



Přinášíme Vám Regulatorní novinky v oblasti regulatorních změn za červen. Dozvíte se o připravovaných změnách Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA), Rady pro finanční stabilitu (FSB) a seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí.



**EU**      **ECB**      **Aktualizovala** obecné pokyny pro posouzení způsobilosti a vhodnosti členů řídicích orgánů v souladu se společnými pokyny ESMA a EBA.

Aktualizované obecné pokyny zavádí další požadavky na minimální informace, které mají instituce poskytnout pro účely posouzení vhodnosti u způsobilosti členů řídicích orgánů.

**EU**      **ECB**      **Vydala** zprávu s informacemi o systému vypořádání v reálném čase TARGET2, provozovaném Eurosystemem.

Od posledního posouzení byl systém TARGET2 vylepšen pomocí drobných technických a funkčních úprav následujících po zavedení vypořádání v reálném čase pomocí ASI-6 modelu v roce 2017, který podporuje pomocné systémy nabízející platby v reálném čase.

**EU**      **ESMA**      **Orgány EBA a ESMA zveřejnily** společné stanovisko k nakládání s dluhovými finančními nástroji v držení retailových subjektů.

Uvádí se v něm, že velký objem dluhových nástrojů způsobilých pro rekapitalizaci z vnitřních zdrojů v držení retailových investorů v eurozóně může být překážkou při řešení bankovních krizí. Podle směrnice MiFID II budou instituce povinny zveřejňovat informace stávajícím a novým držitelům způsobilých dluhových nástrojů (MREL).

**EU**      **ESMA**      **Vydal** konečné obecné pokyny týkající se opatření k omezení procykličnosti v oblasti margins pro ústřední protistrany (CCPs) podle nařízení EMIR.

Cílem obecných pokynů je zajistit konsistentní aplikaci nařízení EMIR a omezit procykličnost, umožnit národním kompetentním úřadům lépe v tomto ohledu dohlížet na své ústřední protistrany a poskytovat podporu ústředním protistranám (CCPs) při úpravách jejich modelů a procesů.

**EU**      **ESMA**      **Vydal** konečné obecné pokyny k požadavkům na vhodnost podle směrnice MiFID II, které vycházejí z pokynů ohledně vhodnosti vydaných orgánem ESMA v roce 2012 v souladu se směrnicí MiFID I.

Orgán ESMA zejména stanovil, že si klade za cíl posoudit poslední technologický vývoj trhu investičního poradenství, výsledky dohledových činností národních dohledových orgánů (NCAs) při implementaci požadavků na vhodnost a výstupy studií behaviorální ekonomie. Orgán ESMA do pokynů zahrnul také nejlepší postupy pro investiční firmy v reakci na nedávný návrh Evropské komise začlenit do poskytování investičního poradenství aspekty z oblasti udržitelnosti.

**EU**      **ESMA**      **Přijal dočasná intervenční opatření u poskytování rozdílových smluv (CFDs) a binárních opcí retailovým investorům v EU.**

Tato opatření konkrétně zahrnují zákaz marketingu, distribuce nebo prodeje binárních opcí a několik omezení pro marketing, distribuci nebo prodej rozdílových smluv (CFDs) retailovým investorům. Po vydání opatření ESMA vydal orgán EIOPA [stanovisko](#), ve kterém uvádí, že od institucí nabízejících tyto produkty očekává, že se vyhnou nabízení nástrojů, které orgán ESMA zakázal nebo omezil.

**EU**      **ESMA**      **Vydal aktualizaci řady svých obecných pokynů.**

Patří mezi ně následující: (i) MiFID II - [otázky a odpovědi](#) k ochraně investorů a o zprostředkovatelích, včetně aktualizovaných vyjasnění způsobu provádění pokynů za nejlepších podmínek, kategorizace klientů a poskytování investiční služeb a činností firmami ze třetích zemí; (ii) UCITS - [otázky a odpovědi](#) ohledně použití požadavků na zveřejňování informací o odměnách pověřenců; (iii) nařízení o krátkém prodeji - [otázky a odpovědi](#) ve vztahu k seznamu rychlých půjček a ujednání o lokalizaci v případě nekrytých krátkých prodejů; (iv) EMIR - [otázky a odpovědi](#) ohledně vykazování energetických derivátů, vykazování zúčtovacích měn a data účinnosti; (v) pokyny k vykazování údajů podle [MiFIR](#); (vi) MiFID II / MiFIR - [otázky a odpovědi](#) ohledně transparentnosti a tržních struktur; a (vii) [otázky a odpovědi](#) ohledně implementace nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů (CSDR).

**ECB**      **EU**      **Pentti Hakkarainen, člen dozorčí rady ECB, [pohovořil](#) o digitalizaci v bankovníctví.**

Přinesl optimistický pohled na to, jak budou technologie formovat bankovní odvětví, současně však varoval, že outsourcing klíčových IT služeb na třetí strany představuje pro bankovníctví roustoucí riziko. Podtrhl zejména fragmentaci bankovních služeb mezi řadu externích poskytovatelů a rizika spojená s outsourcingem základních součástí digitálního bankovníctví na jednoho poskytovatele vícero bankami.

**EIOPA**      **EU**      **Gabriel Bernardino, předseda orgánu EIOPA, vystoupil s [projevem](#) o pan-evropských penzijních produktech (PEPPs).**

Zaměřil se na přínosy, které mohou pan-evropské penzijní produkty přinést, např. navýšení úspor a jejich vložení do dlouhodobých investic, a na roli, kterou by EIOPA mohla hrát, např. podpora sbližování dohledu a další rozvoj více spotřebitelsky přívětivého poskytování informací souvisejících s penzemi.

**FSB**      **Mezinár.**      **Vydala třetí tematické hodnocení přípravy plánů pro řešení krize v bankách**

Dokument hodnotí implementaci požadavků na plánování řešení krize a opatření přijatá pro sestavování plánů řešení krize. Konkrétně se zaměří na rámce plánů řešení krize, vývoj strategií pro řešení krize a odstranění překážek řešitelnosti a přeshraniční spolupráci.

**FSB**      **Mezinár.**      **Zveřejnila výzvu pro předložení zpětné vazby k technické implementaci standardu pro celkovou kapacitu k absorpci ztrát (TLAC).**

Výzva k předložení zpětné vazby zahrnuje přeshraniční implementaci, distribuci nástrojů TLAC a strategie emisí. Rada FSB uvedla, že může v budoucnu zvážit sestavení dalších pokynů k implementaci.

**ECB**      **EU**      **Vydala revidovanou metodologii posuzování platebních systémů.**

Aktualizovaná metodologie zahrnuje očekávání, která jsou uvedena v revidovaném nařízení ECB o požadavcích na dohled nad systémově významnými platebními systémy, jež nabylo účinnosti v prosinci 2017. Zahrnuje také očekávání Eurosystemu ohledně odolnosti vůči kybernetickým rizikům (CROE) na základě pokynů CPMI a IOSCO o odolnosti vůči kybernetickým rizikům z června 2016.

**EIOPA**      **EU**      **Gabriel Bernardino, předseda orgánu EIOPA, vystoupil s projevem o evropském dohledu v měnícím se prostředí.**

Zaměřil se na další sbližování dohledu, posilování ochrany spotřebitelů v éře digitální transformace a udržení finanční stability v měnícím se prostředí, pro kterou je budování minimálního harmonizovaného přístupu k plánu pojistných záruk v Evropské unii důležitým krokem, a poznamenal, že EIOPA do léta zveřejní na toto téma diskusní materiál.

**EIOPA**      **EU**      **Vydal výroční zprávu za rok 2017.**

Zpráva se zaměřuje na činnost orgánu EIOPA v následujících oblastech: ochrana spotřebitelů včetně vydání zprávy o spotřebitelských trendech; sbližování dohledu, např. řešení rizika nesouladu mezi dohledovými postupy a identifikací institucí, ve kterých je kvalita modelování nižší než u ostatních; a finanční stabilita, kde se pracuje na rámci pro makrobezpečnostní politiku v pojišťovnictví.

**SRB**      **EU**      **Oznámila další podrobnosti řešení krize Banco Popular po dokončení zprávy o 3. ocenění.**

SRB zveřejní očekávaný harmonogram umožnit slyšení dotčeným akcionářům a věřitelům do poloviny června a bezprostředně poté vydá návrh rozhodnutí a zprávu o 3. Ocenění.

**FSB**      **Mezinár.**      **Dietrich Domanski, generální tajemník FSB, promluvil o globálních režimech řešení krize.**

Upozornil na několik nadcházejících publikací, včetně finálních principů rekapitalizace z vnitřních zdrojů a pokynů k financování při řešení krize, které budou publikovány v příštích několika týdnech. Zpráva FSB o zveřejňování plánování řešení krize a zpráva o revizi přístupů FSB k útlumu obchodních knih bude vydána na konci roku 2018.

**EBA**      **EU**      **Vydal výroční zprávu za rok 2017, kde uvedl hlavní publikace, rozhodnutí a úspěchy roku 2017.**

Andrea Enria, předseda EBA, zdůraznil, že „přestože se mnohé pro EBA mění, regulatorní rámec se stabilizuje“. K významným událostem roku 2017 patřil významný pokrok dosažený ze strany EBA při finalizaci aspektů Single Rulebook pro bankovníctví a úsilí o očištění rozvah bank a snížení podílu úvěrů v selhání prostřednictvím průběžné podpory akčního plánu Evropské rady.

**EBA**      **EU**      **Vydal finální zprávu o doporučeních ohledně ekvivalence režimů zachování důvěrnosti třetích zemí.**

Orgán EBA přidal do stávajícího seznamu orgánů dohledu třetích zemí, jejichž režimy zachování důvěrnosti mohou být považovány za ekvivalentní, další tři neevropské orgány dohledu, včetně Komise pro finanční služby v Guernsey, Orgánu dohledu nad finančními službami Uruguayské centrální banky a jihokorejské centrální banky Bank of Korea.

**EBA**      **EU**      **Zahájil veřejné konzultace ohledně pokynů pro externí zajišťování služeb.**

Pokyny specifikují interní postupy, které by zahrnuté instituce měly zavést, pokud určité funkce zajišťují externě, včetně outsourcingu kritických a důležitých funkcí. Pokyny by měly nahradit stávající pokyny CEBS o externím zajišťování služeb vydané v roce 2006 a budou pokrývat všechny finanční instituce, které spadají pod mandát EBA (úvěrové instituce, investiční firmy, které se řídí CRD, platební instituce a instituce elektronických peněz). Do pokynů byla začleněna doporučení pro outsourcing poskytovatelům cloudových služeb, vydaná v prosinci roku 2017.

**EBA**      **EU**      **Konzultoval podmínky, za kterých budou moci instituce vypočítávat kapitálové požadavky na sekuritizované expozice (KIRB).**

V souladu s přístupem k nakoupeným pohledávkám obsahuje návrh regulační technické normy specifikace interních prostředků a modelu pro výpočet KIRB pro sekuritizace, použití různých rizikových faktorů a požadavky na due diligence. Konzultace končí 19. září 2018.

**ECB**      **EU**      **Pracovní skupina pro bezrizikové eurové sazby zahájila konzultaci ohledně posouzení tří navržených bezrizikových eurových sazeb s ohledem na klíčová výběrová kritéria.**

Nová bezriziková eurová sazba nahradí sazbu EONIA, která již nebude k roku 2020 splňovat kritéria nařízení EU o referenčních sazbách.

**ECB**      **EU**      **Pentti Hakkarainen, člen dozorcí rady Evropské centrální banky, poskytnul rozhovor deníku Les Echos.**

Pan Hakkarainen zdůraznil, že je třeba vykonávat dohled nad FinTech společnostmi stejným způsobem jako nad tradičními bankami. Rovněž uvedl, že přestože se Evropská centrální banka domnívá, že FinTech společnosti nepředstavují závažné riziko ohrožení finanční stability, je třeba zachovat obezřetnost, zejména pokud jde o kybernetické hrozby.

**ECB**      **EU**      **Paní Daniele Nouy, předsedkyně dozorcí rady Evropské centrální banky, přednesla projev s názvem „Dobré řízení – výhoda pro všechny sezóny“.**

Paní Nouy popsala nástroje, které Evropská centrální banka používá v rámci řízení, jako například SREP, vhodná a řádná hodnocení členů nejvyššího vedení či benchmarking. Rovněž poukázala na oblasti, které by banka mohla zlepšit, jako například dohled nejvyššího vedení nad činností vykonávanou senior managementem či zlepšení kvality údajů uvedených ve zprávách o rizicích, které jsou předkládány vedení institucí.

**ESMA**      **EU**      **Orgán ESMA [vydal](#) prohlášení, že dočasné 6měsíční odložení lhůty pro zavedení identifikačních kódů právnických osob (LEI) již nebude dále prodlužováno.**

Prodloužená lhůta skončí 2. července 2018, přičemž činnost NCAs týkající se požadavků LEI se přesune z režimu monitorování do režimu dohledu.

**EIOPA**      **EU**      **Orgán EIOPA [zveřejnil](#) rozšířené statistiky Solvency II týkající se evropského pojistného sektoru.**

Statistiky nyní obsahují informace o různých druzích a umístění expozic, jasných klasifikací aktiv a expozicích v nemovitostech (s odlišením rezidenčních a komerčních expozic).

**BIS**      **Mezinár.**      **Banka pro mezinárodní platby (BIS) [vydala](#) zprávu o pokroku bank, pokud jde o přijetí jejích Principů pro efektivní agregaci dat o rizicích a vykazování rizik.**

Banka uvedla, že pouze tři banky systémového významu postupují zcela v souladu s těmito Principy a že problémy vyplývají ze složitosti a provázanosti projektů na zlepšení informačních technologií.

**FSB**      **Mezinár.**      **Rada pro finanční stabilitu (FSB) [aktualizovala](#) své Zásady ohledně dočasného financování potřebného pro podporu řádného řešení banky systémového významu.**

Změny zahrnují potřebu identifikovat korespondentské banky v rámci plánů řešení, dále nezbytnost, aby úřady zvážily, jak okolnosti vedoucí k potenciálnímu selhání společnosti mohou ovlivnit potřeby financování a nezbytnost, aby úřady zvážily, jak vyřešit překážky v mobilizaci kolaterálu nacházejícího se v různých jurisdikcích.

**FSB**      **Mezinár.**      **Rada pro finanční stabilitu (FSB) [zveřejnila](#) své Principy týkající se vykonávání rekapitalizace z vnitřních zdrojů s cílem pomoci úřadům při vývoji strategií řešení.**

Principy zahrnují zveřejnění nástrojů v rozsahu rekapitalizace z vnitřních zdrojů, hodnocení, procesy vedoucí k pozastavení nebo zrušení kótování cenných papírů, legislativa v oblasti cenných papírů a výměna požadavků v rámci rekapitalizace z vnitřních zdrojů, procesy pro převod práv na řízení a kontrolu novému vedení, komunikace věřitelům a tržním subjektům.



## Aktuální čtvrtletí

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

<b>Bankovní obezřetnostní rámec</b>			<b>Datum</b>
Mezinár.	FSB	Zpráva o pokroku ohledně stínového bankovníctví	Q3/Q4 2018
<b>Pojišťovnický obezřetnostní rámec</b>			
Mezinár.	IAIS	Druhá konzultace ohledně prvního Mezinárodního kapitálového standardu pro pojistitele	Polovina roku 2018
<b>Hospodářská soutěž</b>			
EU	ESMA	Orgán ESMA zveřejní pokyny ohledně výkonnostních poplatků fondů	Q3 2018
<b>Platby, technologie a inovace</b>			
EU	ESMA	Analýza trhu úvodního prodeje kryptoměny investorům (ICO)	Q2 2018
UK	FCA	Zpětná vazba ohledně použití technologií pro regulatorní výkaznictví	Q3 2018
<b>Ekonomická a měnová unie</b>			
EU	ESMA	Očekávané pokyny k výkonnostním poplatkům	Q3 2018
EU	EC	Očekávané sdělení týkající se likvidity trhu korporátních dluhopisů	Q3 2018
<b>Kapitálový trh</b>			
EU	ESMA	Orgán ESMA bude konzultovat postup pro zavedení pákových limitů pro investiční fondy	Q2 2018
EU	ESMA	Orgán ESMA bude konzultovat pokyny ohledně využití nástrojů pro řízení likvidity u investičních fondů	Q2 2018
EU	EC	Konzultace ohledně likvidity trhu s korporátními dluhopisy	Q2 2018
EU	ESMA	Orgán ESMA zveřejní principy stresového testování u fondů	Q3 2018

## Kontakt

### David Batal

#### Vedoucí partner

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

+420 246 042 519

David je vedoucím partnerem oddělení auditorických služeb společnosti Deloitte Česká republika. Začal pracovat u společnosti v roce 1999 poté, co dokončil studia na Vysoké škole ekonomické v Praze, obo... [více](#)



### Petr Pruner

#### Partner

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

+420 246 042 896

Petr je partnerem ve společnosti Deloitte Central Europe, kde má na starosti poskytování odborných služeb finančním institucím. Má dvacet let zkušeností s poskytováním auditorických a poradenských... [více](#)



### Ondřej Veselovský

#### Ředitel

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

+420 246 042 654

Ondřej Veselovský je ředitelem ve společnosti Deloitte Česká republika, kde vede tým specializující se na poradenství v oblasti řízení rizik a regulace institucím poskytujícím finanční služby. Disponu... [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.