

## N Á V R H

## ODŮVODNĚNÍ

vyhlášky, kterou se mění vyhláška č. 2/2019 Sb., o evidenci krytých bloků

## A. OBECNÁ ČÁST

**1. Vysvětlení nezbytnosti navrhované právní úpravy, odůvodnění jejích hlavních principů**

Návrh vyhlášky, kterou se mění vyhláška č. 2/2019 Sb., o evidenci krytých bloků, je reakcí na zákon č. 96/2022 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti finančního trhu zejména v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie týkajících se unie kapitálových trhů (dále jen „zákon“). Zákonem se mění celkem sedmnáct zákonů, včetně zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o dluhopisech“).

Důvodem provedení navrhovaných změn zákonem v zákoně o dluhopisech je potřeba transpozice směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy a o změně směrnic 2009/65/ES a 2014/59/EU (dále jen „směrnice o krytých dluhopisech“).

V návaznosti na změny provedené zákonem v zákoně o dluhopisech a za účelem implementace směrnice o krytých dluhopisech je nutné provést změny i ve vyhlášce č. 2/2019 Sb., o evidenci krytých bloků, která byla vydána na základě zmocnění České národní banky podle § 32 odst. 6 zákona o dluhopisech.

Ve vyhlášce je nově především zohledněno zavedení tzv. likviditní rezervy krycího portfolia v § 28aa zákona o dluhopisech, jež řeší rizika nedostatku likvidity (např. nesoulad splatností a úrokových sazeb, přerušení plateb, rizika směšování, platební závazky spojené s derivátovými smlouvami a další). Na rozdíl od obecných požadavků na likviditu bank tato rezerva přímo souvisí s krycím portfoliem a je určena ke snížení rizik likvidity specifických pro toto portfolio. Povinná osoba tak nově musí vést v rámci evidence krytých bloků informace o souhrnné hodnotě likviditní rezervy krycího portfolia a o položkách vstupujících do jejího výpočtu, popř. položkách vyloučených z tohoto výpočtu, podle § 28aa odst. 5 zákona o dluhopisech.

Dále předkládaná vyhláška reaguje na zavedení tzv. struktury prodloužitelné splatnosti v § 28ab zákona o dluhopisech, jež má za cíl rovněž řešit možná rizika likvidity, včetně nesouladu splatností. Evidence krytých dluhopisů tak musí nově obsahovat informaci o podmínkách, za nichž lze prodloužit splatnost krytých dluhopisů o určitou dobu, a to v případě, že se emitent rozhodl vydat kryté dluhopisy se strukturami prodloužitelné splatnosti.

**2. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy se zákonem, k jehož provedení je navržena, včetně souladu se zákonným zmocněním**

Návrh vyhlášky je v souladu se zákonnými zmocněními.

**3. Zhodnocení souladu navrhované právní úpravy s předpisy Evropské unie, judikaturou soudních orgánů Evropské unie a obecnými právními zásadami práva Evropské unie**

Předkládaný návrh vyhlášky je slučitelný s právem Evropské unie.

#### **4. Zhodnocení platného právního stavu a odůvodnění nezbytnosti jeho změny**

Vyhláška č. 2/2019 Sb. je vydána na základně zmocnění v § 32 odst. 6 zákona o dluhopisech. Vzhledem ke změně zákona o dluhopisech je pak nutné upravit i tuto vyhlášku.

#### **5. Předpokládaný hospodářský a finanční dopad navrhované právní úpravy na státní rozpočet, ostatní veřejné rozpočty, na podnikatelské prostředí České republiky, dále sociální dopady, včetně dopadů na rodiny a dopadů na specifické skupiny obyvatel, zejména osoby sociálně slabé, osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny, a dopady na životní prostředí**

Navrhovaná úprava nebude mít dopad na státní rozpočet ani na ostatní veřejné rozpočty. Z navrhovaných změn nevyplývají zvýšené náklady ani pro Českou národní banku. Návrh vyhlášky nemá negativní dopad na podnikatelské prostředí.

Předkládaný návrh vyhlášky nemá žádné negativní sociální dopady, ani nemá žádné dopady na specifické skupiny obyvatel, na osoby sociálně slabé, ani na osoby se zdravotním postižením a národnostní menšiny.

Předkládaný návrh vyhlášky nemá žádné negativní dopady na životní prostředí.

#### **6. Zhodnocení současného stavu a dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k zákazu diskriminace a ve vztahu k rovnosti mužů a žen**

Navrhovaná právní úprava neobsahuje diskriminační ustanovení, ani nemá dopad v oblasti rovnosti mužů a žen.

#### **7. Zhodnocení dopadů navrhovaného řešení ve vztahu k ochraně soukromí a osobních údajů**

Navrhovaná právní úprava je v souladu se zákonem č. 110/2019 Sb., o zpracování osobních údajů.

#### **8. Zhodnocení korupčních rizik**

Na základě vyhodnocení provedeného podle metodiky CIA (*Corruption Impact Assessment*) nebyla zjištěna žádná korupční rizika, která by mohla souviset s přijetím návrhu vyhlášky. České národní bance jsou zákonem o České národní bance svěřeny kompetence správního úřadu, na základě čehož vykonává v souladu s uvedeným a dalšími zákony dohled nad osobami působícími na finančním trhu a má dostatečné nástroje pro kontrolu dodržování zákonů a ostatních právních předpisů. Působnost a pravomoc jednotlivých útvarů při výkonu dohledu jsou v České národní bance stanoveny vnitřním předpisem, který schvaluje bankovní rada jakožto nejvyšší řídicí orgán. Informace o organizační struktuře České národní banky jsou k dispozici veřejnosti na jejích internetových stránkách. Pro řádný výkon činnosti České národní banky jsou nastaveny odpovídající vnitřní kontrolní mechanismy, které jsou pravidelně ověřovány a aktualizovány.

Vzhledem k povaze vyhlášky a rovněž vzhledem k důsledně uplatňovaným vnitřním rozhodovacím a kontrolním postupům v České národní bance lze potenciální korupční rizika prakticky vyloučit.

## **9. Zhodnocení dopadů na bezpečnost nebo obranu státu**

Navrhovaná právní úprava nemá žádný dopad na bezpečnost nebo obranu státu.

## **10. Zhodnocení dopadů na digitální prostředí**

Vyhláška není v rozporu s obecnými zásadami rozvoje digitální agendy a byla zpracována v souladu s hlavními principy jejího rozvoje, včetně zásad pro tvorbu digitálně přívětivé legislativy. Respektuje princip technologické neutrality a možnosti volby optimální kombinace vhodných technologických řešení.

## **11. Konzultace**

Navrhovaná právní úprava byla konzultována s Ministerstvem financí v souladu s Dohodou o spolupráci při přípravě návrhů vnitrostátních právních předpisů týkajících se finančního trhu a dalších předpisů, které se dotýkají působnosti stran dohody. Ministerstvo financí zaslalo připomínky legislativně technické povahy, které byly zapracovány. Navrhovaná právní úprava byla také postoupena ke konzultaci České bankovní asociaci, která uplatnila podnět k aktualizaci informace o likviditní rezervě krycího portfolia. Návrh vyhlášky a důvodové zprávy byl v tomto ohledu upřesněn.

## **B. ZVLÁŠTNÍ ČÁST**

### **Článek I**

#### **K bodu 1 (§ 2 písm. b) bod 1)**

V § 2 písm. b) bod 1 se reflektuje zrušení prováděcího nařízení Komise (EU) č. 680/2014 ze dne 16. dubna 2014, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o podávání zpráv institucí pro účely dohledu podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, a jeho nahrazení prováděcím nařízením Komise (EU) č. 2021/451 ze dne 17. prosince 2020, kterým se stanoví prováděcí technické normy pro uplatňování nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o podávání zpráv institucí pro účely dohledu, a kterým se zrušuje prováděcí nařízení (EU) č. 680/2014.

#### **K bodu 2 (§ 2 písm. b) bod 3)**

Doplnění je reakcí na novelizaci ustanovení § 28c zákona o dluhopisech, jenž obsahuje mimo jiné pravidla pro označení krytých dluhopisů a promítá požadavky čl. 27 směrnice o krytých dluhopisech.

#### **K bodu 3 (§ 2 písm. b) bod 4)**

Emitent se v případě konkrétního krytého bloku může zavázat k plnění přísnějších pravidel než podle zákona, a tudíž evidence ve vztahu ke každému krytému bloku musí rovněž obsahovat informace o takových požadavcích stanovených emisními podmínkami nad rámec zákona o dluhopisech.

Zákon o dluhopisech předjímá stanovení vyšších nebo nižších limitů v § 28a odst. 1, 2 a 3. Vedle toho také upravuje stanovení podmínek podle § 28a odst. 4, § 28ab odst. 1, § 31 odst. 4 a dalších v emisních podmínkách emitenta. Ustanovení § 2 písm. b) bod 4 se proto upravuje tak, aby evidence krytých bloků obsahovala informace nejen o limitech, ale rovněž o dalších přísnějších podmínkách stanovených v emisních podmínkách emitenta. Zároveň se rozšiřuje, a to

i s ohledem na vložení dalších ustanovení mezi § 28a až § 28c zákona, formulace účelu, pro něž se tyto informace v evidenci vedou.

#### **K bodu 4 (§ 2 písm. b) body 10 až 13)**

Doplnění souvisí s vložení nového ustanovení § 28aa do zákona o dluhopisech, jež upravuje likviditní rezervu krycího portfolia a implementuje tak čl. 16 směrnice o krytých dluhopisech.

Emitent musí nově vést v evidenci informaci o souhrnné hodnotě likviditní rezervy složené z aktiv podle § 28aa odst. 3 zákona o dluhopisech, jež má emitent k dispozici pro krytí maximálního kumulativního čistého odtoku likvidity (jak jej definuje § 28aa odst. 2 zákona o dluhopisech) z krytého bloku po následujících 180 dní.

Body 12 a 13 reagují na současnou situaci, kdy se na banku vydávající kryté dluhopisy vztahují jak požadavky na likviditní rezervu krycího portfolia, tak i obecné požadavky na likviditu uložené úvěrovým institucím nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2051/61 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity (dále jen „nařízení o LCR“). Ustanovení § 28aa odst. 5 zákona o dluhopisech je pak využitím diskrece vložené do čl. 16 odst. 4 směrnice o krytých dluhopisech, která umožňuje neuplatnit požadavky na likviditní rezervu krycího portfolia po dobu existence tohoto zdvojení požadavků na likviditu. Zdvojení požadavků pak má být ukončeno nabytím účinnosti novely nařízení o LCR, tj. nabytím účinnosti nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/786.

Do okamžiku nabytí účinnosti novely nařízení o LCR se tak požadavek na likviditní rezervu dle § 28aa zákona o dluhopisech počítá v časovém horizontu od 31. do 180. dne, tj. test podle § 28aa odst. 1 zákona o dluhopisech se v tomto mezidobí počítá pouze za 150 dní. Toto emitent reflektuje v evidenci při plnění bodů 10 a 11. Pro možnost vypočítat celkovou hodnotu slouží body 12 a 13, jež obsahují hodnoty za prvních 30 dní, které jsou vyloučeny z testu podle § 28aa odst. 1 zákona o dluhopisech.

Po nabytí účinnosti novely nařízení o LCR se tato situace zjednoduší, neboť body 12 a 13 se přestanou aplikovat a dle bodu 10 a 11 emitent do evidence zanese informace za celých 180 dní.

#### **K bodu 4 (§ 2 písm. b) bod 14)**

Bod 14 vychází z nového ustanovení § 28ab zákona o dluhopisech, jež transponuje čl. 17 směrnice o krytých dluhopisech obsahující podmínky pro struktury prodloužitelné splatnosti. Strukturou prodloužitelné splatnosti se rozumí mechanismus umožňující prodloužit plánovanou splatnost krytých dluhopisů o předem určenou dobu v případě, že nastane určitá rozhodná událost stanovená v emisních podmínkách v souladu se zákonem o dluhopisech. Nově je tak povinností emitenta (v případě vydání dluhopisů se strukturami prodloužitelné splatnosti) vést v evidenci ke každému krytému bloku informaci o stanovených emisních podmínkách pro strukturu prodloužitelné splatnosti.

#### **K bodu 5 (§ 3 odst. 2 písm. b))**

Úprava reflektuje změnu názvu předmětného nařízení, k němuž došlo k 26. červnu 2021 na základě nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 575/2013, (EU) č. 600/2014 a (EU) č. 806/2014.

### **K bodu 6 (§ 3 odst. 2 písm. h))**

Rejstřík krycích aktiv musí nově obsahovat informaci o datu splatnosti pohledávky z úvěru.

### **K bodu 7 (§ 3 odst. 3 písm. d))**

Obdobně jako v případě data splatnosti pohledávky z úvěru podle § 3 odst. 2 písm. h) vyhlášky se doplňuje požadavek na informaci o datu splatnosti věci. Tento požadavek plyne ze zavedení likviditní rezervy krycího portfolia v § 28aa zákona o dluhopisech a související potřebě evidovat i splatnost jednotlivých složek krytého bloku.

### **K bodu 8 (§ 3 odst. 4)**

Doplnění odstavce 4 souvisí s nutností evidovat aktiva, z nichž se skládá likviditní rezerva krycího portfolia, jež byla zavedena v § 28aa zákona o dluhopisech. V rejstříku krycích aktiv se tak podle navrhovaného § 3 odst. 4 písm. a) uvede segmentace aktiv, z nichž se likviditní rezerva krycího portfolia skládá, podle § 28aa odst. 3 zákona o dluhopisech.

Podle bodu 1 se jedná o aktiva úrovně 1, úrovně 2A nebo úrovně 2B podle čl. 10 až 12 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity, v platném znění. Aktiva úrovně 1 představují aktiva s velmi vysokou likviditou a velmi vysokou úvěrovou kvalitou a aktiva úrovně 2 představují aktiva s vysokou likviditou a vysokou úvěrovou kvalitou (typicky se jedná – vedle bankovek a mincí – o expozice vůči centrálním bankám, pohledávky vůči centrálním nebo regionálním vládám, místním orgánům nebo subjektům veřejného sektoru nebo expozice ve formě krytých dluhopisů mimořádné kvality).

Podle bodu 2 se jedná o krátkodobé expozice vůči úvěrovým institucím, které patří do stupně úvěrové kvality 1 nebo 2, nebo krátkodobé vklady u úvěrových institucí, které patří do stupně úvěrové kvality 1, 2 nebo 3 podle čl. 129 odst. 1 písm. c) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, v platném znění. V případě posledně zmiňovaného krátkodobého vkladu stupně úvěrové kvality 3 pak musí jít o krátkodobý vklad s původní splatností kratší než 100 dnů, pokud jsou tyto vklady používány ke splnění požadavku likviditní rezervy krycího portfolia podle § 28aa odst. 3 zákona o dluhopisech.

### **K bodu 9 (§ 5 odst. 2 písm. c))**

V souvislosti s novelizačními body 6 a 7 dochází k upřesnění, že se jedná o datum splatnosti emise.

### **K bodu 10 (§ 5 odst. 2 písm. f))**

Upřesňuje se, rovněž v souladu s doplněním § 28a odst. 1 zákona o dluhopisech, že se vede v evidenci dluhů informace o hodnotě naběhlého a nevyplaceného výnosu emise.

### **K bodu 11 (§ 7 odst. 3)**

S ohledem na datovou náročnost a administrativní zátěž se stanovuje, že informace související s plněním likviditní rezervy stačí aktualizovat v evidenci pouze na měsíční bázi. Povinnost dodržovat likviditní rezervu konstantně, tj. na denní bázi, tím není dotčena.

## Článek II

Účinnost vyhlášky se navrhuje ode dne 1. ledna 2023, aby byl dostatečný časový prostor na přípravu na navrhované změny.