



Přinášíme Vám dubnové Regulatorní novinky v oblasti regulatorních změn.

Dozvíte se o připravovaných změnách Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA), Evropského orgánu dohledu (ESA), Basilejského výboru pro bankovní dohled (BCBS) a seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí.



## EU ESMA Pokyny k implementaci MiFID II

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (dále jen „ESMA“) [zveřejnil](#) otázky a odpovědi, které poskytují návod, jak implementovat některé regulatorní požadavky v oblasti tržní struktury podle MiFID II/ MiFIR. Především pak ESMA vyjasnila některé aspekty, na základě kterých se mohou účastníci trhu kvalifikovat jako organizované obchodní systémy (OTF) a měli by splňovat následující podmínky: obchodování se provádí na multilaterálním základě, existující obchodní ujednání mají vlastnosti systému a realizace objednávek je ponechána volnému uvážení (prostřednictvím systému nebo podle pravidel systému). ESMA také vyjasnila, že klíčovou charakteristikou činnosti systematického internalizátora (SI) je poskytovat klientům likviditu bilaterálně prováděním rizikových transakcí (tj. transakcí s dopadem na výkaz zisku a ztráty firmy). SI, kteří jsou funkčně podobní obchodnímu místu, však budou muset žádat o autorizaci.

## EU ESMA Stanovisko k návrhu Evropské komise nařízení EU o ozdravení a restrukturalizaci ústředních protistran

ESMA ve svém stanovisku [zveřejnila](#) názor na nařízení o ozdravení a restrukturalizaci ústředních protistran a navrhla (a) zavést další požadavky ohledně plánů ozdravení sestavených národními orgány příslušnými pro řešení krize s cílem zajistit vyšší míru konvergence při současném poskytnutí nutné flexibility ústředních protistran, aby si tyto protistrany mohly zvolit ozdravné nástroje, které nejlépe odpovídají jejich obchodní situaci, (b) zvážit efektivnější mechanismus zprostředkování a (c) zvážit dopady, jaké má role ESMA na rozpočet (např. zahrnout do nařízení o ozdravení a restrukturalizaci ústředních protistran pro ESMA poskytnutí posudku rozpočtového dopadu).

## EU EBA Aktualizace přehledu ukazatelů rizik (Risk Dashboard) Evropského orgánu pro bankovníctví

Evropský orgán pro bankovníctví EBA [aktualizoval](#) svůj přehled ukazatelů shrnující hlavní rizika a zranitelnosti v bankovním sektoru EU ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016. Ve čtvrtém čtvrtletí se poměry CET1 evropských bank nadále zvyšovaly (o 20 bps na 14,2%), a to zejména z důvodu snížení rizikově vážených aktiv, a průměrný koeficient krytí likvidity (LCR) zůstal vysoko nad požadovaným limitem. Ukazatel úvěrů se selháním se nadále pomalu snižuje a ziskovost zůstala stlačena návratností vlastního kapitálu v sektoru a spadla na nejnižší úroveň 3,3 %.

**EU**      **EBA**      **Finální pokyny k rekapitalizaci z vlastních zdrojů (bail-in) podle Směrnice, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (směrnice BRRD)**

Orgán EBA finalizovat tři soubory pokynů adresovaných orgánům příslušným k řešení krize o systému bail-in podle směrnice BRRD. Ty poskytují orgánům pomoc při i) nastavení [přepočítacích koeficientů poměru dluhu k vlastnímu kapitálu](#); ii) [zacházení s akcionáři](#) v rámci systému bail-in či odpisu závazků a konverze kapitálových nástrojů; a iii) [vzájemný vztah mezi posloupností odpisů a konverze závazků podle BRRD a CRR/ CRD](#). Společným cílem těchto pokynů je vyjasnit, jak mají informace o ocenění utvářet podmínky pro bail-in. Pokyny budou platné šest měsíců po zveřejnění finálního překladu do oficiálních jazyků EU.

**EU**      **ESA**      **Konzultace o návrhu pokynů pro prevenci financování terorismu a praní peněz při elektronických převodech finančních prostředků**

Evropské orgány dohledu (ESA) [konzultovaly](#), co mají poskytovatelé platebních služeb dělat, aby odhalili a zamezili zneužívání převodů finančních prostředků k financování terorismu a praní peněz. Návrh pokynů stanovuje, co mají zprostředkující poskytovatelé platebních služeb a poskytovatelé platebních služeb příjemce dělat, aby zjistili, zda informace o plátcích a příjemcích chybí nebo zda jsou neúplné. Zároveň stanovují, co mají poskytovatelé platebních služeb dělat pro řízení převodů finančních prostředků, u nichž chybí požadované informace.

**Mezinár.**      **BCBS**      **Finální pokyny k obezřetnému zacházení s problematickými aktivy**

Basilejský výbor pro bankovní dohled BCBS vydal finální pokyny k [obezřetnému zacházení s problematickými aktivy](#). Pokyny mají harmonizovat definice úvěrů se selháním a expozice s úlevou a doplnit stávající regulační a účetní rámce. Nepředpokládá se, že by se pokyny staly pro firmy závazným požadavkem, ale přesto mohou mít dopady na prověrky kvality aktiv ze strany dohledových orgánů a vlastních interních systémů bank pro kategorizaci úvěrů v závislosti na stávající klasifikaci problematických aktiv. Banky mohou také zaznamenat změny ve zveřejňování kvality aktiv podle Pilíře 3.

## Aktuální čtvrtletí

### Seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí

Obezřetnostní rámec pro bankovní sektor				Termín
<b>V prodlení</b>	EU	EBA	Doporučení k nastavení kapitálových pokynů	<b>září 2016</b>
	EU	ECB	Oficiální stanovisko ke směrnici CRD V/ nařízení CRR II o kapitálových požadavcích	květen
Obezřetnostní rámec pro pojišťovnictví				
	Mezinár.	IAIS	Konzultace k prvním mezinárodním kapitálovým standardům pro pojišťovny	polovina roku 2017
Struktury kapitálových trhů				
	EU	EBA	Finální zpráva o obezřetnostním režimu pro investiční společnosti	červen
	Mezinár.	FSB	Zpráva o celosvětovém monitoringu stínového bankovníctví za rok 2016	druhé čtvrtletí
Chování a hospodářská soutěž				
	EU	EP/EC	Regulační technické normy pro sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou, které mají být zveřejněny v Úředním věstníku Evropské unie	květen
<b>V prodlení</b>	Mezinár.	FSB	Inventarizace probíhajících opatření mezinárodních orgánů, národních úřadů, oborových sdružení a firem ohledně řídicích rámců	<b>březen</b>
	Mezinár.	FSB	Pokyny ke stávajícím principům kompenzace	červen
<b>V prodlení</b>	Mezinár.	IOSCO	Zveřejnění konsolidovaného souboru regulačních nástrojů pro chování na velkoobchodním trhu	<b>leden</b>
	Mezinár.	FSB	Finalizace globálního měnového kodexu	25. květen

## Kontakt

### David Batal

**Partner**

[dbatal@deloittece.com](mailto:dbatal@deloittece.com)

+420 246 042 519

David Batal pracuje jako partner v oddělení auditorických služeb společnosti Deloitte Česká republika. Pan Batal začal pracovat u společnosti v roce 1999 poté, co dokončil studia na Vysoké škole ekonom... [více](#)



### Ondřej Veselovský

**Ředitel**

[oveselovsky@deloittece.com](mailto:oveselovsky@deloittece.com)

+420 246 042 654

Ondřej Veselovský pracuje ve společnosti Deloitte v České republice od roku 2008. Oblasti finančního poradenství se věnuje již od roku 2001 a k jeho klíčovými relevantním zkušenostem patří poradenství ... [více](#)



# Deloitte.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou („DTTL“), síť jejich členských firem a jejich spřízněných subjektů. Společnost DTTL a každá z jejích členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) služby klientům neposkytuje. Více informací o naší globální síti členských firem je uvedeno na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

Společnost Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, poradenství, právního a finančního poradenství, poradenství v oblasti rizik a daní a související služby klientům v celé řadě odvětví veřejného a soukromého sektoru. Díky globálně propojené síti členských firem ve více než 150 zemích a teritoriích má společnost Deloitte světové možnosti a poznatky a poskytuje svým klientům, mezi něž patří čtyři z pěti společností figurujících v žebříčku Fortune Global 500®, vysoce kvalitní služby v oblastech, ve kterých klienti řeší své nejkompexnější podnikatelské výzvy. Chcete-li se dozvědět více o způsobu, jakým zhruba 245 000 odborníků dělá to, co má pro klienty smysl, kontaktujte nás prostřednictvím sociálních sítí Facebook, LinkedIn či Twitter.

Společnost Deloitte ve střední Evropě je regionální organizací subjektů sdružených ve společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, která je členskou firmou sdružení Deloitte Touche Tohmatsu Limited ve střední Evropě. Odborné služby poskytují dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, které jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty. Dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited patří ve střeoevropském regionu k předním firmám poskytujícím služby prostřednictvím více než 6 000 zaměstnanců ze 44 pracovišť v 18 zemích.