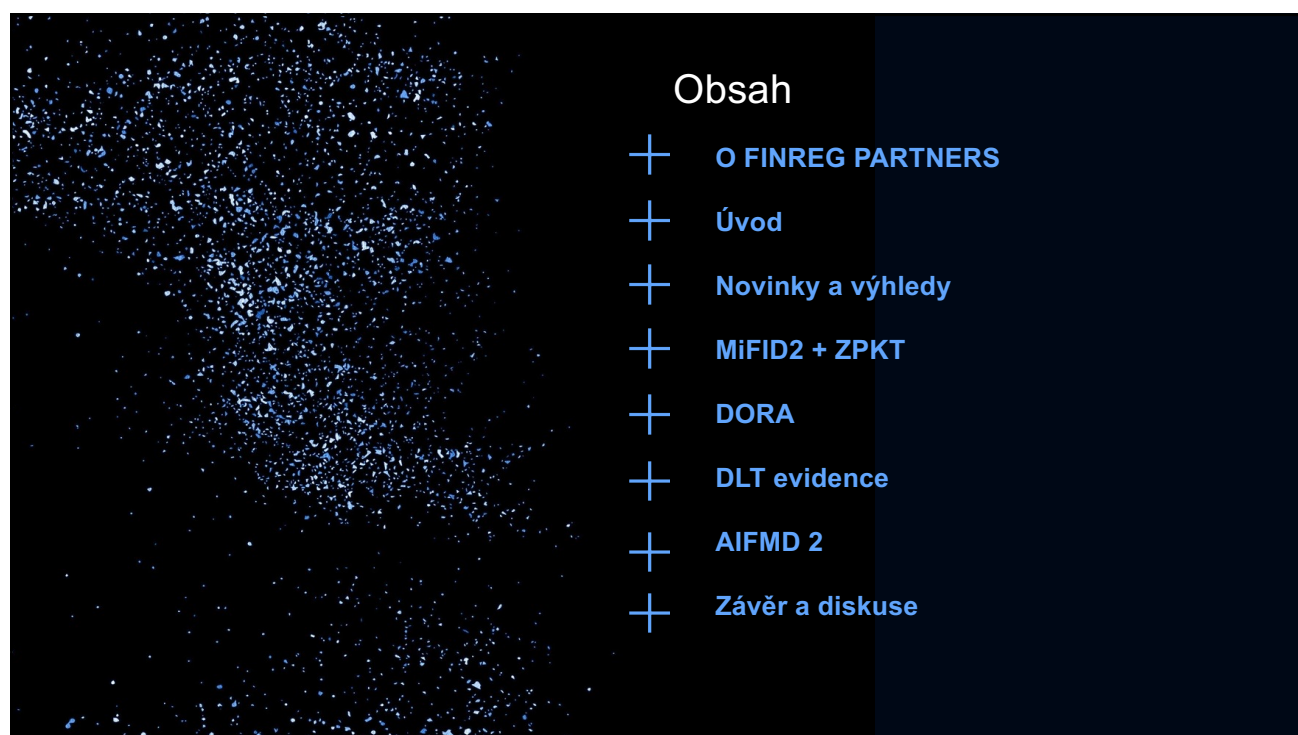




+ Denis Tichánek působí v advokátní kanceláři FINREG PARTNERS od roku 2020. Specializuje se na oblast práva kapitálového trhu, zejména regulaci poskytování investičních služeb, činnost investičních společností/fondů, a digitální a provozní bezpečnosti podle nařízení DORA.

Za dobu svého působení v kanceláři se zapojil na poskytování právních služeb nejvýznamnějším českým i zahraničním regulovaným finančním institucím. Denis se tak podílel na realizaci řady úkolů a projektů, včetně **licenčních řízení** nebo **řešení sporů s Českou Národní Bankou** (např. úspěšné řízení před SDEU ve věci Fondex vs ČNB).

Denis vystudoval Právnickou fakultu Masarykovy univerzity, kde obhájil diplomovou práci s tématem „Aplikace evropské úpravy obchodování zavedených osob na vysokofrekvenční obchodování“.

Před zahájením práce v naší společnosti působil v české advokátní kanceláři s mezinárodním přesahem. Cenné zkušenosti získal rovněž během svého studijního pobytu v Argentině.

Hovoří plynule anglicky i španělsky a věnuje se tak práci nejen pro české, ale i zahraniční klienty kanceláře.



Denis Tichánek
advokátní koncipient

T +420 775 571 968
E: dtichanek@finreg.cz
linkedin.com/in/dtichanek 

O nás

Advokátní kancelář pro finanční sektor v době digitalizace

+ Naše právní a regulační poradenství přesahuje hranice tradičního výkonu advokacie. Klientům jsme schopni poskytnout široké spektrum specializovaných právních služeb, včetně podpory výkonu compliance a interního auditu.

FINREG kombinuje odbornost a profesionalitu „velké advokacie“ s flexibilitou a osobním přístupem butikové advokátní kanceláře.

Finanční služby

Bankovníctví a finance

Digitální aktiva a krypto

AML/CFT

Investiční fondy a správa majetku

Kapitálové trhy a cenné papíry

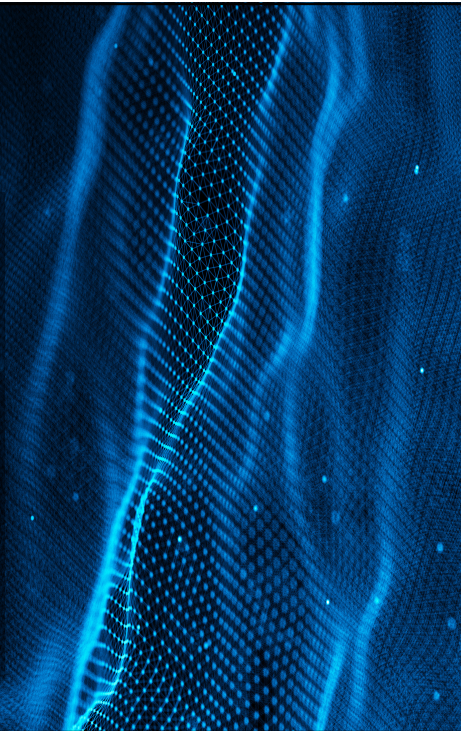
Startupy a M&A

Fintech

Licence ČNB

GDPR a ochrana osobních údajů

Právo IT





Úvod

Dopady změn na český kapitálový trh a
povinnosti dotčených subjektů



Novinky a výhledy

Krátké shrnutí novinek v regulaci finančního
trhu a další připravovaných změn

Novinky



- + 1) **Novela MiFIR a MiFID 2 (ZPKT)**
- + 2) **Nařízení DORA**
- + 3) **AIFMD2**
- + 4) **Využívání DLT evidence (v praxi)**
- + 5) **MiCAR** (Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/1114 ze dne 31. května 2023 o trzích kryptoaktiv)
- + 6) **Novela AML zákona** (Zákon č. 32/2025 Sb. -> povolení pro poskytování služeb týkajících se virtuálních aktiv, které nespadají pod MiCAR)
- + 7) **AML nařízení** (nařízení (EU) 2024/1624 o předcházení využívání finančního systému k praní peněz nebo financování terorismu, účinnost: 10.7.2027)
- + 8) **EMIR 3** (nařízení (EU) 2024/2987 ze dne 27. listopadu 2024, kterým se mění nařízení (EU) č. 648/2012, (EU) č. 575/2013 a (EU) 2017/1131)
- + 9) **ELTIF 2.0** (nařízení 2023/606 ze dne 15. března 2023, kterým se mění nařízení (EU) 2015/760; účinnost 10.1.2024)
- + 10) **Nařízení o prospektu** (navýšení výjimky "de minimis" na 5mil. EUR)
- + 11) **Stanovisko ČNB k odměňování VZ**

Další připravované novinky



- + 1) **FIDAR** (Financial Data Access Regulation)
- + 2) **PSD3 + PSR**
- + 3) **Revize SFDR**
- + 4) **Retail Investment Strategy (RIS)**
- novela MIFID2, AIFMD, UCITS, Solvency II, PRIIPS
- + 5) **Změna ZPKT pro přeshraniční poskytování investičních služeb v ČR?**
Evropská komise zahájila řízení o nesplnění povinnosti (INFR(2025)4017) proti České republice.



MIFID 2 + ZPKT

Revize MiFID 2 a ZPKT

Novely MiFID 2 a ZPKT

finreg⁺



Novely MiFID 2:

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) **2024/790 ze dne 28. února 2024**, kterou se mění směrnice 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) **2024/2811 ze dne 23. října 2024**, kterou se mění směrnice 2014/65/EU za účelem zvýšení atraktivity veřejných kapitálových trhů v Unii pro společnosti a usnadnění přístupu malých a středních podniků ke kapitálu a kterou se zrušuje směrnice 2001/34/ES



Implementace v rámci ZPKT:

Zákon č. 259/2025 Sb., kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
(účinný od 29.9.2025)

Návrh zákona, kterým se mění zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a další související zákony (PID: KORNDMUGLUEK, v připomínkovém řízení)

Hlavní změny

finreg⁺

- + 1) Rozšíření výjimky z MIFID2/ZPKT pro obchod. na vlastní účet (přímý elektronický přístup + řízení likvidity)
- + 2) Zjednodušená definice systematického internalizátora:
 - „organizované, často, systematicky ~~a ve značném množství~~ obchoduje na vlastní účet s kapitálovými nástroji [tj. akcie, certifikáty, obdobné nástroje a ETF] dle při provádění pokynů zákazníků mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém, aniž by provozoval mnohostranný systém.“
 - zrušení „kvantitativních kritérií“ (dle frekvence a objemu obchodů)

✗ Neprojevilo se v Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565

✗ Otázka, jak budou „kvalitativní kritéria“ vykládána?
- + 3) Změny související s přesunem ustanovení do MiFIR a vznikem EU Consolidated tape (konsolidované obchodní informace)
 - Synchronizace času, definice mnohostranného obchodního systému, zákaz „payment for order flow“, obchodní standard kvality údajů, atd.
- + 4) Změny týkající se MTF, OTF, regulovaných trhů
 - Zavedení nástrojů pro omezení volatility nebo kontrola pozic (zejm. u derivátů / deriváty na emisní povolenky)
- + 5) Investiční výzkum a implementace Listing Act

Hlavní změny

finreg⁺

- + 6) Zrušení povinnosti zveřejnit analýzu provádění pokynů a “5ti nejlepších míst”
 - Ruší se povinnost zveřejnit
 - analýzu kvality provádění pokynů (*relevantní pro OCP + převodní místa*)
 - 5 nejlepších míst pro provádění pokynů (*relevantní OCP*);
 ve formátu dle RTS 27/28 (= nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/575 a (EU) 2017/576)
 - Stále však platí povinnosti kvalitu provádění pokynů a vnitřní postupy sledovat za účelem zajištění, že místa provádění uvedená v zásadách provádění pokynů poskytují zákazníkům nejlepší možný výsledek.
- ✗ **Otázka: Platí zrušení i pro předávání pokynů?**
 - Čl. 65 odst. 6 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565:

„... každoročně shrne a zveřejní pro každý druh finančního nástroje pět nejlepších investičních podniků, pokud jde o objemy obchodování, jimž předával nebo zadával k provedení pokyny zákazníků v předchozím roce, a informaci o dosažené kvalitě provedení. Tyto informace jsou konzistentní s údaji zveřejňovanými v souladu s technickými normami vypracovanými podle čl. 27 odst. 10 písm. b) směrnice 2014/65/EU.“

Naše odpověď: Výkladem lze dojít, že povinnost zveřejnit analýzu / 5 nejlepších míst by se neměla uplatnit, ani na předávání pokynů. Nicméně, formálně povinnost platí a ČNB svůj přístup neindikovala.

Hlavní změny

finreg⁺

+ 7) Úprava pravidel pro odměňování IZ (aplikovatelnost čl. 27 nař. (EU) 2017/575)

Zákonem č. 259/2025 Sb. došlo k 29.9.2025 k nenápadné úpravě § 15c ZPKT:

(6) Další požadavky *na odměňování podle odstavce 3 upravuje čl. 27 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565* a požadavky na posouzení podle odstavce 4 upravuje čl. 53 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/56578).

➡ čl. 27 je aplikovatelný i na IZ

+ Stanovisko ČNB "K pravidlům odměňování vázaných zástupců investičního zprostředkovatele" tím dostává legislativní oporu.

✗ Otázka: Docílí ČNB významných změn v odměňování?

Naše odpověď: Na „papíře“ ano, fakticky pouze částečně (v mnoha případech se objemy zprostředkovaných investic implicitně promítnou do pevné složky odměny).



DORA

Nařízení o digitální provozní odolnosti

Působnost nařízení DORA

finreg⁺

- + Nařízení DORA se vztahuje na širokou škálu finančních subjektů, zejména pak na:
 - banky a další úvěrové instituce,
 - platební instituce, instituce elektronických peněz,
 - investiční podniky (OCP),
 - Investiční společnosti,
 - poskytovatele služeb skupinového financování.
 - poskytovatele služeb souvisejících s kryptoaktivy,
 - vydavatele tokenů vázaných na aktiva
- ✗ Nevztahuje se na „národní výjimky“:
 - = investiční zprostředkovatelé, „osoby rizikového kapitálu (§ 15 ZISIF), poskytovatelé platebních služeb / vydavatelé el. peněz malého rozsahu
 - X Výjimka z výjimky: IS bez oprávnění přesáhnout rozhodný limit (povinnost vyplývá ze ZISIF)*
- + Nařízení DORA rovněž počítá s modifikací některých povinností pro mikropodniky nebo „malé a nepropojené OCP“, kdy:
 - budou mít možnost některé povinnosti dodržovat ve zjednodušeném režimu, nebo
 - nebudou muset některé povinnosti splňovat vůbec.

Aplikovatelnost nařízení DORA

finreg⁺

- + Nařízení DORA začalo být účinné 17. ledna 2025.
- + Vzhledem k technické a administrativní složitosti požadavků nařízení DORA Česká národní banka avizovala, že po dobu prvních šesti měsíců od účinnosti nařízení DORA nebude v plném rozsahu vynucovat splnění požadavků nařízení DORA.
- ✗ Tato „grace period“ již uběhla = již je nutné být „compliant“.
Současně byla od počátku ze strany ČNB podmíněna tím, že musí finanční subjekt fakticky pracovat na implementaci požadavků nařízení DORA do jejich interních procesů, nikdy tedy nebylo možné nařízení DORA zcela ignorovat.

Povinnosti plynoucí z nařízení DORA

finreg⁺

- + Nařízení DORA přináší nová pravidla závazná pro vybrané účastníky finančního trhu.
Účelem nařízení DORA je zajistit adekvátní úroveň digitální provozní odolnosti napříč finančním trhem. Digitální provozní odolností je zejména schopnost finančního subjektu odolávat vnitřním a vnějším vlivům, které by mohly mít negativní dopad na kyberbezpečnost nebo činnosti zajišťované prostřednictvím digitálních řešení.
- + Nařízení DORA se skládá ze čtyř základních okruhů, a to:
 - řízení rizik v oblasti IKT **x významné implikace pro IT infrastrukturu a využívané nástroje**,
 - hlášení a řízení incidentů v oblasti IKT,
 - testování digitální provozní odolnosti,
 - řízení rizika v oblasti IKT spojeného s třetími stranami.
- + Nařízení DORA dále hojně pracuje s principem proporcionality. Tento princip umožňuje finančním subjektům vyhodnotit, do jaké hloubky budou některá ustanovení nařízení DORA dodržovat. Hlavními faktory pro takové vyhodnocení jsou velikost finančního subjektu nebo rizikový profil jeho činnosti.
X Otázka: Bude přístup ČNB principu proporcionality respektovat?

Řízení rizik v oblasti IKT

finreg⁺

- + Finanční subjekty zavádí interní procesy, aby řídily riziko v oblasti IKT za tímto účelem finanční subjekty:
 - zavádí interní strategie a politiky, pomocí kterých budou řídit specifická rizika v oblasti IKT,
 - zavádí strategie pro detekci, řízení a ohlašování incidentů,
 - klasifikují incidenty a jejich dopad na činnost společnosti,
 - zavádí procesy hlášení incidentů jak vedoucímu orgánu společnosti, tak České národní bance,
 - pravidelně přezkoumávají a testují strategie a postupy na poli řízení IKT rizik.
- + Pro řádné řízení rizik je třeba, aby finanční subjekt identifikoval všechna informační aktiva a IKT aktiva. Informačním aktivem jsou informace, které jsou potřeba chránit. Například:
 - klientská dokumentace,
 - interní komunikace,
 - interní dokumentace,
 - data o klientech nebo další citlivá data
- + IKT aktivem je pak jakékoli softwarové nebo hardwarové řešení, ve kterém jsou obsažena informační aktiva nebo s informačními aktivy pracuje. Například:
 - serverová nebo cloudová úložiště,
 - softwarové programy,
 - počítače, mobilní telefony nebo jiná zařízení,
 - webová rozhraní finančního subjektu.

Hlášení incidentů



- + Finanční subjekty mají povinnost řádně hlásit incidenty, kybernetické hrozby a bezpečnostní a provozní rizika.
- + Hlášení jsou podávána České národní bance.
- + Finanční subjekty jsou povinny hlásit České národní bance pouze závažné incidenty. Zda se jedná o závažný incident je nutné vyhodnotit podle konkrétních metrik uvedených v prováděcím nařízení k DORA.
Rovněž u kybernetických hrozeb se České národní bance hlásí pouze kybernetické hrozby, jenž finanční subjekt vyhodnotí jako významné. Kritéria pro určení významnosti jsou součástí prováděcím nařízením k DORA.
- + Česká národní banka bude dále požadovat, aby vybrané finanční subjekty hlásily bezpečnostní a provozní rizika, která na ně dopadají.
- + Hlášení výše zmíněného bude učiněno v rozhraní SDAT České národní banky.

Testování digitální provozní odolnosti



- + Finanční subjekty jsou povinny testovat jejich digitální provozní odolnost, za tímto účelem:
 - Vytváří, udržují a aktualizují program testování. Program testování obsahuje:
 - detailní postupy a metodiky pro provádění testování,
 - postupy pro hodnocení výsledků testování.
- + Testování digitální provozní odolnosti je možné provádět prostřednictvím interních nebo externích „testerů“. Pokud je použit interní „tester“ musí finanční subjekt zajistit, aby nedocházelo ke střetům zájmů mezi „testerem“ a společností.
- + Účelem testování je zejména včasné odhalování slabin na poli IKT. Odhalené slabiny by měly být co nejdříve napraveny, aby nebyla dotčena digitální provozní odolnost finančního subjektu.
- + Finanční subjekty musí rovněž alespoň jednou za tři roky provádět penetrační testování na základě hrozeb (tzv. TLPT, neboli Threat Led Penetration Testing).
 - TLPT se provádí prostřednictvím osob, které mají potřebné odborné znalosti, jsou pojištěné a mají pro provádění TLPT certifikaci.
- + Specifika testování upravuje prováděcí nařízení k DORA.

Řízení rizik spojených s třetími stranami

finreg⁺

- + Finanční subjekty jsou povinny řídit rizika spojená s externím zajištěním IKT služeb (outsourcing). Za tímto účelem zejména:
 - je nutné hlouběji posoudit vhodnost poskytovatele outsourcingu, zejména je nutné posoudit, zda splňuje adekvátní úroveň ochrany dat a zda splňuje nejprísnější bezpečnostní standardy,
 - je nutné před využitím outsourcingu posoudit a řídit riziko koncentrace,
 - je nutné implementovat plány zachování kontinuity činnosti v případě, že bude z jakéhokoli důvodu náhle outsourcing ukončen.
- + Finanční subjekty rovněž musí posoudit, zda bude outsourcing podporovat zásadní nebo důležitou funkci. Pokud outsourcing takovou funkci podporuje, podléhá dodatečným pravidlům.
- + Nařízení DORA rovněž upravuje minimální obsahové požadavky na obsah smluv, kterými se bude outsourcing řídit. Ve smlouvách o outsourcingu musí být zejména uvedeno:
 - konkrétní kvalitativní a kvantitativní požadavky, podle kterých má být outsourcing poskytován,
 - výpovědní doby,
 - povinnost poskytovatele outsourcingu strpět kontroly ze strany finančního subjektu,
 - povinnost poskytovatele outsourcingu převést data k novému poskytovateli outsourcingu nebo zpět k finančnímu subjektu.

Prováděcí nařízení

finreg⁺

- + Nařízení DORA počítá s mnohými prováděcími nařízeními ve formě regulačních technických norem (RTS) a prováděcích technických norem (ITS). Účelem prováděcích nařízení je specifikovat povinnosti obsažené ve vybraných nařízeních DORA.
- + Nejvýznamnějšími prováděcími nařízeními jsou zejména:
 - [RTS k řízení rizik v oblasti IKT](#)
 - [RTS ke kritériím pro vyhodnocení incidentů jako závažných, kybernetických hrozeb jako významných a vzorům pro jejich hlášení](#)
 - [RTS k testování digitální provozní odolnosti](#)
 - [RTS k využívání poskytovatelů outsourcingu](#)
 - [ITS vzory pro Registr informací](#)

Výkazy podle nařízení DORA

finreg⁺

- + Jak již bylo zmíněno, nařízení DORA počítá se situacemi, kdy bude muset finanční subjekt ohlásit relevantní skutečnosti České národní bance.
- + Ohlašování bude prováděno v rozhraní [SDAT](#) České národní banky prostřednictvím předdefinovaných výkazů. Doposud Česká národní banka identifikovala následující výkazy:
 - DORAEU01 – výkaz pro hlášení závažného incidentu,
 - DORAEU02 – výkaz pro hlášení významných kybernetických hrozeb (*dobrovolný výkaz*),
 - DORAEU03 - zpráva o nákladech, ztrátách a zpětně získaných finančních prostředcích v souvislosti se závažnými incidenty IKT (*X nevyplývá z nařízení DORA + nebude pravidelným výkazem, bude se vykazovat pouze na explicitní žádost ČNB*),
 - HLASRIZ01 – výkaz pro hlášení bezpečnostních a provozních rizik podle DORA,
 - Dora – Hlášení o registru informací
 - DORAZIV01 – „Základní informační výkaz“ (*X nevyplývá z nařízení DORA, bude reportován společně s registrem informací*)
- + Do výkazů pro Českou národní banku jsou rovněž zakomponovány výkazové vzory z prováděcích nařízení.
- + Nutno podotknout, že výkazy podle režimu nařízení DORA nenahrazují stávající výkazy, které byly doposud finanční subjekty povinny předkládat.



DLT evidence

Zaknihování cenných papírů v rámci privátního blockchainu CDCP

DLT evidence CDCP – Základní informace

- + Centrální evidence ZCP vedená na technologii distribuovaného registru dle nařízení (EU) 2022/858 („Nařízení o pilotním režimu DLT“)
- + Nařízení o pilotním režimu použitelné od 23. března 2023; povolení CDCP k provozování DLT systému vypořádání – k 11. listopadu 2024 (první v EU)
- + Splňuje náležitosti evidence pro ZCP podle českého práva
- + Zaknihovat lze pouze (i) akcie; (ii) dluhopisy (a jiné formy sekuritizovaného dluhu, včetně depozitních poukázek k nim); (iii) nástroje peněžního trhu; a (iv) cenné papíry kolektivního investování standardních fondů (UCITS)
- + Jednostupňová evidence → pouze účty vlastníků → evidenci vede pouze CDCP → nevede se navazující evidence

DLT evidence CDCP - Účastníci

- + Účet vlastníka si může u CDCP otevřít jakákoliv FO/PO ✗ tzv. „účastníci DLT evidence“ mohou zřídit a spravovat účty pro své klienty/investory (vlastníkem účtu však vždy klient/investor)
- + „Účastníci DLT evidence“ = regulované instituce: crowdfundingové platformy, OCP, investiční společnosti, banky atd.
- + Zřizují a spravují majetkové účty pro své klienty/investory = zadávají jménem vlastníka účtu příkazy k zápisu nebo provedení jiné služby (založení / zrušení účtu, úpis nebo převod CP, výpis z účtu)
- + Jako administrátoři – mohou zajišťovat úpis (jednají za emitenta, včetně příkazů v rámci DLT evidence)
- + API propojení DLT evidence a serveru účastníka (aplikaci/platformu) → vstup a ovládání účtů DLT ve své aplikaci/platformě → klienti/investoři účastníka tak mohou nahlížet do svých účtů DLT evidence přímo z aplikace/platformy účastníka

DLT evidence CDCP – Výhody

finreg⁺

HLAVNÍ VÝHODY:

- + Jednostupňová evidence → evidenci vede CDCP ↔ nevede se navazující evidence
 → není nutná licence pro úschovu a správu investičních nástrojů dle ZPKT
 → širší okruh možných účastníků (včetně Vás → není nutné zaštitění současným účastníkem CDCP)
- + Pro emitenty: Úpis pouze ve spolupráci s CDCP (bez potřeby účastníků DLT evidence)
- + Jednodušší / administrativně méně náročný proces zaevidování a vedení evidence
- + Možnost propojení (integrace) do vlastního systému (aplikace/platformy)
- + Obecně nižší poplatky (účastenství, zápis a vedení emise)

Nevýhody / otázky: omezené nástroje, nepropojení s regulovaným trhem / MTF, náklady na zavedení → bude se rozvíjet?

Dle nás... spíše ANO



AIFMD2

Směrnice 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů

Novela AIFMD2 + ZISIF



- + **AIFMD 2:**
Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/927 ze dne 13. března 2024, kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy

Povinnost implementace do národních právních řádů do 16. 4. 2026

- + **Implementace v rámci ZISIF:**
Vládní návrh zákona předložen PSP jako
Návrh zákona, kterým se mění zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony (PID: KORNDGFD743I)

Hlavní změny



- + **1) Úvěrové fondy (Loan-originating AIF)**
AIFMD 2 poprvé definuje kategorii úvěrových fondů („loan-originating AIFs“) určených pro fondy poskytující úvěry. Na tyto fondy platí některá speciální pravidla a omezení:
 - Požadavky na řízení půjček: Vytvoření interní politiky a procesů pro poskytování úvěrů, včetně detailního posuzování úvěrového rizika. Zavádí se limity koncentrace.
 - Limity pákového efektu (max. 175 % pro otevřené fondy, 300 % pro uzavřené)
 - Retence rizika / Zákaz strategie „Originate-to-Distribute“: Fond musí držet alespoň 5 % nominální hodnoty každé půjčky („skin in the game“). To zajišťuje, že správce má vlastní kapitálové angažmá.
 - Likvidita a transparentnost: Důraz na řízení likvidity (dostatek likvidních aktiv, pravidelné stresové testy) a povinné zveřejnění složení portfolia úvěrů.
- + **2) Nástroje řízení likvidity**
 - Nutné implementovat alespoň 2 nástroje řízení likvidity upravené v AIFMD2 (LMT), a to kromě standardního pozastavení odkupů. Tato opatření musí podpořit analýzy, interní politiky a postupy pro likviditu.
 - ESMA vydá pokyny k výběru, kalibraci a testování jednotlivých LMT
 - Při aktivaci či deaktivaci LMT musí správce o tom včas informovat ČNB.

Hlavní změny

finreg⁺

+ 3) Zpřísnění outsourcingu

- Nutné prokazovat pečlivý výběr, kvalifikaci a pravidelný dohled nad všemi delegovanými službami
- Podrobnosti o outsourcingu nově vstupují do pravidelných regulatorních výkazů (vykazování např. identifikace poskytovatele outsourcingu, delegované aktivity, počet FTE kontrolující outsourcing, výši majetku fondu podléhající outsourcingu apod.)

✗ Distribuce / nabízení není považována za outsourcing

+ 4) Možnost využívání zahraničních (EU) depozitářů

- AIFMD2 nově umožňuje, aby si AIF zvolil depozitáře z jiné členské země EU (tzv. cross-border) ✗ **nutné splnit poměrně přísné podmínky:**

- Nutné doložit nedostatek relevantních depozitářských služeb v domovském státě a současně celkové aktivum všech AIF v domovském trhu < 50 mld. EUR
- vždy schvaluje NCA (ČNB)

+ 5) Personální požadavky na IS

- Ve vedení IS musí být alespoň 2 fyzické osoby se 100 % úvazkem a bydlištěm v EU

Hlavní změny

finreg⁺

+ 6) Zrušení některých administrativních povinností

- ruší se některé nadbytečné administrativní povinnosti (např. požadavek na minimální kapitál investičních fondů, povinnost zřizovat výbor odborníků pro oceňování nemovitostí)

+ 7) Správci ze třetích zemí

- Pro správce a fondy ze třetích zemí platí nové podmínky: třetí země nesmí být na EU „černé listině“ vysoce rizikových (AML) jurisdikcí; musí mít s členským státem platnou daňovou dohodu pro výměnu informací (podle OECD); a nesmí být na EU „černé listině“ nekooperativních daňových jurisdikcí
- větší požadavky na poskytnutí/zveřejnění předmluvních informací (čl.23 AIFMD) a rozšířené reportingové povinnosti (čl.24 AIFMD) pro třetí země



Závěr a diskuse

finreg⁺

Kontakt

T +420 230 233 030

M office@finreg.cz

Revoluční 1003/3
110 00 Prague 1

www.finreg.cz

