úprava veřejnoprávního dohledu nad poskytováním služeb DCC, který by měla v případě bankomatů na starosti ČNB a v případě obchodníků Česká obchodní inspekce. Současně se navrhuje, aby poskytovatelé této služby podléhali povinnosti opatřit si k provozování této činnosti odpovídající licenci. Předpokládaný termín nabytí účinnosti je 01/07/2022.

Banky

- 21/03: EBA – Finální návrh regulačních technických standardů (RTS) týkajících se pravděpodobnosti selhání (*probability of default* - PD) a ztráty při selhání (*loss given default* - LGD) – EBA zveřejnila finální [návrh](#) RTS týkající se PD a LGD u modelů rizika selhání pro instituce používající nový přístup interního modelu (IMA) podle fundamentální revize obchodního portfolia (*Fundamental Review of the Trading Book* - FRTB), které upřesňují požadavky na odhad PD a LGD pomocí interní metodiky instituce nebo externích zdrojů podle nařízení [CRR](#). Návrh RTS upřesňuje, mimo jiné, že interní metodika používaná k výpočtu PD a

LGD v rámci modelu rizika selhání by měla splňovat všechny požadavky platné pro odpovídající přístup založený na IRB (*Internal Ratings-Based*) přístupu. Dále také RTS upřesňují požadavky, které musí externí zdroje splňovat pro jejich použití v rámci modelu rizika selhání, a zajišťují, aby metodika použitá k odvození PD a LGD z těchto zdrojů byla koncepčně správná.

- 02/03: EBA – Zpráva o vývoji rámce pro oblast udržitelných sekuritizací – EBA vypracovala [zprávu](#) týkající se oblasti udržitelných sekuritizací v souvislosti s [nařízením](#) o evropských zelených dluhopisech, v rámci které analyzuje nedávný vývoj a výzvy spojené se zavedením udržitelnosti na sekuritizačním trhu EU. Zpráva mimo jiné zkoumá, jakým způsobem by mohl být standard EU pro zelené dluhopisy (*EU Green Bond Standard*) implementován v rámci sekuritizací a zda by měl být zaveden zvláštní rámec pro udržitelnou sekuritizaci. Po zhodnocení stávajícího stavu se zpráva soustředí na:

1. aplikaci standardu EU pro zelené dluhopisy v rámci sekuritizací;
2. význam, důsledky a možnou podobu specializovaného rámce pro udržitelné sekuritizační produkty; a
3. povahu a obsah informací o udržitelných sekuritizačních produktech.

Pojišťovny

- 31/03: EIOPA – Návrh implementačních technických standardů (ITS) týkajících se požadavků na pravidelné oznamování orgánům dohledu a zveřejňování informací – EIOPA vypracovala [návrh](#) ITS k požadavkům na pravidelné oznamování orgánům dohledu a zveřejňování informací podle směrnice [Solventnost II](#), na základě kterého by mělo dojít především k lepší ochraně pojistníků. Návrh, mimo jiné, cílí na snížení nákladů na vykazování zpráv pro většinu pojišťoven či na kvalitnější dohled díky zahrnutí některých nových informací o vznikajících rizicích.

AML

- 04/03: FATF – Změny doporučení č. 24 – FATF přijal změny doporučení [č. 24](#) a výkladové poznámky k němu, dle kterých mají země zabránit zneužívání právnických osob k praní peněz nebo financování terorismu a zajistit, aby byly k dispozici odpovídající, přesné a aktuální informace o skutečném vlastnictví a ovládání právnických osob. Změny doporučení obsahují, mimo jiné, požadavky:
 1. na zavedení tzv. vícestranného přístupu, tedy použití kombinace různých mechanismů pro shromažďování informací o skutečném vlastnictví, aby tyto informace byly příslušným orgánům k dispozici včas;
 2. dle kterých by jednotlivé země měly zajistit, aby informace o skutečném vlastnictví byly uchovávány veřejným orgánem nebo subjektem fungujícím jako registr skutečných majitelů, případně mohou použít alternativní mechanismus, pokud takový mechanismus rovněž poskytuje příslušným orgánům účinný přístup k takovýmto informacím;
 3. aby se země řídily přístupem založeným na riziku (*risk-based approach*) a zvažovaly rizika nejen u právnických osob pocházejících z dané země, ale i ze zemí jiných; a
 4. na přísnější kontrolní mechanismy, které mají zabránit zneužívání akcií na majitele a jmenování zástupců či zmocněnců/pověřenců (*nominees*), včetně zákazu emise nových akcií na majitele a warrantů s akciemi na majitele jako podkladovým aktivem a konverze nebo imobilizace stávajících akcií, včetně přísnějších požadavků na transparentnost plných mocí k výkonu práv spojených s těmito akciemi a s vedením společností.



Mgr. Ondřej Havlíček, LL.M.



Mgr. Matěj Šarapatka, LL.M.

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

© EPRAVO.CZ - Sběrka zákonů, judikatura, právo | www.epravo.cz

Další články:

- [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](#)
- [Nejvyšší správní soud vymezuje nové hranice zneužití práva u běžných nákladů na reklamu](#)

- [Aktuální judikatura k holdingovým strukturám](#)
- [Exkluzivita má svou cenu. NSS se vyjádřil k nájemu mezi spojenými osobami](#)