

V l á d n í n á v r h

ZÁKON

ze dne ... 2010,

kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím nařízení Evropského parlamentu a Rady o ratingových agenturách

Parlament se usnesl na tomto zákoně České republiky:

ČÁST PRVNÍ

Změna zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Čl. I

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 635/2004 Sb., zákona č. 179/2005 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 29/2008 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 7/2009 Sb., zákona č. 223/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb. a zákona č. 420/2009 Sb., se mění takto:

1. V § 1 se dosavadní text označuje jako odstavec 1 a doplňuje se odstavcem 2, který včetně poznámky pod čarou č. 2a zní:

„(2) Tento zákon dále upravuje v návaznosti na přímo použitelný předpis Evropských společenství o ratingových agenturách^{2a)} (dále jen „nařízení o ratingových agenturách“), podmínky činnosti ratingové agentury, která má sídlo na území České republiky, vydávání ratingů a působnost a pravomoci České národní banky v oblasti vymezené nařízením o ratingových agenturách.

^{2a)} Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“.
CELEX: 32009R1060

Dosavadní poznámky pod čarou č. 2a až 2g se označují jako poznámky pod čarou č. 2b až 2h, a to včetně odkazů na poznámky pod čarou.

2. V § 9 odstavec 8 zní:

„(8) Pro výpočet kapitálových požadavků pomocí úvěrového hodnocení dlužníka vydaného jinou osobou použije obchodník s cennými papíry toto úvěrové hodnocení jen tehdy, je-li tato jiná osoba zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou podle zákona upravujícího činnost bank, nebo pokud použití tohoto úvěrového hodnocení zákon upravující činnost bank připouští.“.

CELEX: 32004L0048

CELEX: 32009R1060

3. V § 48 písm. i) bodě 3 se číslo „120“ nahrazuje slovy „119a, 119b, 120 až 120c“.
4. Za část pátou se vkládá nová část šestá, která včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 10i až 10m zní:

„ČÁST ŠESTÁ VYDÁVÁNÍ RATINGŮ A RATINGOVÁ AGENTURA

§ 74

Rating, regulatorní účel, registraci ratingové agentury a kolegium orgánů v souvislosti s vydáváním ratingů vymezuje nařízení o ratingových agenturách¹⁰ⁱ⁾. Registrace ratingové agentury se v tomto zákoně označuje jako povolení ratingové agentury.

§ 75

(1) Příslušným orgánem podle nařízení o ratingových agenturách^{10j)} je v České republice Česká národní banka.

(2) Vydávat rating na území České republiky k regulatorním účelům může pouze ratingová agentura, která má povolení podle nařízení o ratingových agenturách.

(3) O povolení ratingové agentury, která má sídlo na území České republiky, rozhoduje Česká národní banka.

(4) Náležitosti žádosti o povolení ratingové agentury, způsob a formu jejího podávání a jazyk, ve kterém se žádost podává vymezuje nařízení o ratingových agenturách^{10k)}. Ratingová agentura podává žádost v českém a anglickém jazyce^{10l)}.

§ 76

Ratingová agentura, která má sídlo na území České republiky, dodržuje pokyny Evropského výboru regulátorů trhů s cennými papíry vydané v návaznosti na nařízení o ratingových agenturách^{10m)}.

¹⁰ⁱ⁾ Čl. 3 odst. 1 písm. a) a g), čl. 14 a 29 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

^{10j)} Čl. 22 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

^{10k)} Čl. 15 a Příloha II nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

^{10l)} Čl. 15 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

^{10m)} Čl. 21 odst. 2 písm. d) a čl. 21 odst. 3 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.“.

CELEX: 32009R1060

Dosavadní části šestá až jedenáctá se označují jako části sedmá až dvanáctá.

5. V § 135 odst. 1 úvodní části ustanovení se za slova „tímto zákonem“ vkládají slova „nařízením o ratingových agenturách nebo jiným přímo použitelným předpisem Evropských společenství²⁾“.

CELEX: 32009R1060

6. V § 135 odst. 1 písmeno z) včetně poznámky pod čarou č. 22 zní:

„z) ratingová agentura, která má sídlo na území České republiky, a osoba uvedená v nařízení o ratingových agenturách²²⁾ spolupůsobící při ratingových činnostech této ratingové agentury.“

²²⁾ Bod 1 oddílu C přílohy I nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

CELEX: 32009R1060

7. V § 135 se za odstavec 1 vkládá nový odstavec 2, který zní:

„(2) Dohledu České národní banky dále podléhá osoba, která neoprávněně vykonává nebo nabízí činnosti podle tohoto zákona.“

Dosavadní odstavce 2 a 3 se označují jako odstavce 3 a 4.

8. Za § 135a se vkládá nový § 135b, který včetně poznámky pod čarou č. 22c zní:

„§ 135b

Oprávnění a povinnosti České národní banky související s jejím členstvím v kolegiu orgánů dohledu stanovuje nařízení o ratingových agenturách^{22c)}.

^{22c)} Čl. 29 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.“

CELEX: 32009R1060

9. V § 136 odst. 1 úvodní části ustanovení se slova „nebo přímo použitelný předpis Evropských společenství v oblasti poskytování investičních služeb a činností na trzích finančních nástrojů²⁾“ nahrazují slovy „nařízením o ratingových agenturách nebo jiným přímo použitelným předpisem Evropských společenství v oblasti činností na finančních trzích²⁾“.

CELEX: 32009R1060

10. V § 136 odst. 4 se slova „účasti na obchodníkovi s cennými papíry podle § 11, organizátorovi regulovaného trhu podle § 47 a centrálnímu depozitáři podle § 104a“ nahrazují slovy „kvalifikované účasti nebo ke zvýšení kvalifikované účasti na obchodníkovi s cennými papíry, organizátorovi regulovaného trhu nebo centrálním depozitáři anebo k tomu, aby se staly osobami ovládajícími obchodníka s cennými papíry, organizátora regulovaného trhu nebo centrálního depozitáře“.

CELEX: 32004L0039 ve znění 32007L0044

11. Za § 145 se vkládá nový § 145a, který včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 22d zní:

„§ 145a

Odnětí povolení ratingové agentuře

Případy, kdy Česká národní banka odejme nebo může odejmout povolení ratingové agentuře, která má sídlo na území České republiky, a postup odnětí povolení stanovuje nařízení o ratingových agenturách^{22d)}.

^{22d)} Čl. 20 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.“.
CELEX: 32009R1060

12. V části deváté se v hlavě první doplňuje díl 6, který včetně nadpisu a poznámky pod čarou č. 22e zní:

„Díl 6

Dohled nad ratingovou agenturou se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, která vydala rating používaný v České republice k regulatorním účelům

§ 149

Česká národní banka vykonává v mezích nařízení o ratingových agenturách^{22e)} dohled nad ratingovou agenturou, která má sídlo v jiném členském státě Evropské unie a vydala rating používaný v České republice k regulatorním účelům.

^{22e)} Čl. 25 nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.“.
CELEX: 32009R1060

13. V § 152a odst. 1 písm. b) a v § 198a odst. 1 písm. c) se číslo „5“ nahrazuje číslem „4“.

14. V § 157 odst. 8 se za písmeno a) vkládá nové písmeno b), které zní:

„b) použije úvěrové hodnocení pro výpočet kapitálových požadavků v rozporu s tímto zákonem.“

CELEX: 32009R1060

Dosavadní písmena b) až g) se označují jako c) až h).

15. Za § 163 se vkládá nový § 163a, který včetně nadpisu a poznámek pod čarou č. 22f a č. 22g zní:

„§ 163a

Správní delikty ratingové agentury se sídlem na území České republiky

(1) Ratingová agentura, která má sídlo na území České republiky, se dopustí správního deliktu tím, že

a) nepřijme opatření podle článku 6 odst. 1 nařízení o ratingových agenturách,

b) nezajistí, aby podmínky stanovené v článku 7 nařízení o ratingových agenturách splňovali

1. ratingoví analytici^{22f)},

2. její zaměstnanci,

3. jiné osoby, které pro ni nebo podle jejích příkazů poskytují služby nebo se podílejí na výkonu ratingových činností,

4. vedoucí ratingoví analytici^{22g)}, nebo

5. osoby schvalující ratingy,

c) neuveřejní informaci podle článku 8 odst. 1 nebo odst. 6 písm. a), článku 11 odst. 1, článku 12 nebo části II oddílu E přílohy I nařízení o ratingových agenturách,

d) při vydávání ratingu poruší pravidla pro metodiky stanovená v článku 8 odst. 2, 3, 4, 5 nebo odst. 6 písm. b) nebo c) nařízení o ratingových agenturách,

e) vykonává outsourcing důležitých provozních funkcí v rozporu s článkem 9 nařízení o ratingových agenturách,

f) poruší pravidla pro uveřejňování a prezentaci ratingů stanovená v článku 10 nařízení o ratingových agenturách,

g) neposkytne informaci uvedenou v článku 11 odst. 2 nařízení o ratingových agenturách do archivu zřízeného Evropským výborem regulátorů trhů s cennými papíry,

h) neposkytne seznam klientů podle článku 11 odst. 3 nařízení o ratingových agenturách České národní bance nebo Evropskému výboru regulátorů trhů s cennými papíry, nebo

i) požaduje poplatek za poskytnutí informací v rozporu s článkem 13 nařízení o ratingových agenturách.

(2) Za správní delikt podle odstavce 1 se uloží pokuta do 20 000 000 Kč.

^{22f)} Čl. 3 odst. 1 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

^{22g)} Čl. 3 odst. 1 písm. e) nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.“.

CELEX: 32009R1060

16. V § 167 se za odstavec 8 vkládá nový odstavec 9, který zní:

„(9) Osoba uvedená v § 135 odst. 1 písm. z) se dopustí přestupku tím, že

a) se podílí na transakci s finančním nástrojem v rozporu s bodem 1 oddílu C přílohy I nařízení o ratingových agenturách,

b) se účastní udělování ratingu v rozporu s bodem 2 oddílu C přílohy I nařízení o ratingových agenturách,

c) požádá o výhodu nebo ji přijme v rozporu s bodem 4 oddílu C přílohy I nařízení o ratingových agenturách,

d) nesdělí podezření na protiprávní jednání podle bodu 5 oddílu C přílohy I nařízení o ratingových agenturách, nebo

e) přijme pozici v hodnocené osobě nebo s ní spřízněné třetí osobě v rozporu s bodem 7 oddílu C přílohy I nařízení o ratingových agenturách.“.

CELEX: 32009R1060

Dosavadní odstavce 9 až 11 se označují jako odstavce 10 až 12.

17. V § 167 odst. 11 písm. c) se slova „nebo odstavce 9“ nahrazují slovy „, odstavce 9 nebo odstavce 10“.

18. Část jedenáctá se včetně nadpisu zrušuje.

Dosavadní část dvanáctá se označuje jako část jedenáctá.

19. V § 194 se na konci odstavce 1 doplňuje věta „Pro řízení podle nařízení o ratingových agenturách se použije správní řád, nestanoví-li tento zákon nebo nařízení o ratingových agenturách jinak.“.

20. V § 194 odst. 4 se za slovy „tohoto zákona“ vkládají se slova „, nařízení o ratingových agenturách nebo jiného přímo použitelného předpisu Evropského společenství v oblasti činností na finančních trzích²⁾“.

Čl. II

Přechodné ustanovení

Obchodník s cennými papíry a zahraniční osoba, která má sídlo ve státě, který není členským státem Evropské unie, a má povolení České národní banky k poskytování investičních služeb prostřednictvím organizační složky, zajistí splnění povinnosti stanovené v § 9 odst. 8 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 7. prosince 2010. Do té doby může pro výpočet kapitálových požadavků používat úvěrové hodnocení dlužníka vypracovaného osobou, která splňovala požadavky zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, a která byla ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST DRUHÁ

Změna zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu

Čl. III

Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění zákona č. 30/2000 Sb., zákona č. 362/2000 Sb., zákona č. 370/2000 Sb., zákona č. 308/2002 Sb., zákona č. 309/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 626/2004 Sb., zákona č. 381/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 224/2006 Sb., zákona č. 324/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 104/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 250/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb., zákona č. 230/2009 Sb. a zákona č. 281/2009 Sb., se mění takto:

1. V § 3 se na konci textu písmene a) doplňuje odkaz na poznámku pod čarou č. 1a.

Poznámka pod čarou č. 1a zní:

„^{1a)} Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“

2. V § 5 odst. 2 se za slova „centrální depozitář“⁵⁾ vkládají slova „ratingová agentura“⁶⁾.

Poznámka pod čarou č. 6 zní:

„⁶⁾ Čl. 3 odst. 1 písm. b) nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.“

CELEX: 32009R1060

3. V § 7 písm. d) se slovo „společenství“^{9a)} nahrazuje slovem „společensví“^{9a), 1a)}.

4. V § 8 odst. 1 písm. c) se slovo „komunikací“ nahrazuje slovem „komunikaci“^{9b)}.

Poznámka pod čarou č. 9b zní:

„^{9b)} § 2 písm. h) zákona č. 127/2005 Sb., o elektronických komunikacích.“

5. V § 8 odst. 6 se za slova „pověřil“ vkládají slova „nebo ratingová agentura pověřila“ a za slovo „předpisu“²⁾ se nahrazuje slovy „předpisu nebo přímo použitelného předpisu Evropských společenství“^{1a)}.

CELEX: 32009R1060

6. V § 11 se na konci textu odstavce 1 doplňují slova „(dále jen „členský stát“)“.

7. V § 13 odst. 1 písm. j) a w) se slova „státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru“ nahrazují slovem „státě“.

8. V § 13 odst. 1 se na konci textu písmene p) doplňují slova „s povolením České národní banky“.

9. V § 13 odst. 1 písm. r) se slova „Evropské unie“ zrušují.

10. V § 13 odst. 1 písm. v) se slova „členských států Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru“ nahrazují slovy „členského státu“.

11. V § 13 se na konci odstavce 2 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno c), které zní:

„c) seznam ratingových agentur, zveřejňovaný v Úředním věstníku Evropské unie.“.

12. V § 26 odst. 2 písm. b) se slova „státu Evropské unie nebo v jiném státu tvořícím Evropský hospodářský prostor“ nahrazují slovem „státě“.

13. V § 26 odst. 2 písm. c) se slova „, členském státu Evropské unie nebo jiném státu tvořícím Evropský hospodářský prostor“ nahrazují slovy „nebo členském státě“.

14. V § 26 odst. 2 písm. d) a f) se slova „státu Evropské unie nebo jiném státu tvořícím Evropský hospodářský prostor“ nahrazují slovem „státě“.

15. V § 26 odst. 2 písm. c) se bod 3 zrušuje.

Dosavadní body 4 a 5 se označují jako body 3 a 4.

16. V § 26 se za odstavec 2 vkládá nový odstavec 3, který zní:

„(3) Porušením mlčenlivosti podle odstavce 1 dále není poskytnutí informace Evropské centrální bance, centrální bance členského státu a Evropskému výboru regulátorů trhů cenných papírů.“.

CELEX: 32004L0039, 32009R1060

Dosavadní odstavce 3 až 8 se označují jako odstavce 4 až 9.

17. V § 26 odst. 8 a 9 se slova „Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru“ zrušují.

ČÁST TŘETÍ

Změna zákona o bankách

Čl. IV

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění zákona č. 264/1992 Sb., zákona č. 292/1993 Sb., zákona č. 156/1994 Sb., zákona č. 83/1995 Sb., zákona č. 84/1995 Sb., zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 306/1997 Sb., zákona č. 16/1998 Sb., zákona č. 127/1998 Sb., zákona č. 165/1998 Sb., zákona č. 120/2001 Sb., zákona č. 239/2001 Sb., zákona č. 319/2001 Sb., zákona č. 126/2002 Sb., zákona č. 453/2003 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 439/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 62/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 159/2006 Sb., zákona č. 189/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 216/2008 Sb., zákona č. 230/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 433/2008 Sb., zákona č. 215/2009 Sb., zákona č. 227/2009 Sb.,

zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb., zákona č. 285/2009 Sb. a zákona č. 287/2009 Sb., se mění takto:

1. V § 12b odstavec 1 včetně poznámky pod čarou č. 3c zní:

„(1) Pro výpočet kapitálových požadavků pomocí úvěrového hodnocení dlužníka vydaného jinou osobou použije banka toto úvěrové hodnocení jen tehdy, pokud je vydáno ratingovou agenturou registrovanou nebo certifikovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady o ratingových agenturách^{3c)} (dále jen „nařízení o ratingových agenturách“), pokud je tato ratingová agentura zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou, nebo jde-li o srovnatelné úvěrové hodnocení vydané jinou osobou, pokud nařízení o ratingových agenturách použití takového srovnatelného úvěrového hodnocení připouští.

^{3c)} Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“.
CELEX: 32004L0048
CELEX: 32009R1060

2. V § 12b se na konci odstavce 3 doplňuje věta:

„Pokud je osoba poskytující úvěrová hodnocení registrovanou nebo certifikovanou ratingovou agenturou podle nařízení o ratingových agenturách, má se za to, že její metody hodnocení splňují požadavky na nestrannost, nezávislost a průhlednost a jsou průběžně aktualizovány.“.

CELEX: 32004L0048, 32004L0049 ve znění 32009L111
CELEX: 32009R1060

3. V § 26 se na konci odstavce 3 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno j), které zní:

„j) použití úvěrového hodnocení pro výpočet kapitálových požadavků v rozporu s tímto zákonem.“.

CELEX: 32009R1060

Čl. V

Přechodná ustanovení

1. Pokud osoba zapsaná do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nepožádá o povolení působit jako ratingová agentura podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění tohoto zákona účinném ode dne nabytí účinnosti, a podle přímo použitelného předpisu Evropského parlamentu a Rady o ratingových agenturách (dále jen „nařízení“) do 7. září 2010, vyškrtne ji Česká národní banka ze seznamu agentur pro úvěrové hodnocení marným uplynutím této lhůty. Rozhodnutí o tomto vyškrtnutí se nevydává.

2. Pokud osoba zapsaná do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení podle dosavadních právních předpisů požádá o povolení působit jako ratingová agentura podle nařízení a tato žádost je zamítnuta, vyškrtne tuto osobu Česká národní banka ze seznamu podle bodu 1

s účinností ke dni, kdy nabylo právní moci rozhodnutí, kterým se povolení neuděluje. Rozhodnutí o tomto vyškrtnutí se nevydává.

3. Banka a pobočka zahraniční banky, která nepožívá výhody jednotné licence podle práva Evropských společenství, zajistí splnění povinnosti stanovené v § 12b odst. 1 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 7. prosince 2010. Do té doby může pro výpočet kapitálových požadavků používat úvěrové hodnocení dlužníka vypracovaného osobou, která splňovala požadavky zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nebo na jeho základě a která byla ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST ČTVRTÁ

Změna zákona o spořitelních a úvěrních družstvech

Čl. VI

Zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, ve znění zákona č. 100/2000 Sb., zákona č. 406/2001 Sb., zákona č. 212/2002 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 280/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 413/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 120/2007 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 230/2009 Sb., zákona č. 281/2009 Sb a zákona č. 285/2009 Sb. se mění takto:

1. V § 8 odstavec 10 včetně poznámky pod čarou č. 12 zní:

„(10) Pro výpočet kapitálových požadavků pomocí úvěrového hodnocení dlužníka vydaného jinou osobou použije družstevní záložna toto úvěrové hodnocení jen tehdy, je-li tato jiná osoba zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou podle zákona upravujícího činnost bank, nebo pokud použití tohoto úvěrového hodnocení zákon upravující činnost bank připouští¹²⁾.

¹²⁾ § 12b odst. 1 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění zákona č. .../2010 Sb.“.

CELEX: 32004L0048

CELEX: 32009R1060

2. V § 27b se na konci odstavce 1 tečka nahrazuje čárkou a doplňuje se písmeno n), které zní:

„n) použije úvěrové hodnocení pro výpočet kapitálových požadavků v rozporu s tímto zákonem.“.

CELEX: 32009R1060

3. V § 27b odst. 3 se slova „a podle odstavce 1 písm. a) a b), písm. d) až l)“ nahrazují slovy „a podle odstavce 1 písm. a), b), d) až n)“.

CELEX: 32009R1060

Čl. VII

Přechodné ustanovení

Spořitelní a úvěrní družstvo zajistí splnění povinnosti stanovené v § 8 odst. 10 zákona č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s ním souvisejících a o doplnění zákona České národní rady č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 7. prosince 2010. Do té doby může pro výpočet kapitálových požadavků používat úvěrové hodnocení dlužníka vypracovaného osobou, která byla ke dni nabytí účinnosti tohoto zákona zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST PÁTÁ

Změna zákona o dluhopisech

Čl. VIII

V § 7 odst. 1 písm. l) zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění zákona č. 56/2006 Sb., se slova „bylo provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emitenta (rating), nebo informaci, že ohodnocení nebylo provedeno“ nahrazují slovy „byl udělen rating¹⁾, nebo informaci, že rating nebyl udělen“.

Poznámka pod čarou č. 1 zní:

„¹⁾ Čl. 3 odst. 1. písm. a) nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“.

Dosavadní poznámka pod čarou č. 1 se označuje jako poznámka pod čarou č. 1a, a to včetně odkazu na poznámku pod čarou.

ČÁST ŠESTÁ

Změna zákona o živnostenském podnikání (živnostenský zákon)

Čl. IX

V § 3 odst. 3 písm. č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění zákona č. 285/2009 Sb., se na konci textu písmene a) doplňují slova „, činnost ratingových agentur^{13c)}“.

Poznámka pod čarou č. 13c zní:

„^{13c)} čl. 3 odst. 1 písm. b) nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“.

ČÁST SEDMÁ

Změna zákona o správních poplatcích

Čl. X

V části IV položce 66 písm. d) přílohy zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění zákona č. 230/2008 Sb., se za slova

„- povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, nebo k poskytování investičních služeb prostřednictvím organizační složky Kč 50 000“

vkládají na samostatném řádku slova

„- povolení ratingové agentury Kč 200 000“.
CELEX: 32009R1060

ČÁST OSMÁ

Změna zákona o nadacích a nadačních fondech

Čl. XI

V § 23 odst. 4 zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech, ve znění zákona č. 210/2002 Sb. a zákona č. 257/2004 Sb., písmeno c) včetně poznámky pod čarou č. 3c zní:

„c) dluhopisů, jejichž rating vydaný ratingovou agenturou registrovanou nebo certifikovanou podle přímo použitelného předpisu Evropských společenství o ratingových agenturách^{3c)} nedosahuje srovnatelné ratingové kategorie jako rating České republiky nebo které nejsou nepodmínečně a neodvolatelně zaručeny státem anebo jinou osobou s ratingem dosahujícím srovnatelné ratingové kategorie jako rating České republiky.

^{3c)} Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“

Dosavadní poznámka pod čarou č. 3c se označuje jako poznámka pod čarou č. 3d, a to včetně odkazů na poznámku pod čarou.

Čl. XII

Přechodné ustanovení

Nadace a nadační fond zajistí splnění povinnosti stanovené v § 23 odst. 4 písm. c) zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 7. prosince 2010. Do té doby postupuje podle § 23 odst. 4 písm. c) zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST DEVÁTÁ

Změna zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem

Čl. XIII

Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění zákona č. 61/1996 Sb., zákona č. 15/1998 Sb., zákona č. 170/1999 Sb., zákona č. 353/2001 Sb., zákona č. 36/2004 Sb., zákona č. 237/2004 Sb., zákona č. 257/2004 Sb., zákona č. 377/2005 Sb., zákona č. 444/2005 Sb., zákona č. 56/2006 Sb., zákona č. 57/2006 Sb., zákona č. 70/2006 Sb., zákona č. 342/2006 Sb., zákona č. 296/2007 Sb., zákona č. 124/2008 Sb., zákona č. 126/2008 Sb., zákona č. 254/2008 Sb., zákona č. 306/2008 Sb., zákona č. 227/2009 Sb. a zákona č. 230/2009 Sb., se mění takto:

1. V § 33 odst. 5 se slova „hodnocení bylo alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší“ nahrazují slovy „rating vydaný ratingovou agenturou registrovanou nebo certifikovanou podle přímo použitelného předpisu Evropských společenství o ratingových agenturách^{11d)} dosahuje srovnatelné ratingové kategorie jako rating České republiky“.

Poznámka pod čarou č. 11d zní:

„^{11d)} Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách.“

2. V § 43a odst. 4 a § 43b odst. 5 se slova „omezí právo“ nahrazují slovem „ovlivní“.

3. V § 43b se za odstavec 5 vkládá nový odstavec 6, který zní:

„(6) Penzijní fond se dopustí správního deliktu tím, že použije pro výpočet hodnoty dluhopisu drženého do splatnosti ve svém majetku rating, který nevydala ratingová agentura uvedená v § 33 odst. 5.“

Dosavadní odstavec 6 se označuje jako odstavec 7.

4. V § 43b odst. 7 se slova „odstavce 1“ nahrazují slovy „odstavců 1 a 6“.

Čl. XIV

Přechodné ustanovení

Penzijní fond zajistí splnění povinnosti stanovené v § 33 odst. 5 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění účinném ode dne nabytí účinnosti tohoto zákona, nejpozději do 7. prosince 2010. Do té doby postupuje podle § 33 odst. 5 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením, ve znění účinném do dne nabytí účinnosti tohoto zákona.

ČÁST DESÁTÁ
ÚČINNOST

Čl. XV

Tento zákon nabývá účinnosti dnem 7. června 2010.

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

k návrhu zákona, kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím nařízení
Evropského parlamentu a Rady o ratingových agenturách

A. OBECNÁ ČÁST

1. Důvod předložení

1.1. Název

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 ze dne 16. září 2009 o ratingových agenturách (dále jen „nařízení“).

1.2. Definice problému

Výchozím impulsem pro přijetí nařízení byla otázka důvěryhodnosti ratingových agentur v návaznosti na krizový vývoj na finančních trzích, kdy ratingové agentury některé cenné papíry a strukturované finanční produkty ohodnocovaly nepřiměřeně vysokými ratingy. Ratingové agentury totiž hrají důležitou úlohu na celosvětových finančních trzích, neboť jejich ratingy využívají aktivně investoři, příjemci úvěrů, emitenti cenných papírů a vlády pro svá investiční rozhodnutí. Činnost ratingových agentur tak má značný dopad na fungování finančních trhů a na důvěru investorů a spotřebitelů.

Nařízení zavádí nová pravidla pro působení ratingových agentur a vydávání ratingů. Zásadními požadavky, které nařízení přináší, jsou povinnost registrace ratingové agentury, pravidla pro vydávání ratingů a systém dohledu nad výkonem činností agentur.

Zajištění aplikace nařízení v českém právu nedává České republice prostor pro diskreci, a tedy ani pro variantní analýzu jednotlivých dopadů. S ohledem na holistický přístup při aproximaci českého právního řádu se nicméně kromě obligatorní změny platného práva přistupuje také k fakultativním novelizacím. Hodnocení podle obecných zásad (RIA) hodnotí potřebu a možné dopady těchto fakultativních novelizací. Obecně lze uzavřít, že dopad analyzovaných fakultativních změn na ratingové agentury i ostatní subjekty je minimální.

Nařízení bylo dodatečně věcně, v písmeni c), bodu 3, části C přílohy I, opraveno (oprava publikována v Úředním věstníku Evropské unie).

Hodnocení dopadů fakultativní novelizace v souvislosti s přijetím adaptačního zákona bylo provedeno v případě:

- zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem (č. 42/1994 Sb.); zde bylo posuzováno, zda (i) požadavek na hodnocení kvality dluhopisů držných do splatnosti v majetku penzijního fondu, které nyní musí mít hodnocení alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami (§ 33 odst. 5), nahradit požadavkem na hodnocení alespoň jednou ratingovou agenturou registrovanou podle nařízení; (ii) zavést srovnatelné požadavky také na další majetkové hodnoty v majetku penzijního fondu (§ 33),

- zákona o nadacích a nadačních fondech (č. 227/1997 Sb.); zde bylo posuzováno zda požadavek na hodnocení kvality dluhopisů, které mohou mít nadace a nadační fondy ve svém jmění, a které nyní musí provést alespoň dvě mezinárodní ratingové agentury (§ 23 odst. 4 písm. c) nahradit požadavkem na hodnocení alespoň jednou ratingovou agenturou registrovanou podle nařízení.

V případě těchto fakultativních novelizací šlo o posouzení dopadů, které vyplývají z realizace různých variant aplikace či rozhodnutí o neaplikaci nařízení.

U zákona o správních poplatcích (č. 634/2004 Sb.), který je adaptačním zákonem též dotčen, nebylo hodnocení dopadů fakultativní novelizace v souvislosti s přijetím adaptačního zákona provedeno. Důvodem pro jeho neprovedení je povaha této změny. Čl. 19 nařízení stanoví: „*Příslušný orgán domovského členského státu může ratingové agentuře účtovat poplatky za registraci nebo dohled. Poplatky za registraci nebo dohled musí být přiměřené nákladům vynaloženým příslušným orgánem domovského členského státu.*“ Novelizace zákona o správních poplatcích tedy vychází ze samotného nařízení (nový správní poplatek za nově zavedený úřední úkon).

1.3. Dotčené subjekty

Subjekty přímo dotčenými zaváděnou úpravou jsou

- osoby užívající ratingy v ČR pro regulatorní účely, definované v nařízení (typicky banky, družstevní záložny, obchodníci s cennými papíry a investiční fondy);
- další osoby užívající ratingy (nadace, nadační fondy a penzijní fondy);
- osoby poskytující podle dosavadní právní úpravy na základě živnostenského oprávnění podle živnostenského zákona služby definované v nařízení jako „ratingové činnosti“;
- Česká národní banka (ČNB) jako příslušný orgán, jež má vykonávat dohled nad plněním povinností vyplývajících z nové právní úpravy a ostatní činnosti spojené s realizací nařízení na území ČR.

Zprostředkovaně se nová právní úprava dotýká také osob, kterým ratingové agentury poskytují své služby (typicky emitenti cenných papírů).

1.4. Popis cílového stavu

Navrhovaný zákon je adaptačním právním předpisem, zásadně tedy nezakládá přímo adresátům nová práva a povinnosti, tato jim ukládá nařízení. Základním východiskem pro předložení zákona je změna a doplnění příslušných právních předpisů tak, aby Česká republika splnila svou povinnost zajistit aplikaci nařízení.

Z nařízení primárně vyplývá povinnost pro členské státy Evropské unie (a tedy i Českou republiku) určit příslušný orgán pro dohled nad plněním povinností podle nařízení a zavést sankce za jejich porušení, respektive přijmout adekvátní opatření pro prosazování splnění povinností, které nařízení zakotvuje.

Požadovaného stavu bude v první řadě dosaženo novelizací zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“) a zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu, ve znění pozdějších předpisů. Změna a doplnění těchto právních předpisů nastaví institucionální rámec požadovaný nařízením, umožní České národní bance působit jako příslušný orgán podle nařízení, tj. zejména vydávat povolení k činnosti ratingových agentur se sídlem na území ČR, vykonávat dohled nad ratingovými agenturami a spolupracovat s orgány dohledu ostatních členských států EU. Zavede

správně-právní odpovědnost ratingové agentury a osob, pomocí kterých ratingová agentura vykonává ratingové činnosti.

V této souvislosti již nadále nebude přípustné vykonávat ratingové činnosti na základě živnostenského oprávnění (změna zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů). Výkon ratingových činností bude zcela vyňat z režimu živnostenského zákona. Za povolení ratingové agentury na území ČR se novelou zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů, stanovuje přiměřený správní poplatek.

Navrhovaný zákon změní dále zákony, které upravují používání ratingů k regulatorním účelům podle nařízení, tj. zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů a zákon č. 87/1995, o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících, ve znění pozdějších předpisů, tak aby bylo pro regulatorní účely dále možno použít pouze rating podle nařízení, nepřipouští-li nařízení jinak. V těchto právních předpisech dochází též v této souvislosti ke stanovení nových skutkových podstat správních deliktů a sankcí za ně.

Přijetí nařízení si vyžádá též změnu předpisů v oblasti, upravené rámcově zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, ta však vzhledem k dosavadní právní úpravě kolektivního investování bude řešena změnou sekundární legislativy.

Konečně si zajištění aplikace nařízení vyžádalo také změny legislativně-technické povahy. Jedná se zejména o přizpůsobení terminologie platného práva názvosloví nařízení, pokud jde o používání termínů „rating“ a „ratingová agentura“, například v případě změny zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Cílem fakultativní novelizace, u které bylo provedeno hodnocení dopadů podle obecných zásad (novela zákona č. 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem a zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech), je především:

- sjednocení národní legislativy v ustanoveních, která stanovují povinnost použití ratingu,
- vztáhnutí pravidel daných nařízením na oblasti, které sice nařízení nepodléhají, ale lze je považovat za systematicky významné

1.5. Zhodnocení platného právního stavu

Z materiálního hlediska se nařízení dotýká těchto platných zákonů:

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, § 193 – dle této úpravy Česká národní banka zapisuje do seznamu uznaných ratingových agentur osoby, které provádějí činnost hodnocení kvality investičního nástroje nebo účastníka kapitálového trhu, pokud o to požádají; v současnosti je však v tomto seznamu zapsána pouze jediná ratingová agentura. Ustanovení § 9 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu se vztahuje k úvěrovému hodnocení používanému při výpočtu kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry a upravuje použití ratingu pro regulatorní účely ve smyslu nařízení (viz dále zákon o bankách).

Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, § 12b – dle tohoto ustanovení je banka pro výpočet kapitálových požadavků oprávněna používat úvěrové hodnocení (rating) dlužníka vypracované osobou, která splňuje požadavky stanovené tímto zákonem nebo na jeho základě a která je zapsána do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou. Tyto podmínky splnilo v současnosti 6 osob; jedná se vesměs o pobočky velkých mezinárodních ratingových agentur, které jsou uznány jako „ECAI“, tzv. externí ratingové

agentury (dále jen „ECAI“), jejichž ratingy jsou oprávněny používat banky a další povinné osoby při výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Zákon č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících, ve znění pozdějších předpisů, § 8 odst. 10 – dle tohoto ustanovení je družstevní záložna pro výpočet kapitálových požadavků oprávněna používat úvěrové hodnocení (rating) dlužníka vypracované osobou, která je zapsaná do seznamu agentur pro úvěrové hodnocení vedeného Českou národní bankou podle zákona upravujícího činnost bank – v tomto směru se tedy na družstevní záložnu vztahují stejná pravidla jako na banky.

Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu, ve znění pozdějších předpisů, § 13 odst. 1 písm. p) – stanovuje, že Česká národní banka vede seznam ratingových agentur podle § 193 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, § 7 odst. 1 písm. l) – stanovuje, že emisní podmínky dluhopisů obsahují též informaci o tom, kým, kdy a s jakým výsledkem bylo provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emitenta (rating) nebo informaci, že ohodnocení nebylo provedeno.

Zákon č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech, ve znění pozdějších předpisů, § 23 odst. 4 písm. c) – stanovuje, že celková hodnota dluhopisů, jejichž hodnocení kvality investičního nástroje a účastníka kapitálového trhu (ratingu), provedené alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami, nedosahuje nejméně stejné kvality jako rating České republiky nebo které nemají garanci státu anebo garanci jiného subjektu s ratingem dosahujícím nejméně stejné kvality jako rating České republiky a provedeným alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami, nesmí přesáhnout 30 % nadačního jmění.

Zákon č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů, § 23 odst. 5 – stanovuje, že pro výpočet hodnoty cenného papíru v majetku penzijního fondu platí přiměřeně ustanovení zvláštního právního předpisu, který stanoví způsob výpočtu hodnot cenných papírů v majetku fondu kolektivního investování, s výjimkou dluhopisů držených do splatnosti, a to maximálně do výše 30 % z majetku penzijního fondu, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj a jejichž hodnocení bylo alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší.

Právní úpravy ratingů a ratingových agentur se dotýkají i následující podzákoné právní předpisy, jejichž změnu si navrhovaná novela a nařízení vyžádá:

- vyhláška č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláška č. 235/2009 Sb., o investičních nástrojích, do kterých může investovat standardní fond, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláška č. 604/2006 Sb., o používání technik a nástrojů k efektivnímu obhospodařování majetku standardního fondu a speciálního fondu, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti, ve znění pozdějších předpisů.

1.6. Zdůvodnění potřeby konat

Vzhledem ke konkrétní úpravě dané materie v nařízení dosavadní právní úprava nepostačuje k jeho bezrozporné aplikaci. U obligatorní adaptace českých právních předpisů na nařízení je potřeba konat dána povinností České republiky jakožto členského státu EU tuto adaptaci provést.

Pokud jde o navrhované fakultativní změny, není z důvodu jednotnosti, přehlednosti a vnitřní soudržnosti právního řádu žádoucí, aby některé subjekty, na které se nařízení přímo vztahuje, musely používat ratingy a služby ratingových agentur podle nařízení, a jiné subjekty byly zavázány používat pouze všeobecně „jiné ratingy“. Takový rozdíl by byl neodůvodněný i proto, že nelze předpokládat, že u ratingových agentur dojde po implementaci nařízení k podstatným změnám – tj. nelze nepředpokládat, že by mezinárodní agentury, jejichž ratingy jsou používány drtivou většinou subjektů, nezískaly v EU registraci dle nařízení. Pokud by pak některé ratingové agentury byla činnost podle nařízení pozastavena nebo zakázána, není žádoucí, aby jejich služeb nebo ratingů používaly nadále další subjekty, pro které to nařízení přímo nepředepisuje.

1.7. Penzijní fondy – požadavky na rating aktiv

Ustanovení § 33 odst. 5 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů, zní: *„Pro výpočet hodnoty cenného papíru v majetku penzijního fondu platí přiměřeně ustanovení zvláštního právního předpisu, který stanoví způsob výpočtu hodnot cenných papírů v majetku fondu kolektivního investování s výjimkou dluhopisů držených do splatnosti, a to maximálně do výše 30 % z majetku penzijního fondu, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj a jejichž hodnocení bylo alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší“.*

S ohledem na celostní přístup k normotvorbě v oblasti právní regulace ratingů tak byla zvažována změna požadavku z „hodnocení alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami“ na „rating vydaný ratingovou agenturou podle nařízení“. Dále byla posuzována možnost zpřísnění požadavků na další majetkové hodnoty v majetku penzijních fondů (viz § 33 zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem) stanovením povinnosti, aby takové majetkové hodnoty měly rating vydaný podle nařízení.

Varianty: penzijní fondy – požadavky na rating hodnot v majetku penzijního fondu

Vzhledem k podstatě zkoumaného problému existují 3 varianty:

- varianta 1 – nulová varianta
- varianta 2 – (rating ratingovými agenturami mezinárodně uznávanými → rating ratingovými agenturami podle nařízení)
- varianta 3 – (rating i na další majetkové hodnoty penzijních fondů)

Varianta 1 – nulová varianta

Nulovou variantou je ponechání současného stavu, kdy dluhopisy musí splňovat podmínku, aby jejich hodnocení bylo alespoň dvěma mezinárodně uznávanými ratingovými agenturami stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší, aby mohly být zařazeny do hold-to-maturity (držené do splatnosti) portfolia (dále jen „HTM portfolio“) penzijního fondu.

Popis a zhodnocení dopadů

Dotčené subjekty	Náklady a negativní dopady	Přínosy a pozitivní dopady
Penzijní fondy	- ponechání termínu „mezinárodně uznávaná“ ratingová agentura (=)	- nedojde k potenciálně omezujícímu zpřísnění podmínek na zařazení cenných papírů do HTM portfolia (=)
Účastníci penzijních fondů	- neznamená zásadní bezprostřední důsledky (=)	- neznamená zásadní bezprostřední důsledky (=)
Ratingové agentury	- marginální dopady (=)	- marginální dopady (=)
ČNB	_____	_____

Pozn: Znaménka „+“ a „-“ a „=“ znamenají v této i následujících tabulkách intenzitu dopadu. U přínosů tedy „+“ znamená (kladný) přínos, tj. nárůst celkových přínosů. Naopak u nákladů „-“ znamená nárůst nákladů. Znak „=“ znamená, že se intenzita dopadu oproti stávajícímu stavu nezmění nebo téměř nezmění.

Tato varianta ponechává v právní úpravě termín „mezinárodně uznávané“ ratingové agentury a nevede tudíž k odstranění nejednotné terminologie právních předpisů ve vztahu k ratingu a ratingovým agenturám. Tato varianta ovšem též znamená, že pro penzijní fondy nedochází k zavedení potenciálně zpřísnující podmínky pro zařazení dluhopisu do HTM portfolia.

Varianta 2 – rating ratingovými agenturami mezinárodně uznávanými →rating ratingovými agenturami podle nařízení

Druhá varianta spočívá v provedení změny, kdy by dluhopisy musely mít rating vydaný ratingovou agenturou registrovanou podle nařízení na úrovni České republiky nebo vyšší, aby mohly být zařazeny do hold-to-maturity (držené do splatnosti) portfolia (dále jen „HTM portfolio“) penzijního fondu.

Popis a zhodnocení dopadů

Dotčené subjekty	Náklady a negativní dopady	Přínosy a pozitivní dopady
Penzijní fondy	- potenciálně omezující zpřísnění podmínek na zařazení cenných papírů do HTM portfolia. (-)	- odstranění termínu „mezinárodně uznávaná“ ratingová agentura (+) - zpřesnění právního rámce (+)
Účastníci penzijních fondů	- neznamená zásadní bezprostřední důsledky (=)	- zpřesnění právního rámce (+) - zvyšuje se potenciální bezpečnost investic (+)
Ratingové agentury	- marginální dopady	- marginální dopady
ČNB	_____	- zpřesnění právního rámce - zlepšení dohlížitelnosti

Tato varianta odstraňuje z právní úpravy termín „mezinárodně uznávané“ ratingové agentury a vede k odstranění nejednotné terminologie právních předpisů ve vztahu k ratingu a ratingovým agenturám. Zároveň vede i k předpokládané vyšší míře „kvality“ ratingu pro systémově a politicky významný sektor finančního trhu, kterým je penzijní připojištění.

Tato varianta znamená pro penzijní fondy zavedení potenciálně zpřísnující podmínky pro zařazení dluhopisu do HTM portfolia. Nepříznivý dopad na penzijní fondy se však neočekává. Významné ratingové agentury, u nichž lze předpokládat získání registrace v souladu s nařízením, standardně ohodnocují členské státy OECD z obchodně/prestižních důvodů, mj. proto aby si udržely svůj neformální statut významné agentury. Není proto pravděpodobné, že by státní dluhopisy, které

v současnosti splňují podmínky pro zařazení do HTM portfolia, tyto podmínky znenadání přestaly splňovat.

Dalším faktorem, který zmírňuje případné negativní dopady, je skutečnost, že do HTM portfolia lze zařadit nejvýše 30 % majetku penzijního fondu. Ani maximální možné využití HTM portfolia tedy zdaleka nutně neznamená, že veškeré dluhopisy členských států OECD v majetku penzijního fondu musí zmiňovanou podmínku splňovat.

Účastníci penzijního připojištění by v případě negativního působení změny podmínky pro zařazení dluhopisu do HTM portfolia mohli následně nést spojené negativní dopady v podobě nižšího výnosu a vyššího rizika jejich investice, ovšem ani tento vývoj není pravděpodobný.

Jak je zmíněno výše, změna požadavku by neměla mít na penzijní fondy zásadní vliv. Z ekonomického hlediska, z pohledu dlouhodobé držby aktiv do splatnosti penzijními fondy by se tedy z pohledu účastníků penzijního připojištění nejednalo o zásadní změnu. Účastníci penzijního připojištění by mohli dosáhnout potenciální zvýšení ochrany investora; nicméně význam této změny se jeví spíše jako marginální.

Varianta 3 – rating i na další majetkové hodnoty penzijních fondů

Třetí varianta spočívá ve zpřísnění požadavků na další majetkové hodnoty v majetku penzijních fondů (viz § 33) stanovením povinnosti, aby takové majetkové hodnoty měly rating vydaný ratingovou agenturou podle nařízení.

Popis a zhodnocení dopadů

Dotčené subjekty	Náklady a negativní dopady	Přínosy a pozitivní dopady
Penzijní fondy	<ul style="list-style-type: none">- zásadní změna současných pravidel investování penzijních fondů (-)- nesystémové narušení celkové struktury požadavků na majetkové hodnoty v majetku penzijních fondů (-)- omezení umístování investic pouze do aktiv, které by splňovaly podmínku ratingového ohodnocení (-)	<ul style="list-style-type: none">- potenciální posílení stability a důvěryhodnosti fondů (+)
Účastníci penzijních fondů	<ul style="list-style-type: none">- hypotetické snížení výnosů (-)	<ul style="list-style-type: none">- zvýšení bezpečnosti investic (+)
Ratingové agentury	<ul style="list-style-type: none">- marginální dopady	<ul style="list-style-type: none">- marginální dopady
ČNB	<ul style="list-style-type: none">- jednorázová nutnost přizpůsobit nastavení dohledových mechanismů	_____

Z pohledu regulace penzijních fondů obecně by mohlo dojít k nesystémové změně, která by nepřinesla žádné výraznější přínosy pro jednotlivé dotčené subjekty, ani stabilitu sektoru jako celku. Zvažování požadavků na rating aktiv bez aplikace hlubších systémových změn se proto nejeví jako vhodné.

Z pohledu penzijních fondů by změna také znamenala restrikcí pro umístování investic pouze do majetkových hodnot, které by splňovaly podmínku příslušného ratingového ohodnocení. To by mohlo mít za následek znemožnění optimalizace portfolia penzijního fondu, pokud jde o dosahovaný výnos v poměru k riziku. Účastníci penzijního spoření mohou být postiženi hypotetickým snížením výnosů vyplývajícím z omezujících podmínek pro investování penzijního fondu. Významnost tohoto negativního dopadu je však nízká.

Na druhou stranu může dojít k dodatečnému posílení důvěryhodnosti a stability penzijních fondů, které by vyplývalo ze zpřísněných požadavků. Tento pozitivní efekt je však omezený. Účastníci

systemu penzijního připojištění mají v současnosti ze zákona zaručený nezáporný roční výnos. Nastavení investičních limitů systému a nutnost financovat případné ztráty z vlastních prostředků motivuje akcionáře, resp. management fondu k velmi obezřetné investiční strategii a zpochybňuje bezprostřední nutnost zavádět požadavek na rating majetkových hodnot penzijních fondů.

Pro Českou národní banku by realizace změny zvažované ve variantě 3 znamenala nutnost přizpůsobit nastavení dohledových mechanismů novým požadavkům. Jednalo by se především o změny jednorázové.

Konzultace

Návrh budoucí právní úpravy byl v souladu s dohodou o spolupráci při přípravě návrhů vnitrostátních právních předpisů týkajících se finančního trhu a dalších předpisů mezi Českou národní bankou a Ministerstvem financí připravován v koordinaci s Českou národní bankou, a to již od fáze potenciální změny a doplnění českého právního řádu v souvislosti s adaptací na nařízení. Paragrafované znění návrhu zákona bylo České národní bance předloženo k vyjádření celkem třikrát. Nad konečnou podobou návrhu zákona nepřetrvávají žádné zásadní rozpory.

Navrhované řešení

Z hodnocených variant se jako nejvhodnější ukázala "varianta 2". Tato varianta posiluje kvalitu právního rámce, minimalizuje negativní dopady na penzijní fondy a následně investory a bezpečnost investic.

Dopad	Varianta 2	Varianta 3
Přínosy		
Zlepšení regulatorního a právního rámce	(++)	(=)
Vyšší bezpečnost investic	(+)	(+)
Náklady		
Negativní dopady na penzijní fondy a následně investory	(=)	(-)
Zhoršení regulatorního a právního rámce	(=)	(-)

Ke zlepšení regulatorního a právního rámce přispívá "varianta 2" tím, že směřuje k odstranění nejednotné terminologie právních předpisů ve vztahu k ratingu a ratingovým agenturám a umožňuje tak zpřesnění právního rámce v souvislosti s přizpůsobením českého práva na nařízení. Dvě zbývající varianty tyto výhody nepřinášejí. Naopak „varianta 3“ by znamenala narušení celkové struktury požadavků na majetkové hodnoty v majetku penzijních fondů. Z pohledu regulace penzijních fondů obecně by mohlo dojít k nekoncepční změně, která by nepřinesla žádné výraznější přínosy pro jednotlivé dotčené subjekty, ani stabilitu sektoru jako celku.

Možné negativní dopady na penzijní fondy a následně investory jsou v případě „varianty 2“ velmi nízké. Naopak v případě „varianty 3“ hrozí riziko, že případná nesystémová změna regulace, bude pro penzijní fondy znamenat nutnost přizpůsobení se změnám, které se může následně negativně projevit ve výnosech penzijního fondu.

Potenciálně vyšší bezpečnost investic přináší varianty 2 a 3. Tento aspekt však lze považovat za méně významný, neboť penzijní připojištění zaručuje jeho účastníkům alespoň nezáporný výnos, který v případě ztráty musí být zajištěn z prostředků akcionářů penzijního fondu.

1.8. Nadace – požadavky na rating dluhopisů

Ustanovení § 23 odst. 4 písm. c) zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech, ve zněních pozdějších předpisů, stanovuje, že celková hodnota dluhopisů, jejichž hodnocení kvality investičního nástroje a účastníka kapitálového trhu (ratingu), provedené alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami, nedosahuje nejméně stejné kvality jako rating České republiky nebo které nemají garanci státu anebo garanci jiného subjektu s ratingem dosahujícím nejméně stejné kvality jako rating České republiky a provedeným alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami, nesmí přesáhnout 30 % nadačního jmění.

S ohledem na celostní přístup k normotvorbě v oblasti právní regulace ratingů tak byla zvažována změna požadavku z „hodnocení (ratingu), provedeného alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami“ na „rating vydaný ratingovou agenturou podle nařízení“.

Varianty: nadace – požadavky na rating aktiv

Vzhledem k podstatě zkoumaného problému existují 2 varianty:

- varianta 1 – nulová varianta
- varianta 2 – (mezinárodní ratingová agentura → ratingová agentura podle nařízení)

Varianta 1 – nulová varianta

Nulovou variantou je ponechání současného stavu, kdy dluhopisy musí splňovat podmínku, aby jejich hodnocení bylo alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami stanoveno na úrovni České republiky nebo vyšší anebo, aby měly garanci jiného subjektu s ratingem dosahujícím nejméně stejné kvality jako rating České republiky a provedeným alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami, pokud mají přesáhnout 30 % nadačního jmění.

Popis a zhodnocení dopadů

Dotčené subjekty	Náklady a negativní dopady	Přínosy a pozitivní dopady
Nadace	- ponechání termínu „mezinárodní“ ratingová agentura (=)	- nedojde k potenciálně omezujícímu zpřísnění podmínek na zařazení dluhopisů do majetku nadace (=)
Nadační dárce	- neznamená zásadní bezprostřední důsledky (=)	- neznamená zásadní bezprostřední důsledky (=)
Ratingové agentury	- marginální dopady (=)	- marginální dopady (=)

Tato varianta ponechává v právní úpravě termín „mezinárodní“ ratingové agentury. Varianta tedy nesměřuje k odstranění nejednotné terminologie právních předpisů ve vztahu k ratingu a ratingovým agenturám. Tato varianta ovšem též znamená, že pro nadace nedochází k zavedení potenciálně zpřísnující podmínky pro zařazení dluhopisu do majetku nadace.

Varianta 2 – mezinárodní ratingová agentura → ratingová agentura podle nařízení

Druhá varianta spočívá v provedení změny, kdy by dluhopisy musely splňovat podmínku, aby jejich rating byl ratingovou agenturou podle nařízení stanoven na úrovni České republiky nebo vyšší anebo, aby měly garanci jiného subjektu s ratingem dosahujícím nejméně stejné kvality jako rating České republiky a provedeným ratingovou agenturou podle nařízení, pokud mají přesáhnout 30 % nadačního jmění.

Popis a zhodnocení dopadů

Dotčené subjekty	Náklady a negativní dopady	Přínosy a pozitivní dopady
Nadace	- potenciálně omezující zpřísnění podmínek na zařazení dluhopisů do majetku nadace. (-)	- odstranění termínu „mezinárodní“ ratingová agentura (+) - zpřesnění právního rámce (+)
Nadační dárce	- neznamená zásadní bezprostřední důsledky (=)	- zpřesnění právního rámce (+) - zvyšuje se potenciální důvěryhodnost nadací pro dárce (+)
Ratingové agentury	- marginální dopady	- marginální dopady

Tato varianta odstraňuje z právní úpravy termín „mezinárodní“ ratingové agentury a vede k odstranění nejednotné terminologie právních předpisů ve vztahu k ratingu a ratingovým agenturám. S tím souvisí i předpokládaná vyšší míra „kvality“ ratingu a nakládání s majetkem nadace pro dárce.

Pro nadace dochází k zavedení potenciálně zpřísňující podmínky pro zařazení dluhopisu majetku nadace. Skutečné dopady této změny se však jeví jako marginální, neboť z analýzy výročních zpráv vybraných nadací vyplývá, že podíl dluhopisů na majetku nadací je minimální.

Konzultace

Návrh budoucí právní úpravy byl v souladu s dohodou o spolupráci při přípravě návrhů vnitrostátních právních předpisů týkajících se finančního trhu a dalších předpisů mezi Českou národní bankou a Ministerstvem financí připravován v koordinaci s Českou národní bankou, a to již od fáze potenciální změny a doplnění českého právního řádu v souvislosti s adaptací na nařízení. Paragrafované znění návrhu zákona bylo České národní bance předloženo k vyjádření celkem třikrát. Nad konečnou podobou návrhu zákona nepřetrvávají žádné zásadní rozpory.

Zároveň byla provedena konzultace s Ministerstvem spravedlnosti, jako orgánem příslušným pro zákon o nadacích a nadačních fondech; vznesené připomínky byly zohledněny. Návrh zákona je tak předkládán bez rozporů.

Navrhované řešení

Z hodnocených variant se jako nejvhodnější ukázala "varianta 2". Její nejvýznamnější výhodou je to, že vede k odstranění nejednotné terminologie právních předpisů ve vztahu k ratingu a ratingovým agenturám, a dojde tak ke zpřesnění právního rámce v souvislosti s adaptací českého práva na nařízení. Mezi další, již méně významné dopady, patří potencionálně důslednější ochrana dárců nadací. Potenciální nevýhodou "varianty 2" je negativní dopad na nadace, v důsledku výše uvedeného omezení, které spočívá v potencionálním omezení okruhu dluhopisů zařaditelných do majetku nadace. Intenzita ani frekvence dopadu této potenciální nevýhody se však nejeví jakožto významná.

Dopad	Varianta 2
Přínosy	
Zpřesnění právního rámce	(++)
Důslednější ochrana dárců nadací	(+)
Náklady	
Negativní dopady na nadace	(=)

2. Implementace a vynuovení

Implementací nařízení a vynuovením povinností stanovených na jeho základě bude pověřena Česká národní banka.

Česká národní banka má věcné, organizační a personální předpoklady k výkonu dohledu nad ratingovými agenturami, jejich činností a dodržováním nařízení, jakož i pro spolupráci s příslušnými orgány jiných členských států v rámci tzv. „kolegií“ příslušných orgánů a na přeshraniční spolupráci při plnění úkolů podle nařízení. Česká národní banka již podle platné právní úpravy vede seznam ECAI a pravomoci příslušného orgánu podle nařízení tak v zásadě doplňují její dosavadní činnost.

Opatření k nápravě za porušení nařízení a příslušných ustanovení jednotlivých novelizovaných předpisů bude v souladu s navrhovanou právní úpravou a nařízením přijímat Česká národní banka. Navrhovaný zákon též stanoví tam, kde je to účelné, konkrétní sankce - pokuty za vymezené skutkové podstaty správních deliktů, plynoucích z porušování povinností ratingové agentury a dalších povinných osob. Sankce bude za porušení jednotlivých povinností uložených nařízením ukládat Česká národní banka.

Česká národní banka podle navrhované právní úpravy nebude vykonávat dohled nad použitím ratingů nadacemi a nadačními fondy, neboť do působnosti České národní banky systematicky nespádají. Dohled nad jejich činností tak nevykonává žádný správní orgán. Nadace mají obecnou povinnost ukládat u příslušných rejstříkových soudů svoji výroční zprávu, která obsahuje též přehled jejich majetku a hodnocení základních údajů obsažených v roční účetní závěrce a výrok auditora doplněný o závažnější informace ze zprávy auditora. Výroční zpráva je veřejně přístupná. Vzhledem k zavedené praxi se toto řešení jeví jako dostatečné.

3. Přezkum účinnosti

Pokud jde o samotné nařízení, měla by Komise ES do 3 let poté, co nařízení nabude účinnosti, předložit Evropskému parlamentu a Radě zprávu, v níž zhodnotí uplatňování tohoto nařízení, včetně posouzení míry spoléhání se na ratingy v EU, dopadu na úroveň koncentrace na ratingovém trhu, nákladů a přínosů nařízení a přiměřenosti odměňování ratingových agentur hodnocenými osobami (obchodní model „rating placený emitentem“).

Komise do 1 roku poté, co nařízení nabude účinnosti, na základě diskuse s příslušnými orgány zhodnotí uplatňování nařízení v oblasti dohledu nad ratingovými agenturami, zejména spolupráci příslušných orgánů, právní postavení Evropského výboru regulátorů trhů s cennými papíry a dohledové postupy. Komise o tom předloží Evropskému parlamentu a Radě zprávu případně doplněnou návrhy na přezkum příslušných částí nařízení.

Komise do 1 roku poté, co nařízení nabude účinnosti, na základě vývoje rámce regulace a dohledu pro ratingové agentury ve třetích zemích předloží Evropskému parlamentu a Radě zprávu týkající se účinků tohoto vývoje a vlivů přechodných období uvedených v nařízení na stabilitu finančních trhů v EU.

U změn, které z nařízení nevyplývají, bude zákon průběžně přezkoumáván v souvislosti s vývojem finančního trhu. Přezkum účinnosti jak nařízení, tak adaptačního zákona by mělo zajistit Ministerstvo financí, jako orgán příslušný pro regulaci na úseku kapitálového

trhu. Zohledněny by měly být poznatky nabyté při vlastní úřední činnosti a zkušenosti České národní banky při povolovací činnosti a dohledu nad ratingovými agenturami a ostatními dotčenými subjekty.

Zhodnocení souladu návrhu zákona s ústavním pořádkem České republiky

Navrhované řešení je v souladu s Ústavou založeným ústavním pořádkem České republiky. Návrh zákona přihlíží zejména k čl. 98 odst. 1 a 2 Ústavy, podle kterého lze do činnosti České národní banky zasahovat pouze zákonem a dále k čl. 2. odst. 2 a čl. 26 Listiny základních práv a svobod, neboť předpoklady pro výkon činnosti určuje zákon.

Zhodnocení souladu návrhu zákona s mezinárodními smlouvami a slučitelnost s právními akty Evropských společenství

Návrh zákona odpovídá principům, z nichž vychází Smlouva mezi Belgickým královstvím, Dánským královstvím, Spolkovou republikou Německo, Řeckou republikou, Španělským královstvím, Francouzskou republikou, Irskem, Italskou republikou, Lucemburským velkovévodstvím, Nizozemským královstvím, Rakouskou republikou, Portugalskou republikou, Finskou republikou, Švédským královstvím, Spojeným královstvím Velké Británie a Severního Irska (členskými státy Evropské unie) a Českou republikou, Estonskou republikou, Kyperskou republikou, Lotyšskou republikou, Litevskou republikou, Maďarskou republikou, Republikou Malta, Polskou republikou, Republikou Slovinsko, Slovenskou republikou o přistoupení České republiky, Estonské republiky, Kyperské republiky, Lotyšské republiky, Litevské republiky, Maďarské republiky, Republiky Malta, Polské republiky, Republiky Slovinsko a Slovenské republiky k Evropské unii, jak publikováno sdělením Ministerstva zahraničních věcí ve Sbírce mezinárodních smluv pod č. 44/2004 Sb.m.s.

Odůvodnění návrhu, aby Poslanecká sněmovna vyslovila s návrhem zákona souhlas již v prvním čtení, pokud se to navrhuje.

Vzhledem ke lhůtám stanoveným v nařízení pro zajištění jeho aplikace jednotlivými členskými státy EU je nezbytné, aby zákon, který tuto adaptaci zabezpečuje, byl ve smyslu § 90 odst. 2 zákona č. 90/1995 Sb., o jednacím řádu Poslanecké sněmovny, ve znění pozdějších předpisů, přijat již v prvním čtení.

Nařízení bylo vyhlášeno v Úředním věstníku Evropské unie dne 17. listopadu 2009 a účinnosti nabylo dne 7. prosince 2009

Dle čl. 22 odst. 1 nařízení jsou členské státy povinny určit do 6 měsíců od vstupu nařízení v platnost, tj. do 7. června 2010, příslušný orgán pro účely tohoto nařízení, tzn. v případě České republiky Českou národní banku; bez tohoto určení nebude Česká republika schopna plnit své povinnosti dle nařízení. Členské státy jsou nadále dle čl. 36 nařízení povinny stanovit adekvátní sankce za porušování nařízení a oznámit Evropské komisi do 12 měsíců poté, co nařízení nabude účinnosti, pravidla sankcí, které přijaly.

Projednání navrhovaného zákona a jeho schválení včas a řádně je tedy urgentní, jinak České republice hrozí nesplnění jejích povinností plynoucích z členství v Evropské unii (a s tím spojené sankce), ale především újma vzniklá tím, že by se Česká národní banka jako příslušný orgán České republiky nemohla účastnit práce příslušných orgánů v jiných členských státech při realizaci povolovacích a dohledových činností předpokládaných nařízením.

II. ZVLÁŠTNÍ ČÁST

ČÁST PRVNÍ

(změna zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu)

K bodu 1 (§ 1 odst. 2):

Z důvodu snadnějšího odkazování, zavedení legislativní zkratky a přehlednosti, se navrhuje úpravu v souvislosti s nařízením vložit do nového odstavce. Oblasti upravené zákonem plynou z obsahu nařízení. Dochází též k přečíslování poznámek pod čarou z důvodu vložení nové poznámky pod čarou.

K bodu 2 (§ 9 odst. 8):

Odstavec 8 je přeformulován v reakci na přijetí nařízení. Celé ustanovení je odrazem transpozice čl. 81 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/48/ES ze dne 14. června 2006 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu (přepřpracované znění) ve znění směrnice Komise 2007/18/ES, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/44/ES, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2007/64/ES, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2008/24/ES a směrnice Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/111/ES (dále jen „směrnice CRD“) a odkazuje dále na § 12b zákona o bankách, který rámcově upravuje ECAI, které jsou v současné době vedeny v seznamu Českou národní bankou a které ve smyslu příslušných transpozičních ustanovení vydávají úvěrová hodnocení pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Podle čl. 2 odst. 3 nařízení je předpokladem uznání ECAI to, že je registrována v souladu s nařízením. Ratingy přejaté se podle čl. 4 odst. 4 nařízení považují za ratingy vydané ratingovou agenturou registrovanou (povolenou) v EU. Proto nejsou takové ratingy ve výčtu výslovně uvedeny a jsou výslovně zmíněny pouze certifikované ratingové agentury podle čl. 5 nařízení (jedná se o pojem použitý v odstavci 8 tohoto článku).

Zachovává se dosavadní terminologie, společná jak zákonu o podnikání na kapitálovém trhu, tak zákonu o bankách a zákonu o spořitelních a úvěrních družstev a rating pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti se nazývá „úvěrovým hodnocením“.

K bodu 3 (§ 48 písm. i bod 3)):

Legislativně technická změna. Napravuje se nepřesnost v odkazu vzniklá po novelizaci zákonem č. 230/2009 Sb.

K bodu 4 (část šestá):

Úprava byla zvolena jako část šestá z důvodu zrušených paragrafů, který je možno touto novelou znovu využít.

K § 74:

Pro účely českého právního řádu se vymezují pojmy definované v nařízení „pro účely tohoto nařízení“. S ohledem na terminologii zákona o podnikání na kapitálovém trhu se pro pojem „registrace“ volí český pojem „povolení“. Důvodem je odlišný význam pojmu „registrace“, jak je používán v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. Pokud zákon hovoří o povolení ratingové agentury, myslí se tím registrace podle nařízení.

K § 75 odst. 1:

Jedná se o adaptaci čl. 22 odst. 1 nařízení; Ustanovení jednoznačně stanoví, že Česká národní banka je příslušným orgánem (competent authority) České republiky pro účely nařízení.

K § 75 odst. 2:

Jedná se o adaptaci článku 4 odst. 1 nařízení. Smyslem je vymezit působnost českého zákona a stanovit tak sankcionovatelnou povinnost. Z navrhovaného ustanovení tak zároveň vyplývá, že k vydávání ratingů není třeba povolení České národní banky, ale postačí registrace v jiném členském státě EU.

Také je tím vyřešen problém neoprávněného podnikání, kdy dosavadní znění (§ 135 odst. 1 písm. z), § 164 odst. 1 písm. a) a § 166 odst. 1 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu stanoví: „kdo neoprávněně vykonává nebo nabízí činnost podle tohoto zákona“. Vydávání ratingů pro regulatorní účely na území ČR se tak stává „činností podle tohoto zákona“. Bez tohoto vymezení by se jen těžko posuzovalo, kdy má Česká národní banka pravomoc zasáhnout proti neoprávněnému vydávání ratingů. Mohlo by být totiž sporné, zda má Česká národní banka pravomoc sankcionovat osobu nebo vydat opatření k nápravě vůči osobě, která má sice sídlo v České republice, ale ratingy vydává pro regulatorní účely v zahraničí nebo naopak osobě se sídlem v zahraničí, která vydává ratingy v České republice.

K § 75 odst. 3:

Ustanovení navazuje na odstavce 2 a s ohledem na definici domovského státu v nařízení (čl. 3 odst. 1 písm. c) nařízení) se stanovuje, že Česká národní banka rozhoduje o registraci (povolení) ratingové agentury, pokud má tato sídlo na území České republiky. Česká národní banka postupuje „v souladu s nařízením“ - tím jsou řešeny jednak odchylky od správního řádu (viz též novelizace § 194 odst. 1) a dále to znamená i to, že Česká národní banka musí v určitých případech žádost o povolení zamítnout, protože tak rozhodne v souladu s nařízením kolegium orgánů dohledu (tzv. meritorní negativní rozhodnutí).

K § 75 odst. 4:

Příloha II nařízení stanovuje náležitosti žádosti. Žádost se podle čl. 15 odst. 1 nařízení předkládá Evropskému výboru regulátorů trhů s cennými papíry (v terminologii nařízení „výboru regulátorů“, tzv. single entry point, zde dále jen „Výbor“), který ji poté přepošle domovskému orgánu dohledu o registraci žádající ratingové agentury. Žádost se podle čl. 15 odst. 3 předkládá v jazyce požadovaném právními předpisy domovského státu ratingové agentury a rovněž v jazyce, který se obvykle používá v oblasti mezinárodních financí, tj. v angličtině.

K § 76:

Tímto ustanovením se odkazuje pro ratingové agentury na právní závaznost pokynů (guidelines) Výboru, které v návaznosti na nařízení mají upravit některé podrobnosti, zejména některé povinnosti při podávání žádostí a zaslání informací ratingovými agenturami. Protože jsou tedy těmito pokyny dotčeny i soukromé subjekty, je z důvodu právní jistoty stanovena jejich závaznost, ačkoli se *strictu sensu* nejedná o právní předpisy Evropských společenství.

K bodu 5 (§ 135 odst. 1 věta první):

V návaznosti na změny provedené zákonem č. 230/2008 Sb. v § 136 odst. 1 věta první zákona o podnikání na kapitálovém trhu (doplnění přímo použitelných předpisů Evropských společenství) se i zde doplňují tyto předpisy, se specifickým zdůrazněním nařízení.

K bodu 6 [§135 odst. 1 písm. z)]:

Zavádí se dohled nad další osobou dle nařízení, tj. nad ratingovou agenturou, pro niž je Česká republika domovským státem a dále nad osobami, které ve smyslu bodu 1 oddílu C přílohy I nařízení spolupůsobí při ratingových činnostech ratingové agentury.

K bodu 7 (§ 135 odst. 2):

Legislativně technická změna v souvislosti se zařazením nového § 135 odst. 1 písm. z).

K bodu 8 (§ 135b):

Vkládá se nový paragraf, který upravuje v návaznosti na nařízení účast České národní banky v kolegiu orgánů dohledu.

K bodu 9 (§ 136 odst. 1):

Do výčtu se doplňuje odkaz na nařízení a zobecňuje se odkaz na jiná nařízení, která jsou vymezena v poznámce pod čarou č. 2. Účelem navrhovaného znění je, aby bylo jednoznačně určeno, za jaká porušení může Česká národní banka uložit opatření k nápravě nebo jiná opatření.

K bodu 10 (§ 136 odst. 4):

Legislativně technická změna. Napravuje se nepřesnost v odkazu vzniklá po novelizaci zákonem č. 230/2009 Sb.

K bodu 11 (§ 145a):

Toto ustanovení upravuje otázku, kdy může Česká národní banka odebrat povolení ratingové agentuře; navrhované znění odkazuje k čl. 20 nařízení, který stanoví podmínky, za kterých musí být povolení (respektive registrace) ratingové agentuře odebrána a zároveň konzultační proceduru, kterou je nutno podstoupit.

K bodu 12 (§ 149):

Ustanovení se vztahuje k dohledu České národní banky nad ratingovými agenturami se sídlem v jiném členském státě EU a odkazuje k čl. 25 nařízení, který upravuje opatření v oblasti dohledu nad těmito ratingovými agenturami.

K bodu 13 [§ 152a odst. 1 písm. b) a § 198a odst. 1 písm. c]:

Legislativně technická změna; upravuje se legislativní odkaz vzhledem k přečíslování odstavců v § 135.

K bodu 14 [§ 157 odst. 8 písm. a)]:

V návaznosti na čl. 4 odst. 1 a čl. 36 nařízení se doplňuje sankce za použití úvěrového hodnocení v rozporu s § 9 odst. 8 k výpočtu kapitálové přiměřenosti u obchodníka s cennými papíry. Za tento správní delikt se předpokládá uložení sankce dle dosavadního znění § 157 odst. 14 písm. c), tj. pokuty až do výše 20 mil. Kč; takto nastavená hranice pokuty se jeví přiměřená vzhledem k předpokládané závažnosti porušení povinnosti obchodníkem s cennými papíry a též vzhledem k tomu, že se jedná o horní hranici výše pokuty, která může být uložena za podobně závažná porušení povinnosti.

K bodu 15(§ 163a):

V souladu s čl. 36 nařízení se stanovují sankce za porušení nařízení ratingovou agenturou. Výše pokuty je stanovena s ohledem na ostatní výše pokut uvedené v tomto zákoně. Uveřejnění sankcí vyžadované druhým pododstavcem čl. 36 nařízení je pokryto ustanovením § 14 zákona o dohledu v oblasti kapitálového trhu.

K bodu 16(§ 167 odst. 9):

V souladu s čl. 36 nařízení se stanovují sankce za porušení oddílu C přílohy I nařízení zde vymezenými fyzickými osobami, účastníci se ratingových činností. Ačkoli za splnění těchto požadavků odpovídá ratingová agentura (čl. 7 odst. 3 nařízení), z formulace povinností plyne, že je mohou porušit i tyto fyzické osoby (navzdory opatřením ratingové agentury), a proto se navrhuje je sankcionovat.

K bodu 17(§ 167 odst. 11):

V návaznosti na vložení odstavce 9 se provádí tato legislativně-technická změna.

K bodu 18(zrušení části jedenácté):

Ruší se dosavadní úprava ratingových agentur, neboť není slučitelná s novým konceptem regulace ratingových agentur podle nařízení.

K bodu 19(§ 194 odst. 1):

Stanovuje se subsidiární použití správního řádu pro případy, které nejsou výslovně upraveny v nařízení. Jinak je třeba mít za to, že konkrétní správní procesy týkající se registrace ratingové agentury nebo dalších administrativních úkonů spojených s ratingovými agenturami se primárně řídí nařízením.

K bodu 20§ 194 odst. 4):

Stanovuje se, že odpovědnost za škodu se řídí obchodním zákoníkem i v případě porušení nařízení a *similia similibus* i dalších přímo použitelných předpisů Evropských společenství.

K čl. II (Přechodné stanovení):

Vzhledem ke změně § 9 odst. 8 (bod 2) se navrhuje s ohledem na lhůty stanovené v čl. 40 a čl. 41 nařízení přechodné období, do kdy obchodníci s cennými papíry mají povinnost přizpůsobit používání úvěrových hodnocení pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti požadavkům nařízení a zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

ČÁST DRUHÁ

(změna zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu)

K bodu 1 [§ 3 písm. a]:

Doplňuje se odkaz na nařízení o ratingových agenturách v poznámce pod čarou a rozšiřuje se tak výčet předpisů, dle kterých Česká národní banka vykonává dohled.

K bodu 2 (§ 5 odst. 2):

Do výčtu poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu se doplňují i ratingové agentury. Touto změnou je nepřímo dotčeno i vymezení účastníka kapitálového trhu v odstavci 3.

K bodu 3 [§ 7 písm. d):

Výčet přímo použitelných předpisů se doplňuje i o odkaz na nařízení.

K bodu 4 [§ 8 odst. 1 písm. c):

Z důvodu přehlednosti a právní jistoty se doplňuje odkaz na definici „sítě elektronických komunikací“, aby bylo patrné, že se může jednat o záznam jakéhokoli přenosu dat (telefonicky, mailem, faxem, atd.).

K bodu 5 (§ 8 odst. 6):

Doplňují se kontrolní oprávnění České národní banky i vůči osobě, kterou ratingová agentura pověřila výkonem některých svých činností. Jako legislativně technická změna se též odstraňuje odkaz na poznámku pod čarou č. 2, která byla již dříve zrušena.

K bodům 6 a 7 [§ 11 odst. 1 a § 13 odst. 1 písm. j) a w):

Z legislativně technických důvodů se zavádí legislativní zkratka „členský stát“ pro členské státy Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru; změna je promítnuta do celého znění zákona.

K bodu 8 [§ 13 odst. 1 písm. p):

Upřesňuje se, že nadále Česká národní banka vede seznam ratingových agentur, kterým vydala povolení podle nařízení, namísto dosavadního zrušeného seznamu vedeného podle dosavadního znění § 193 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

K bodům 9 a 10 [§ 13 odst. 1 písm. r), v),]

V návaznosti na legislativní zkratku zavedenou v § 11 odst. 1 (bod 7) se upravuje znění všech dotčených ustanovení.

K bodu 11 [§ 13 odst. 2 písm. c):

Doplňuje se, že Česká národní banka uveřejňuje seznam všech evropských ratingových agentur (jejichž ratingy lze používat v České republice k regulatorním účelům), tak, jak jej zveřejní Evropská komise v souladu s čl. 18 odst. 3 nařízení.

K bodům 12, 13, 14 [§ 26 odst. 2 písm. b), c), d) a f)]

V návaznosti na legislativní zkratku zavedenou v § 11 odst. 1 (bod 7) se upravuje znění všech dotčených ustanovení.

K bodům 17 a 16 (§ 26 odst. 2 písm. c) bod 3 a odst. 3):

Do dosavadního znění zákona se doplňuje Výbor, vůči kterému by vzhledem k jeho úkolům podle nařízení měla být vyloučena obecná povinnost mlčenlivosti. Centrální banky členských států a Evropská centrální banka se vyjímají z odstavce 2 písm. c), kam vzhledem k formulaci návštějí nepatří (nemají sídlo ve smyslu „*registered seat*“ ani trvalý pobyt, navíc je diskutabilní, zda se jedná o osoby či spíše o státní orgány či instituce Evropských společenství).

K bodu 17 (§ 26 odst. 8 a 9)

V návaznosti na legislativní zkratku zavedenou v § 11 odst. 1 (bod 7) se upravuje znění všech dotčených ustanovení.

ČÁST TŘETÍ **(změna zákona č. 21/1992 Sb., o bankách)**

K bodu 1 (§ 12b odst. 1)

Ustanovení představuje základ transpozice čl. 81 směrnice CRD a je na něj odkazováno jak v § 9 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tak v § 8 odst. 10 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech.

Ustanovení je přeformulováno s ohledem na čl. 2 odst. 3 nařízení, podle kterého je předpokladem uznání ECAI to, že je registrována v souladu s nařízením. Ratingy přijaté se podle čl. 4 odst. 4 nařízení považují za ratingy vydané ratingovou agenturou registrovanou (povolenou) v EU. Proto nejsou takové ratingy ve výčtu výslovně uvedeny a jsou výslovně zmíněny pouze certifikované ratingové agentury podle čl. 5 nařízení (jedná se o pojem použitý v odstavci 8 tohoto článku). Navrhované znění ustanovení počítá i s možností, že v souladu s čl. 2 odst. 2 nařízení budou využívána úvěrová hodnocení pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti vydaná jinými osobami než ratingovými agenturami, resp. ECAI.

K bodu 2 (§ 12b odst. 3)

Ustanovení je upraveno vzhledem k poslední změně směrnice CRD (Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/111/ES ze dne 16. září 2009, kterou se mění směrnice 2006/48/ES, 2006/49/ES a 2007/64/ES, pokud jde o banky přidružené k ústředním institucím, některé položky kapitálu, velkou angažovanost, režimy dohledu a krizové řízení), která v návaznosti na přijetí nařízení počítá s tím, že pokud je ratingová agentura registrována podle nařízení, má se za to, že její metody hodnocení splňují požadavky na nestrannost, nezávislost a průhlednost a jsou průběžně aktualizovány.

K bodu 3 [(§ 26 odst. 3 písm. j)]

V návaznosti na čl. 4 odst. 1 a čl. 36 nařízení a v souvislosti s novým zněním § 12b odst. 1, se zavádí další nedostatek v činnosti banky, spočívající v použití úvěrového hodnocení v rozporu s novým zněním § 12b odst. 1, tj. v použití jiného úvěrového hodnocení, než předpokládaného v § 12b, pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti. Postihem se rozumí zejména pokuta až do výše 50 mil. Kč, uložená podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona o bankách; tato hranice se vzhledem k předpokládané vážnosti porušení povinnosti používat pouze určitá úvěrová hodnocení pro výpočet kapitálové přiměřenosti u bank jeví jako vhodná.

K čl. V (Přechodná ustanovení)

K bodům 1 a 2

V návaznosti na čl. 40 a 41 nařízení se navrhuje přechodná ustanovení, podle kterých ratingové agentury, dosud zapsané jako ECAI v seznamu agentur pro úvěrové hodnocení podle dosavadního znění zákona, podstoupí proces registrace podle nařízení a budou úspěšně registrovány anebo budou ze seznamu vyškrtnuty.

K bodu 3

Vzhledem ke změně § 12b odst. 1 (bod 1) se navrhuje s ohledem na lhůty stanovené v čl. 40 a čl. 41 nařízení přechodné období, do kdy banky a pobočky zahraniční banky, která nepožívá výhod jednotné licence podle práva Evropských společenství, mají povinnost přizpůsobit používání úvěrových hodnocení pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti požadavkům nařízení a novému znění zákona o bankách.

ČÁST ČTVRTÁ

(změna zákona č.87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech)

K bodu 1 (§ 8 odst. 10):

V souladu se změnou provedenou v § 9 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu a v návaznosti na změny provedené v § 12b zákona o bankách je i zde navržena nová formulace v návaznosti na nařízení, aby družstevní záložny měly povinnost používat pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti pouze externí úvěrová hodnocení, vydaná osobami podle § 12b zákona o bankách.

K bodu 2 [§ 27 odst. 1 písm. n)]:

Ustanovení v souladu s čl. 4 odst. 1 a čl. 36 nařízení doplňuje sankci za použití úvěrového hodnocení v rozporu s § 8 odst. 10 k výpočtu kapitálové přiměřenosti družstevní záložny.

K bodu 3 (§ 27b odst. 3):

V návaznosti na nové ustanovení § 27 odst. 1 písm. n) (bod 2) se stanoví, obdobně jako v případě stejného správního deliktu podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, za tento správní delikt uložení pokuty až do výše 20 mil. Kč; takto nastavená hranice pokuty se jeví přiměřená vzhledem k předpokládané závažnosti porušení povinnosti družstevní záložnou a též vzhledem k tomu, že se jedná o hranici výše pokuty, která může být uložena za podobně závažná porušení povinnosti.

K čl. VII (Přechodné ustanovení):

Vzhledem ke změně § 8 odst. 10 (bod 1) se navrhuje s ohledem na lhůty stanovené v čl. 40 a čl. 41 nařízení přechodné období, do kdy spořitelní a úvěrní družstva mají povinnost přizpůsobit používání úvěrových hodnocení pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti požadavkům nařízení a zákona o spořitelních a úvěrních družstvech.

ČÁST PÁTÁ

(změna zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech)

K čl. VIII [§ 7 odst. 1 písm. l)]:

V návaznosti na nařízení, kterým se definuje pojem „rating“, se upravuje formulace tohoto ustanovení tak, aby obsahovalo tento termín. Zároveň se doplňuje odkaz – poznámka pod čarou s odkazem na definici ratingu podle nařízení. Jedná se o legislativně-technickou změnu.

ČÁST ŠESTÁ

(změna zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání)

K čl. IX [§ 3 odst. 3 písm. a)]:

Do výčtu finančních institucí, jejichž podnikání není živnostenským podnikáním, se doplňují ratingové agentury. Z obecného hlediska se jeví jako nežádoucí, aby kromě ratingových agentur podle nařízení vznikaly ještě „jiné“ ratingové agentury, které by vydávaly ratingy mimo rámec nařízení. Zároveň se vkládá poznámka pod čarou s odkazem na nařízení.

ČÁST SEDMÁ

(změna zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích)

K čl. X [Příloha, část IV, položka 66, písm. d)]

Doplňuje se poplatek za žádost o povolení ratingové agentury podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Výše poplatku je stanovena shodně s výší poplatku za žádost o povolení organizátora regulovaného trhu. Možnost stanovit si poplatek za registraci plyne z čl. 19 nařízení. Vzhledem k předpokládanému rozsahu agendy spojené s povolením ratingové agentury, se výše poplatku jeví jako přiměřená.

ČÁST OSMÁ

(změna zákona č. 227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech)

K čl. XI

V návaznosti na nařízení se upravuje terminologie tohoto ustanovení. Hlavním smyslem navrhovaného znění je s ohledem na nařízení nahradit dosavadní definici „hodnocení kvality investičního nástroje a účastníka kapitálového trhu (dále jen "rating")“, provedené alespoň dvěma mezinárodními ratingovými agenturami“, obsažený v současném znění zákona, přímým odkazem na pojem „rating“ definovaný nařízením o ratingových agenturách. Vzhledem k tomu, že úprava ratingových agentur podle nařízení je komplexní a má zaručovat stejně vysokou kvalitu všech ratingových agentur a správnost jejich ratingů, zdá se zároveň vhodné připustit hodnocení pouze jednou ratingovou agenturou podle nařízení.

Kromě těchto dvou faktických změn by navrhované znění § 23 odst. 4 písm. c) zákona o nadacích nemělo mít jiné důsledky.

Zároveň se doplňuje odkaz – poznámka pod čarou s odkazem na nařízení.

K čl. XII (Přechodné ustanovení):

Obdobně jako v případě změny § 9 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, § 12b zákona o bankách a § 8 odst. 10 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech se navrhuje přechodné ustanovení, které dotčeným nadacím a nadačním fondům umožní obdobně jako v případech podle shora citovaných zákonů připravit se na případnou změnu zavedenou navrhovaným ustanovením, a to v souladu s lhůtami předpokládanými v čl. 40 a čl. 41 nařízení. Zároveň by tato změna neměla přinést v praxi výrazné obtíže, neboť se předpokládá, že současné renomované ratingové agentury budou registrovány ve smyslu nařízení.

ČÁST DEVÁTÁ

(změna zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem)

K bodům 1 (§ 33 odst. 5):

Podobně jako v případě změny zákona o nadacích a nadačních fondech se zde s ohledem na nařízení dosavadní terminologie upřesňuje a dochází k relativnímu zpřísnění požadavků na rating u dluhopisů držných do splatnosti, které dle dotčeného ustanovení smí nabývat do svého majetku penzijní fond – jejich rating bude muset být ratingem vydaným ratingovou agenturou podle nařízení. Navrhovaná úprava sleduje i zde sjednocení používání pojmu „rating“ napříč právním řádem. Zároveň se doplňuje odkaz – poznámka pod čarou s odkazem na nařízení.

K bodu 2 (§ 43a odst. 4 a § 43b odst. 5)

Legislativně-technická změna. Text obou ustanovení se uvádí do souladu se zněním ustanovení § 27 odst. 6.

K bodům 3 a 4 (§ 43b odst. 6 a 7)

Vzhledem k novému znění § 33 odst. 5 (bod 1) se doplňuje správní delikt, kterého se dopustí penzijní fond, pokud použije jiný rating než vydaný ratingovou agenturou podle nařízení. Za tento správní delikt lze uložit pokutu až do výše 20 mil. Kč, tedy v obdobné výši jako obchodníku s cennými papíry nebo družstevní záložně podle § 157 odst. 14 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, respektive § 27b odst. 3 zákona o spořitelních a úvěrních družstvech.

K čl. XIV (Přechodné ustanovení)

Penzijním fondům se, obdobně jako v předcházejících obdobných případech, dává lhůta na uvedení požadavků na rating držných cenných papírů do souladu s novým zněním zákona. Lhůta je stanovena v souladu čl. 41 nařízení.

ČÁST DESÁTÁ
Účinnost

Navrhuje se účinnost stanovit nejzazším dnem, který nařízení (čl. 22) připouští pro určení příslušného orgánu členského státu, tj. dnem 7. června 2010. Jinak se použijí přechodná ustanovení jednotlivých dotčených zákonů v souladu s čl. 40 a 41 nařízení.

V Praze dne 21. prosince 2009

předseda vlády

ministr financí