



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

VÝROČNÁ SPRÁVA 2012



VÝROČNÁ SPRÁVA 2012

NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



VÝROČNÁ SPRÁVA 2012

Vydavateľ:
© Národná banka Slovenska 2013

Adresa:
Národná banka Slovenska
Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

<http://www.nbs.sk>

Elektronická verzia je prístupná na
[http://www.nbs.sk/sk/publikacie/
publikacie-nbs/vyrocna-sprava](http://www.nbs.sk/sk/publikacie/publikacie-nbs/vyrocna-sprava)



Všetky práva vyhradené.
Reprodukovanie na vzdelávacie a nekomerčné
účely je povolené s uvedením zdroja.

Redakčná uzávierka údajov uvedených v tejto
správe bola 19. marca 2013.

ISBN 978-80-8043-188-4 (tlačená verzia)
ISBN 978-80-8043-189-1 (elektronická verzia)



OBSAH

ÚVOD	5	4.4 Falzifikáty bankoviek a mincí zadržané na území SR	41
1 MAKROEKONOMICKÝ VÝVOJ	9	5 PLATOBNÉ SLUŽBY A PLATOBNÉ SYSTÉMY	43
1.1 Vonkajšie ekonomické prostredie	10	5.1 Platobné služby	44
1.1.1 Globálne trendy vývoja produkcie a cien	10	5.2 Platobné systémy Slovenskej republiky	44
1.1.2 Hospodársky vývoj v eurozóne	10	5.2.1 Platobný systém TARGET2 a TARGET2-SK	44
1.2 Makroekonomický vývoj SR	11	5.2.2 Platby realizované prostredníctvom TARGET2-SK	44
1.2.1 Vývoj cien	12	5.2.3 Platobný systém SIPS	45
1.2.2 Hrubý domáci produkt	14	5.2.4 Platby realizované prostredníctvom SIPS	46
1.2.3 Trh práce	15	5.2.5 Platobné karty	47
1.2.4 Finančné hospodárenie	16	5.3 Spolupráca s medzinárodnými finančnými inštitúciami v oblasti platobného styku	47
1.2.5 Platobná bilancia	17	6 ŠTATISTIKA	49
1.2.6 Menový vývoj	19	6.1 Menová a finančná štatistika	50
2 IMPLEMENTÁCIA MENOVEJ POLITIKY EUROSISTÉMU, DEVÍZOVÉ OPERÁCIE A SPRÁVA INVESTIČNÝCH AKTÍV	21	6.2 Štatistika štvrtročných finančných účtov	51
2.1 Operácie menovej politiky	22	6.3 Štatistika poisťovní, kapitálového trhu a dôchodkového sporenia	51
2.2 Devízové operácie	25	6.4 Štatistika nebankových subjektov	52
2.3 Správa investičných aktív	26	6.5 Štatistický informačný systém a technická podpora	52
3 DOHĽAD NAD FINANČNÝM TRHOM	27	7 EKONOMICKÝ VÝSKUM	53
3.1 Oblasť bankovníctva, oblasť poskytovania platobných služieb a vydávania elektronických peňazí a devízová oblasť	28	Box 1 Štúdie a analýzy publikované v roku 2012	55
3.2 Oblasť poisťovníctva, oblasť dôchodkového sporenia a oblasť finančného sprostredkovania a finančného poradenstva	30	8 EURÓPSKE ZÁLEŽITOSTI A MEDZINÁRODNÁ SPOLUPRÁCA	57
3.3 Oblasť trhu cenných papierov	32	8.1 Európske záležitosti	58
3.4 Oblasť politiky obozretnosti na makroúrovni	34	8.2 Spolupráca NBS s medzinárodnými inštitúciami	58
3.5 Ochrana finančných spotrebiteľov	35	8.3 Medzinárodná činnosť NBS v oblasti dohľadu	59
4 EMISNÁ ČINNOSŤ A PEŇAŽNÝ OBEH	37	8.4 Zahraničná technická pomoc	60
4.1 Vývoj kumulovanej čistej emisie v obehu	38	9 LEGISLATÍVA	61
4.2 Dodávky eurobankoviek a výroba euromincí	39	10 INŠTITUCIONÁLNY ROZVOJ	65
4.3 Spracovanie eurobankoviek a euromincí	40	10.1 Inštitucionálny rámec	66
		10.2 Organizácia a riadenie	67



10.3	Ľudské zdroje	69	Zoznam grafov	101
10.4	Vzdelávanie	70	Zoznam tabuliek	101
			Skratky	102
11	KOMUNIKÁCIA	71		
12	SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA NBS K 31. 12. 2012	75		



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVOD



Úvod

Rok 2012 bol už štvrtým rokom členstva Národnej banky Slovenska v Eurosysteme. Rozsah hlavných úloh NBS sa nezmenil. Podieľa sa na spoločnej menovej politike, vydáva eurové bankovky a mince, podporuje plynulé a hospodárne fungovanie platobných systémov, riadi, koordinuje a zabezpečuje peňažný obeh, udržiava devízové rezervy a vykonáva devízové operácie a ďalšie činnosti vyplývajúce z jej účasti v Európskom systéme centrálnych bánk. Nad rámec štandardných činností centrálnej banky dohliada NBS na celý finančný trh na Slovensku. Hlavným cieľom banky v zmysle zákona o NBS je udržiavanie cenovej stability.

V uplynulom roku pretrvávali nepriaznivé vonkajšie hospodárske a finančné podmienky. Vývoj na finančných trhoch sa pod vplyvom zásahov ECB stabilizoval, nedôvera vyvolaná nadmernými dlhmi však pretrvala. Globálny hospodársky rast sa spomalil. Eurozóna ako celok zaznamenala recesiu, ktorá sa v priebehu roka prehĺbila.

Domáci hospodársky rast sa medziročne spomalil, Slovensko však naďalej patrilo medzi krajiny s najvyšším rastom HDP v EÚ. Relatívne vysoký rast domácej produkcie bol z veľkej časti tvorený rozbehom nových investícií v automobilovom priemysle. V súvislosti s rýchlejšie rastúcim vývozom ako dovozom zaznamenalo Slovensko kladnú obchodnú bilanciu, ako aj kladné saldo bežného účtu platobnej bilancie (prvýkrát od roku 1995). Domáci dopyt bol vzhľadom na nepriaznivú situáciu na trhu práce naďalej nízky a jeho príspevok k hospodárskemu rastu na Slovensku bol záporný.

Počiatkový rast spotrebiteľských cien na Slovensku bol v nadväznosti na úpravy administratívnych cien relatívne vysoký, najmä v porovnaní s vývojom v ostatných krajinách eurozóny. V priebehu roka sa domáca inflácia spomalovala, napriek tomu priemer za rok 2012 dosiahol 3,7 %. Za predpokladu naplnenia očakávaného nižšieho rastu cien energií a potravín by mala inflácia na Slovensku naďalej klesať a postupne by sa mala opäť priblížiť cieľovej hranici 2 %.

Z dôvodu prehĺbujúcich sa problémov a absencie výrazných inflačných tlakov pokračova-

lo v eurozóne uvoľňovanie menovej politiky. V júli 2012 znížila ECB základnú úrokovú sadzbu o 25 bázických bodov z 1 % na 0,75 %. Pôvodná šírka koridoru automatických operácií zostala nezmenená, čím sa sadzba pre jednoduchové sterilizačné operácie dostala na nulu. Aktivita na medzibankovom trhu bola počas roka 2012 naďalej nízka. Banky získavali potrebné zdroje prevažne z ECB, pričom ich dopyt výrazne preyšoval ich reálne potreby. Tento stav sa prejavil na vyššom náraste čerpania dlhodobejších zdrojov z ECB. Celé obdobie sa vyznačovalo výrazným prebytkom likvidity bankového sektora eurozóny, ktorý bol podporený aj znížením percenta plnenia povinných minimálnych rezerv z 2 % na 1 %.

V prostredí nízkych úrokových sadzieb bol vplyv štandardnej menovej politiky značne obmedzený, rozhodujúcu úlohu tak zohrali neštandardné menovopolitické operácie. Vzhľadom na pretrvávajúce napätie na finančných trhoch, ako aj rozhodnutie o ukončení Programu pre trhy s cennými papiermi, rozhodla ECB o vytvorení nového programu, tzv. Priamych menových transakcií. Pôjde o nelimitovaný nákup jeden- až trojročných štátnych dlhopisov. Jednou z podmienok aktivovania programu je formálne požiadanie krajiny eurozóny o finančnú pomoc z EFSF alebo ESM. Nakoľko žiadna z krajín o pomoc do konca roka nepožiadala, program nebol zatiaľ aktivovaný. Avšak samotné oznámenie tohto programu spolu s intenzívnou spolupracou medzi európskymi inštitúciami a členskými krajinami na hľadani riešení dlhovej krízy prispeli k zníženiu rizikových prirážok na periférnom dlhopisovom trhu a prejavili sa v stabilizácii vývoja na finančných trhoch v závere roka 2012.

Kurz eura bol počas roka relatívne volatilný. Pod vplyvom schválenia druhého záchranného balíka pre Grécko, ako aj uskutočnenia prvého odpisu gréckeho dlhu, sa kurz eura voči americkému doláru spočiatku zhodnocoval. Potom ako vo februári dosiahol svoju najvyššiu úroveň v minulom roku (1,345 USD/EUR), začal v súvislosti s problémami periférnych krajín eurozóny strácať svoju hodnotu a v júli klesol na svoju naj-





nižšiu minuloročnú úroveň (1,209 USD/EUR). Následné zmiernenie neistoty, z veľkej časti súvisiace s vyjadrením prezidenta ECB o pripravenosti aktivovať nový program nákupu aktív, sa prejavilo v priaznivom vývoji spoločnej meny eurozóny. V medziročnom porovnaní ku koncu roka euro posilnilo oproti doláru o 2 %.

K 31. decembru 2012 dosiahla kumulovaná čistá emisia takmer 8,3 mld. € a v medziročnom porovnaní vzrástla o 12,7 %. V súlade so svojím podielom na kapitáli Eurosystemu obstarala NBS do tlač eurových bankoviek v nominálnej hodnote 20 € a zapojila sa do zabezpečenia pilotnej výroby eurových bankoviek druhej série. Zabezpečila tiež výrobu a dodanie 10,5 mil. kusov eurových mincí v nominálnej hodnote 1 cent a uviedla do obehu 1,0 mil. kusov pamätných zberateľských eurových mincí v nominálnej hodnote 2 € s tematikou 10. výročia zavedenia hotovostnej meny euro. Popri tom vydala päť rôznych zberateľských eurových mincí z drahých kovov.

Pokračoval trend rastu počtu transakcií v retailovom platobnom systéme SIPS a medziročný rast dosiahol 5,4 % (hodnota transakcií sa zvýšila o necelé jedno percento). Prostredníctvom platobného systému TARGET2-SK sa v roku 2012 uskutočnilo takmer 279 tis. transakcií v celkovej hodnote vyše 840 mld. €. To predstavuje 49 %-ný nárast počtu uskutočnených transakcií a 19 %-ný nárast hodnoty spracovaných transakcií oproti roku 2011.

Napriek zvyšujúcemu sa množstvu úloh, ktoré Národnej banke Slovenska vyplývajú z jej členstva v Eurosysteme, a s tým súvisiacou zvyšujúcou sa angažovanosťou pracovníkov NBS na práci odborných výborov Eurosystemu/ESCB a ich pracovných skupín, pokračovala NBS vo zvyšovaní efektívnosti a znižovaní celkového počtu

zamestnancov. K 31. decembru 2012 evidovala NBS 1 007 zamestnancov.

V roku 2012 vykázala NBS zisk vo výške takmer 200 mil. €. Najväčší priaznivý vplyv na výsledok hospodárenia mali čisté úrokové výnosy a čistý výsledok z finančných operácií. V súlade s rozhodnutím bankovej rady bude zisk použitý na vykrytie straty z minulých rokov. Ku koncu roka 2012 banka vytvorila všeobecnú rezervu na finančné riziká vo výške 250 mil. €.

V roku 2012 sa pristúpilo k viacerým krokom zvyšujúcim mieru integrácie v rámci HMÚ, ktoré by mali viesť ku skutočnej hospodárskej a menovej únii založenej na integrovaných finančných trhoch, hospodárskej a rozpočtovej politike. V tejto súvislosti v druhej polovici uplynulého roka predložila Európska komisia návrhy nariadení na vytvorenie jednotného mechanizmu dohľadu, ktorý je prvým krokom k vytvoreniu bankovej únie. Jednotný mechanizmus dohľadu, kde bude hrať ústrednú rolu Európska centrálna banka, je určený pre krajiny eurozóny, ale zároveň je otvorený aj pre ostatné krajiny EÚ.

Slovensko patrí medzi krajiny, v ktorých národná centrálna banka už v súčasnosti zodpovedá za dohľad nad celým finančným trhom. Zosúladenie zodpovednosti za menovú politiku a dohľad nad finančným trhom nie sú preto pre NBS ničím novým. Vytvorenie bankovej únie je potrebné na odstránenie negatívnej spätnej väzby medzi finančnou stabilitou jednotlivých krajín a udržateľnosťou ich vládneho dlhu, takisto by malo umožniť efektívnejšiu transmisii menovej politiky v celej eurozóne. Výzvou ďalších rokovaní týkajúcich sa formovania spoločného dohľadu však zostáva optimálne rozdelenie kompetencií a zároveň zodpovednosti medzi národné a nadnárodné orgány dohľadu.

Marec 2013

Jozef Makúch
guvernér



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

MAKROEKONOMICKÝ VÝVOJ

1



1 MAKROEKONOMICKÝ VÝVOJ

1.1 VONKAJŠIE EKONOMICKÉ PROSTREDIE

1.1.1 GLOBÁLNE TRENDY VÝVOJA PRODUKcie A CIEN

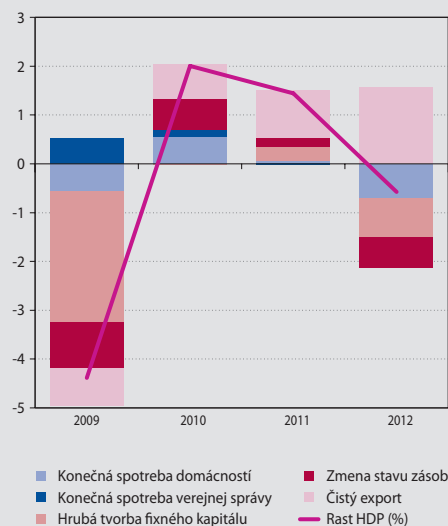
Rast svetovej ekonomiky sa v roku 2012 spomalil na 3,2 % v porovnaní s 3,9 % v roku 2011¹. Vo vyspelých ekonomikách dochádzalo postupne v priebehu roka k utlmovaniu ekonomickej aktivity a viaceré z nich sa dostali do recesie. Ekonomickú aktivitu vo vyspelých ekonomikách tlmila neistota ohľadom riešenia dlhovej krízy v niektorých krajinách eurozóny a prebiehajúca konsolidácia verejných financií. Trh práce napriek miernemu zlepšeniu v niektorých hlavných ekonomikách zostáva naďalej slabý. Rozvíjajúce sa ekonomiky naďalej rástli v porovnaní s vyspelými ekonomikami rýchlejšie. Ich tempo rastu sa však v roku 2012 tiež spomalilo. Prispeli k tomu obavy z vývoja globálnej ekonomiky a tiež útlm zahraničného obchodu. Rast globálneho zahraničného obchodu sa v roku 2012 výrazne znížil a dosiahol 2,8 % oproti 5,9 % v predchádzajúcom roku.

Spomalenie svetovej ekonomickej aktivity sa prejavilo v roku 2012 aj vo vývoji globálnych cien. Inflačné tlaky boli v roku 2012 relatívne mierne. Vo vyspelých ekonomikách došlo v roku 2012 k zníženiu priemernej ročnej inflácie na 2,0 % oproti 2,7 % v predchádzajúcom roku. Inflačné tlaky boli tlmené pomalým tempom ekonomickej obnovy a inflačné očakávania boli pevne zakotvené. Rovnako v rozvíjajúcich sa ekonomikách došlo k zníženiu priemernej ročnej inflácie na 6,1 % oproti 7,2 % v predchádzajúcom roku. Ceny komodít v priebehu roka 2012 zaznamenali relatívne volatilný vývoj, ktorý však nespôsobil výrazné inflačné tlaky.

1.1.2 HOSPODÁRSKY VÝVOJ V EUROZÓNE

V roku 2012 sa hospodársky rast eurozóny v porovnaní s rokom 2011 (1,4 %) spomalil, keď ekonomika poklesla o 0,6 %. Negatívne prispel k tomuto vývoju domáci dopyt, keď poklesli investície, ako aj súkromná spotreba, na ktoré nepriaznivo vplývala nízka podnikateľská a spotrebiteľská dôvera, prísne úverové podmienky, ako aj pretrvávajúce napätie spojené s dlhovou krízou. Čistý export vykázal v roku 2012 pozitívny

Graf 1 Príspevky k medziročnému rastu HDP (p. b.)

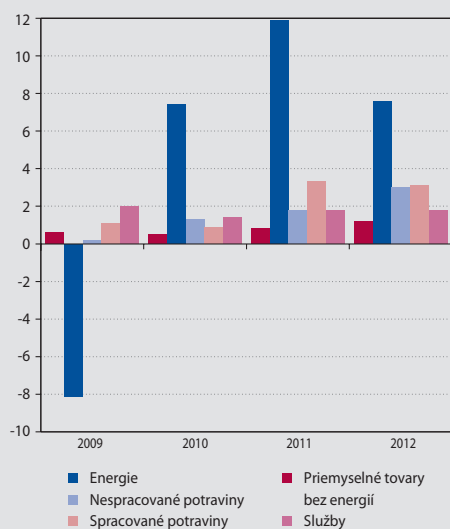


Zdroj: Eurostat.

príspevok. Export síce rástol len mierne, avšak import zaznamenal pokles. Zhoršenie ekonomickej situácie sa prejavilo aj na trhu práce, keď miera nezamestnanosti postupne v priebehu roka rástla z 10,7 % v decembri 2011 na 11,8 % v decembri 2012. Vývoj na trhu práce tlmil súkromnú spotrebu. Potreba fiškálnej konsolidácie sa prejavila v stagnácii konečnej spotreby verejnej správy.

V roku 2012 celková priemerná inflácia meraná HICP dosiahla 2,5 % a v porovnaní s predchádzajúcim rokom sa spomalila o 0,2 percentuálneho bodu. V priebehu celého roka miera inflácie prekračovala úroveň 2 %. Úroveň inflácie ovplyvnilo aj zvýšenie nepriamych daní v niektorých krajinách eurozóny, naopak cenový rast postupne tlmilo spomaľovanie rastu cien komodít. Tlaky vyplývajúce z vývoja na trhu práce boli tlmené. V porovnaní s decembrom 2011 (2,7 %) sa dynamika rastu HICP v decembri 2012 spomalila (2,2 %). Jadrová inflácia (inflácia meraná HICP bez energií a nespracovaných potravín) sa v priebehu roka výraznejšie nezmenila. Jej priemerná úroveň v roku 2012 dosiahla 1,8 % (v roku 2011 dosiahla úroveň 1,7 %).

¹ Odhad rastu, January 2013 MMF World Economic Outlook Update.

Graf 2 Priemerná medziročná zmena jednotlivých zložiek HICP inflácie (%)


Zdroj: Eurostat.

Vývoj výmenného kurzu jednotnej európskej meny voči americkému doláru bol v priebehu roka 2012 opätovne volatilný. Vo veľkej miere reagoval na očakávania trhov v súvislosti s hospodárskym vývojom eurozóny, ako aj na vývoj rizikových prémie, ktoré reagovali na dlhovú krízu v eurozóne. Zároveň ho ovplyvnili opatrenia na zmiernenie jej dopadov prijímané na rôznych úrovniach. V porovnaní s koncom roka 2011 sa v závere roka 2012 kurz eura vo vzťahu k americkému doláru zhodnotil o 2,0 %.

Rada guvernérov ECB reagovala na aktuálny vývoj a v priebehu roka 2012 upravila kľúčové úrokové sadzby jedenkrát. Na svojom zasadnutí 5. júla 2012 rozhodla, že úroková sadzba pre hlavné refinančné operácie sa s účinnosťou od operácie vyrovnanej 11. júla 2012 zníži o 25 bázických bodov na 0,75 %. Úroková sadzba pre jednoduché refinančné a jednoduché sterilizačné operácie sa s účinnosťou od 11. júla 2012 znížila o 25 bázických bodov na 1,50 %, resp. 0,00 %.

Rada guvernérov ECB v priebehu roka naďalej využívala neštandardné menové nástroje, aby tak podporila zabezpečenie efektívnejšieho fungovania transmisného mechanizmu ako modatívnej menovej politiky do reálnej ekonomiky v dôsledku udržania cenovej stability v strednodobom horizonte. Ešte v decembri 2011 rozhodla o uskutočnení dvoch dlhodo-

bejších refinančných operácií so splatnosťou tri roky s možnosťou predčasného splatenia po jednom roku, pričom jedna z nich bola vykonaná v decembri 2011 a druhá vo februári 2012. Tieto operácie v prvých mesiacoch roka 2012 prispeli k zlepšeniu finančného prostredia a zmierneniu napätia na finančných trhoch. Rada guvernérov ECB oznámila pokračovanie tendrov s pevnou sadzbou a neobmedzeným objemom prídelených prostriedkov minimálne do polovice roka 2013 a vo februári a júni 2012 rozhodla o ďalšom zvýšení dostupnosti kolaterálu. V decembri 2012 Rada guvernérov ECB rozhodla o prolongácii existujúcich swapov v zahraničných menách s inými centrálnymi bankami. Okrem neštandardných nástrojov zameraných na refinančné operácie Rada guvernérov ECB schválila nástroje zamerané na stabilizáciu situácie na finančných trhoch a podporu ich funkčnosti. V auguste 2012 rozhodla v prípade potreby vykonávať priame menové transakcie – OMT (Outright Monetary Transactions) na sekundárnych trhoch s vládnymi dlhopismi v eurozóne a tak podporiť transmisiu menovej politiky. Pri vykonávaní OMT, ktoré budú plne sterilizované, musia byť splnené stanovené podmienky. Vzhľadom na uvedené rozhodnutie bol SMP (Securities Markets Programme) ukončený, pričom likvidita z SMP bude priebežne absorbovaná a existujúce SMP portfólio bude v držbe do splatnosti.

1.2 MAKROEKONOMICKÝ VÝVOJ SR

Rast slovenskej ekonomiky sa v roku 2012 v porovnaní s predchádzajúcim rokom spomalil. Hrubý domáci produkt sa podľa predbežného odhadu ŠÚ SR v roku 2012 medziročne zvýšil o 2,0 % v stálych cenách v porovnaní s rastom 3,2 % v roku 2011. Zdrojom rastu bol predovšetkým zahraničný dopyt, ktorý však postupne spomaloval. Domáci dopyt pôsobil na vývoj HDP naopak tlmiaco, najmä vplyvom poklesu investícií v súvislosti s poklesom ziskovosti firiem, ale aj nižšej súkromnej a verejnej spotreby. Z produkčného hľadiska k rastu HDP prispel hlavne priemysel a niektoré služby. Tlmiaco pôsobili čisté dane z produktov z dôvodu bázického efektu jednorazového zaplatenia DPH za PPP projekty koncom roka 2011.

Saldo bežného účtu platobnej bilancie sa v roku 2012 výrazne zlepšilo a dosiahlo prebytok 2,3 %



HDP. V rámci štruktúry bežného účtu bol priaznivý vývoj ovplyvnený hlavne nárastom kladného salda zahraničného obchodu, ktorý bol ovplyvnený nárastom vývozu automobilového priemyslu. Na strane dovozu malo pozitívny vplyv na saldo znižovanie dovoznej náročnosti a pokles domáceho dopytu.

V roku 2012 sa začal vytrácať impulz pokrízového zotavovania na trhu práce. Zamestnávateľia dokázali produkovať vyšší objem pridanej hodnoty a celkového HDP aj pri prakticky nezmenenej zamestnanosti. Prílev nových uchádzačov, ktorí vstúpili na trh práce počas roka spôsobil, že na trhu bol pretlak záujmu o zamestnanie, čo sa odrazilo v náraste miery nezamestnanosti. Negatívny vývoj vrcholil hlavne v poslednom kvartáli, keď došlo k pomerne výraznému poklesu zamestnanosti. Počet odpracovaných hodín klesol, čo odrážalo nedostatočný dopyt po práci a kontrast v porovnaní so zlepšovaním v roku 2011. Medziročný rast nominálnych miezd sa mierne zrýchlil, nestačilo to však na rast reálnych miezd. Produktivita práce sa v nominálnom i v reálnom vyjadrení medziročne zvýšila, a to rýchlejšim tempom ako pred rokom. Predstihla tak opäť rast reálnej mzdy. Tento vývoj tlmil nárast jednotkových nákladov práce, ktoré medziročne prakticky stagnovali.

Dynamika inflácie HICP sa v priemere za rok 2012 spomalila zo 4,1 % na 3,7 %. Na konci roka 2012 dosiahla úroveň 3,4 %, čo bolo oproti decembru 2011 spomalenie o 1,2 percentuálneho bodu. Výraznejšie spomalenie medziročnej dynamiky oproti priemeru bolo spôsobené vývojom v posledných dvoch mesiacoch v cenách služieb, kde sa prejavil efekt zvyšovania cien v železničnej doprave koncom roka 2011.

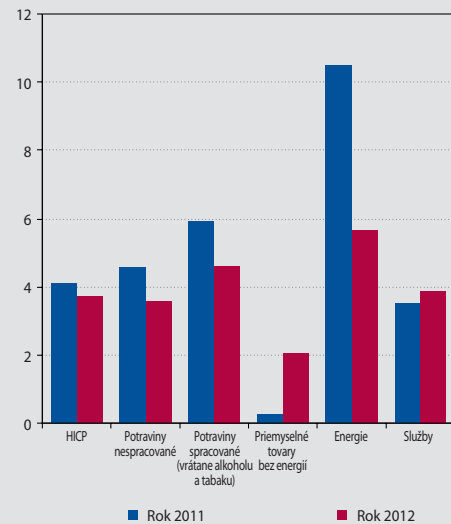
1.2.1 VÝVOJ CIEN

SPOTREBITEĽSKÉ CENY

Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien (HICP)

V priemere za rok 2012 inflácia spomalila dynamiku zo 4,1 % na 3,7 %. Spomalenie medziročného rastu cenovej hladiny bolo ovplyvnené najmä externými faktormi. Nižší rast regulovaných cien energií a potravín boli hlavnými faktormi, ktoré vplývali na spomalenie priemernej dynamiky HICP. Konsolidačné opatrenia sa prejavili prostredníctvom vyšších spotrebných daní na

Graf 3 Vývoj jednotlivých zložiek inflácie (priemerná ročná dynamika v %)



Zdroj: ŠÚ SR a výpočty NBS.

cigarety a prispeli k zvýšeniu inflácie približne o 0,1 percentuálneho bodu.

Ceny priemyselných tovarov bez energií v súlade s vývojom v eurozóne mierne zrýchľovali svoju dynamiku. Uvedený trend bol odrazom rastu najmä cien farmaceutických produktov pri miernej tlmenej z titulu zlacňovania cien motorových vozidiel v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Ceny služieb zaznamenali v roku 2012 mierne zrýchlenie priemerného tempa rastu v porovnaní s rokom 2011. Hlavným faktorom stojacim za uvedeným vývojom bolo výrazné zvýšenie cien železničnej dopravy na konci roka 2011, čo sa priamo premietlo do vyššej priemernej medziročnej dynamiky v roku 2012. V novembri 2012, po odznení uvedeného zvýšenia cien dopravy z predchádzajúceho roka, dynamika zaznamenala badateľné spomalenie. Ceny služieb bez administratívnych zásahov v prostredí nízkeho domáceho dopytu vykazovali relatívne nízky medziročný rast. Ich rast bol podmienený rastom cien potravín, energií (ceny stravovacích služieb), pravdepodobne tiež rastom miezd v odvetí zdravotníctva a sociálnych služieb a konvergenciou cien služieb osobnej starostlivosti.

CENY VÝROBCOV

Vývoj cien výrobcov počas roka 2012 v porovnaní s predchádzajúcim rokom možno charakteri-



Tabuľka 1 Vývoj spotrebiteľských cien HICP (priemer za obdobie, medziročná zmena v %)

	2011		2012					
	Dec.	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	Dec.	Rok
Úhrn	4,6	4,1	4,0	3,6	3,8	3,6	3,4	3,7
Tovary	4,4	4,3	3,8	3,5	3,6	3,7	3,6	3,7
Priemyselné tovary	4,5	3,7	4,0	3,7	3,2	2,8	2,7	3,4
Priemyselné tovary bez energií	1,0	0,3	1,5	2,2	2,1	2,3	2,3	2,0
Energie	11,2	10,5	7,9	6,2	5,0	3,6	3,3	5,7
Potraviny	4,3	5,5	3,6	3,1	4,5	5,5	5,4	4,2
Potraviny – spracované (vrátane alkoholu a tabaku)	6,8	5,9	6,4	5,0	3,5	3,7	3,3	4,6
Potraviny – nespracované	-0,6	4,5	-1,4	-0,1	6,9	9,5	10,1	3,6
Služby	5,0	3,5	4,2	3,9	4,1	3,3	2,9	3,9
Jadrová inflácia (úhrn bez energií a nespracovaných potravín)	3,8	2,7	3,6	3,5	3,2	3,0	2,7	3,3
Úhrn bez energií	3,4	2,9	3,1	3,1	3,5	3,6	3,4	3,3

Zdroj: Výpočty NBS z podkladov ŠÚ SR.

zovať výraznejším rastom cien priemyselných výrobcov a pomalším rastom cien stavebných prác, stavebných materiálov a cien poľnohospodárskych produktov.

Medziročný rast cien priemyselných výrobcov (3,9 %) bol v roku 2012 spôsobený hlavne rastúcimi cenami energií, ktorých výraznejší prenos do cien priemyselných výrobkov bol pravdepodobne tlmený slabším dopytom a rastúcou konkurenciou. Aj v dôsledku toho bol medziročný

rast cien produktov priemyselnej výroby v roku 2012 v porovnaní s predchádzajúcim rokom len tretinový a pomalšie rástli ceny všetkých hlavných zložiek produktov priemyselnej výroby.

Úhrnný medziročný rast cien poľnohospodárskych výrobkov bol v roku 2012 ovplyvnený hlavne dynamicky rastúcimi cenami rastlinných výrobkov v druhej polovici roka. Prispel k tomu aj bázický efekt klesajúcich cien rastlinných výrobkov na konci roka 2011.

Tabuľka 2 Priemerný medziročný vývoj cien výrobcov (%)

	2011	2012				
	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	Rok
Ceny priemyselných výrobcov	2,7	3,6	4,0	4,0	4,0	3,9
Ceny nerastných surovín	5,0	5,1	7,1	5,3	3,0	5,1
Ceny produktov priemyselnej výroby	4,1	1,3	1,2	0,9	2,0	1,3
Ceny energií	0,8	6,7	7,7	8,1	6,4	7,3
Ceny vodného a stočného	5,2	2,9	4,9	5,8	5,8	4,9
Ceny stavebných prác	1,2	0,3	0,6	0,8	0,8	0,6
Ceny stavebných materiálov	1,8	1,7	2,1	1,0	1,3	1,5
Ceny poľnohospodárskych výrobkov	16,7	-0,8	-0,1	4,7	16,8	6,9
Ceny rastlinných výrobkov	22,0	-14,0	-10,5	6,8	23,9	9,3
Ceny živočíšnych výrobkov	10,8	7,5	4,1	0,4	4,4	4,0

Zdroj: ŠÚ SR.



1.2.2 HRUBÝ DOMÁCI PRODUKT

Hrubý domáci produkt v roku 2012 podľa predbežného odhadu ŠÚ SR vzrástol medziročne o 2,0 % v stálych cenách v porovnaní s rastom o 3,2 % v roku 2011.

Na rast v roku 2012 vplýval z hľadiska použitia najmä zahraničný dopyt, ktorý však postupne spomaľoval. Domáci dopyt poklesol vplyvom poklesu investícií, ale aj nižšej súkromnej aj verejnej spotreby. Z produkčného pohľadu k rastu HDP oproti roku 2011 prispel hlavne priemysel a niektoré služby. Nominálny objem vytvoreného HDP predstavoval 71 463 mil. €, čo bolo o 3,4 % viac ako pred rokom.

PONUKOVÁ STRÁNKA HDP

Tvorbu HDP v roku 2012 ovplyvnilo zrýchlenie medziročného rastu pridanej hodnoty na 3,2 %

v stálych cenách (v roku 2011 rast o 2,7 %). Tlmiaci však pôsobili čisté dane z produktov (daň z pridanej hodnoty, spotrebná daň, daň z dovozu po očistení od subvencií), ktoré poklesli o 9,2 % hlavne z dôvodu bázičného efektu jednorazového zaplatenia DPH z ukončeného PPP projektu koncom roka 2011.

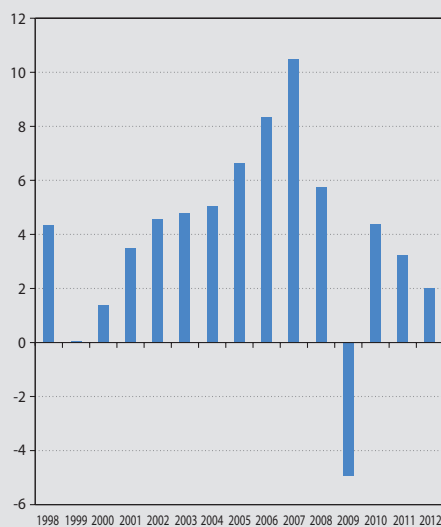
Vývoj pridanej hodnoty z hľadiska jednotlivých odvetví bol ovplyvnený hlavne rastom v priemysle, v informačných a telekomunikačných službách, v službách v oblasti nehnuteľností a iných špecializovaných službách. Naopak, pokles pridanej hodnoty v roku 2012 bol zaznamenaný v pôdohospodárstve, stavebníctve a finančných službách.

DOPYTOVÁ STRÁNKA HDP

Z hľadiska použitia prispel k rastu ekonomiky v roku 2012 čistý export. Naopak, tlmiaci vplyvom ďalšieho poklesu pôsobil domáci dopyt (vrátane znižovania stavu zásob v ekonomike).

Domáci dopyt pôsobil tlmiaci na vývoj HDP hlavne vplyvom poklesu investícií, ale aj poklesu spotreby domácností a vládnej spotreby. Vysoká nezamestnanosť a taktiež nízka spotrebiteľská dôvera sa podpísali pod pokračujúce znižovanie konečnej spotreby domácností, a to aj napriek rastu disponibilného príjmu domácností v dôsledku vyšších sociálnych dávok. Spotrebiteľia naďalej uprednostňovali zvyšovanie úspor pred spotrebou, čo potvrdzuje aj vysoká úroveň miery úspor. Verejná spotreba sa znižovala vplyvom opatrnej rozpočtovej politiky. K poklesu spotreby domácností a verejnej správy sa v roku 2012 pridalo aj zníženie tvorby hrubého fixného kapitálu v súvislosti s poklesom ziskovosti firiem. K poklesu investícií najviac prispeli investície nefinančných korporácií v priemyselnej výrobe, reálnych činnostiach a administratívnych službách.

Graf 4 Vývoj reálneho hrubého domáceho produktu (medziročný rast v %)



Zdroj: ŠÚ SR.

Tabuľka 3 Tvorba hrubého domáceho produktu a jeho zložiek (index, ROMR = 100, stále ceny)

	2011	2012				Rok
	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	
Hrubá produkcia	105,6	104,9	102,7	102,0	100,0	102,4
Medzispotreba	107,5	105,8	102,2	101,6	98,3	101,8
Pridaná hodnota	102,7	103,5	103,6	102,8	103,0	103,2
Čisté dane z produktov ¹⁾	109,0	96,8	93,1	94,8	81,0	90,8

Zdroj: ŠÚ SR.

1) Daň z pridanej hodnoty, spotrebná daň, daň z dovozu mínus subvencie.



Tabuľka 4 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa použitia (index, ROMR = 100, stále ceny)

	2011	2012				
	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	Rok
Hrubý domáci produkt	103,2	102,9	102,6	102,1	100,7	102,0
Domáci dopyt	101,2	99,2	94,6	96,7	98,1	97,1
Konečná spotreba	98,5	100,1	99,3	99,5	99,0	99,4
Konečná spotreba domácností	99,5	99,9	99,7	99,4	98,8	99,4
Konečná spotreba verejnej správy	95,7	100,5	97,9	99,6	99,7	99,4
Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam	100,2	98,9	99,1	99,7	100,0	99,4
Tvorba hrubého fixného kapitálu	114,2	96,7	97,5	96,3	95,0	96,3
Vývoz výrobkov a služieb	112,7	105,0	110,8	111,6	107,1	108,6
Dovoz výrobkov a služieb	110,1	99,8	101,6	105,7	104,2	102,8

Zdroj: ŠÚ SR.

V roku 2012 došlo k nárastu exportnej výkonnosti ekonomiky, ktorá v priebehu roka postupne zrýchľovala, avšak v druhej polovici roka svoju dynamiku spomalila. Objem vývozov tovarov a služieb vzrástol o 10,2 % v bežných cenách. Dovozy tovarov a služieb vykázali výrazne pomalšiu dynamiku (rast o 5,2 % v bežných cenách), a to hlavne v dôsledku znižujúcej sa dovoznej náročnosti, nízkeho domáceho dopytu a neistoty ohľadom budúceho vývoja. Tento vývoj sa premietol aj do historicky najvyššieho pozitívneho salda nominálneho čistého vývozu v objeme 3 553,6 mil. €. Z hľadiska cenového vývoja sa deflátor dovozu zvýšil výraznejšie ako deflátor vývozu, čo viedlo k miernemu zhoršeniu výmenných relácií v zahraničnom obchode. Ceny importu však boli ovplyvnené rastom cien komodít.

Exportná výkonnosť a zároveň aj dovozná náročnosť slovenskej ekonomiky v roku 2012 medziročne vzrástli o približne 5,9, resp. 1,5 percentuálneho bodu. Otvorenosť slovenskej ekonomiky meraná podielom vývozu a dovozu výrobkov a služieb na nominálnom HDP sa zvýšila o 7,4 percentuálneho bodu na 186,3 %.

1.2.3 TRH PRÁCE

Situácia na trhu práce sa v roku 2012 začala zhoršovať, čo súviselo s rastúcou neistotou. Zamestnávateľi pristupovali opatrne k zvyšovaniu zamestnanosti a neboli nútení ani navyšovať objem mzdových prostriedkov. V dôsledku toho zamestnanosť stagnovala, miera nezamestnanosti mierne vzrástla a rast miezd sa zrýchlil len mierne, pričom v reálnom vyjadrení išlo o pokles miezd.

ZAMESTNANOSŤ

Zamestnanosť v metodike ESA 95 medziročne vzrástla len o 0,1 % (v roku 2011 o 1,8 %), pričom v jednotlivých štvrtrokoch pokračovalo spomalenie jej medziročnej dynamiky, ktoré v druhej polovici roka prešlo až do poklesu. Počet odpracovaných hodín medziročne klesol o 0,4 %. Z hľadiska odvetvového členenia bolo spomalenie dynamiky zamestnanosti v roku 2012 v porovnaní s predchádzajúcim rokom spôsobené hlavne poklesom zamestnanosti v priemysle (-0,8 %) a v obchodných činnostiach a doprave (-0,7 %). K spomaleniu dynamiky v menšej miere prispelo aj poľnohospodárstvo a oblasť informácií a komunikácie. Naopak, priaznivo pôsobila zamestnanosť v odborných, vedeckých a technických činnostiach a administratívnych službách, ako aj vo verejnej správe, obrane, vzdelávaní a zdravotníctve. Na základe metodiky výberového zisťovania pracovných síl došlo v roku 2012 k nárastu počtu osôb pracujúcich v zahraničí o 4,8 % (o 5,5 tisíc osôb) a v rámci domácej ekonomiky o 0,4 %. Klesol však počet podnikateľov, a to o 2,4 %.

NEZAMESTNANOSŤ

Podľa výberového zisťovania pracovných síl počet nezamestnaných v roku 2012 vplyvom zhoršujúcej sa situácie na trhu práce vzrástol o 3,5 %, v dôsledku čoho miera nezamestnanosti vzrástla medziročne o 0,5 percentuálneho bodu na 14,0 %. Podľa evidencie úradov práce, sociálnych vecí a rodiny dosiahla miera nezamestnanosti v roku 2012 v priemere 13,6 % a v porovnaní s rokom 2011 vzrástla takisto o 0,4 percentuálneho bodu.



Tabuľka 5 Vývoj ukazovateľov trhu práce

	2011	2012				
	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	Rok
Nominálna mzda (index)	102,2	103,2	101,5	102,0	103,2	102,4
Reálna mzda (index)	98,4	99,4	98,1	98,4	99,4	98,8
Kompenzácie na zamestnanca nominálne ESA 95 (index)	101,1	101,5	102,1	101,4	103,2	102,0
Produktivita práce z HDP (index, b. c.)	103,1	103,7	103,4	103,8	102,6	103,4
Produktivita práce z HDP (index, s. c.)	101,4	102,2	102,3	102,2	101,2	102,0
Zamestnanosť podľa ESA 95 (index)	101,8	100,6	100,2	99,9	99,4	100,1
Miera nezamestnanosti podľa VZPS ¹⁾ (%)	13,5	14,1	13,6	13,7	14,4	14,0
Jednotkové náklady práce nominálne (ULC) ²⁾	99,6	99,2	99,8	99,2	102,0	100,1

Zdroj: ŠÚ SR a výpočty NBS.

1) Výberové zisťovanie pracovných síl.

2) Podiel rastu kompenzácií na zamestnanca v bežných cenách a rastu produktivity práce ESA 95 v stálych cenách.

MZDY, PRODUKTIVITA PRÁCE

Priemerná mesačná nominálna mzda v roku 2012 vzrástla na 805 €, pričom jej medziročná dynamika sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom zrýchlila o 0,2 percentuálneho bodu a dosiahla 2,4 %. Najvyšší rast nominálnej mzdy v roku 2012 zaznamenali odvetvia finančné a poisťovacie činnosti (7,3 %), zdravotníctvo a sociálna pomoc (6,6 %), priemysel (4 %) a informácie a komunikácia (3,9 %). Na druhej strane úroveň priemernej nominálnej mzdy bola nižšia ako pred rokom v činnostiach v oblasti nehnuteľností a administratívnych službách. Mzdový rast nestačil pokryť rast inflácie, čo spôsobilo ďalší pokles reálnej mzdy o 1,2 % (v roku 2011 pokles o 1,6 %). Rast HDP bol dosiahnutý len pri miernom náraste počtu zamestnaných osôb, v dôsledku čoho sa medziročná dynamika produktivity práce (HDP na zamestnaného) v roku 2012 zrýchlila. Dynamika rastu reálnej produktivity práce predstihla rast reálnej mzdy podobne ako v predchádzajúcom roku o 3,2 percentuálneho bodu. Táto situácia je priaznivá z hľadiska potenciálne slabých inflačných tlakov v ekonomike a zvýšenia konkurencieschopnosti. Pôsobí však negatívne na vývoj konečnej spotreby. Predstih rastu reálnej produktivity práce pred rastom miezd sa prejavil v naďalej utlmenej dynamike jednotkových nákladov práce, ktoré medziročne vzrástli o 0,1 %. V porovnaní s rokom 2011 sa ich medziročná dynamika zrýchlila o 0,5 percentuálneho bodu.

1.2.4 FINANČNÉ HOSPODÁRENIE

Podľa predbežných údajov ŠÚ SR vytvorili nefinančné a finančné korporácie v roku 2012 zisk

v objeme 10 471,8 mil. €. Vytvorený zisk v porovnaní s minulým rokom poklesol o 2,7 % (v roku 2011 nárast o 17,7 %). Na negatívnom vývoji finančného hospodárenia v ekonomike sa podieľala predovšetkým zhoršujúca sa ziskovosť nefinančných podnikov, keď ich zisk v medziročnom porovnaní poklesol o 8,1 % (v roku 2011 nárast zisku o 12,2 %). V podmienkach slabného domáceho dopytu a rastúcich cien vstupov tak ani predstih produktivity práce pred rastom miezd nezabránil prepadu ziskovosti firiem. Dynamika zisku finančného sektora (bez NBS) vzrástla na 17,7 % (12,4 % v roku 2011).

Nefinančné korporácie vytvorili v roku 2012 zisk v objeme 8 857,4 mil. € (absolútny medziročný pokles o 784,9 mil. €). Pokles ziskovosti nefinančných podnikov bol v roku 2012 ovplyvnený predovšetkým výrazným zhoršením finančného hospodárenia zdravotníctva, ktoré v roku 2012 hospodárilo so stratou (nárast zisku v roku 2011 súvisel s oddĺžením nemocníc koncom roka 2011). Absolútny medziročný pokles zisku nefinančných korporácií bez vplyvu zdravotníctva by predstavoval 420,6 mil. € a medziročný pokles zisku by sa zmiernil na 4,5 % (namiesto 8,1 %). Výrazný pokles zisku zaznamenalo aj stavebníctvo, činnosti v oblasti nehnuteľností a obchod. K miernemu zhoršeniu hospodárskeho výsledku došlo v priemysle, keď pokles ziskovosti v energetike bol výrazne kompenzovaný nárastom zisku v priemyselnej výrobe, v rámci ktorej dominovala ziskovosť v odvetví výroba ropných produktov a koksu. Pozitívny trend ziskovosti si v roku 2012 zachovalo odvetvie výroba dopravných prostriedkov.

Ziskovosť finančného sektora vzrástla a finančné korporácie (bez NBS) vytvorili v roku 2012 zisk v objeme 1 415,0 mil. € (absolútny nárast o 212,9 mil. €). V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa však výrazne zmenila štruktúra zisku v rámci sektora. Pozitívny vývoj ziskovosti finančných podnikov súvisel predovšetkým s výrazným nárastom zisku ostatných finančných sprostredkovateľov (nárast zisku o 633,2 % v porovnaní s poklesom zisku o 65,2 % v roku 2011), medzi ktorých patria napr. lízingové spoločnosti, súkromné zdravotné poisťovne, burzy a dôchodkové správcovské spoločnosti a kompenzoval tak nepriaznivý trend ziskovosti bánk (pokles zisku peňažných finančných inštitúcií bez NBS o 30,4 %). Klesajúca ziskovosť bánk bola výrazne ovplyvnená klesajúcimi úrokovými výnosmi bánk a osobitným odvodom vybraných finančných inštitúcií. Poklesla aj medziročná dynamika zisku poisťovacích korporácií a penzijných fondov (na 3,3 % v porovnaní so 400 % v roku 2011).

1.2.5 PLATOBNÁ BILANCIA

BEŽNÝ ÚČET

V roku 2012 dosiahol bežný účet platobnej bilancie prebytok 1,6 mld. €, keď sa saldo oproti roku 2011 výrazne zlepšilo, čo súviselo najmä so zlepšením vývoja obchodnej bilancie. Podiel prebytku bežného účtu na HDP v bežných cenách

Tabuľka 6 Bežný účet platobnej bilancie (mld. EUR)

	Rok 2012	Rok 2011
Obchodná bilancia	3,6	1,0
Vývoz	62,8	56,8
Dovoz	59,2	55,8
Bilancia služieb	0,3	-0,4
Bilancia výnosov	-1,7	-1,7
z toho: Výnosy z investícií	-3,0	-2,9
z toho: Reinvestovaný zisk	-0,6	-1,2
Bežné transfery	-0,6	-0,3
Bežný účet spolu	1,6	-1,4
Podiel bežného účtu na HDP v %	2,3	-2,0

Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

dosiahol 2,3 %, čo predstavovalo v porovnaní s rokom 2011 zlepšenie o 4,3 percentuálneho bodu.

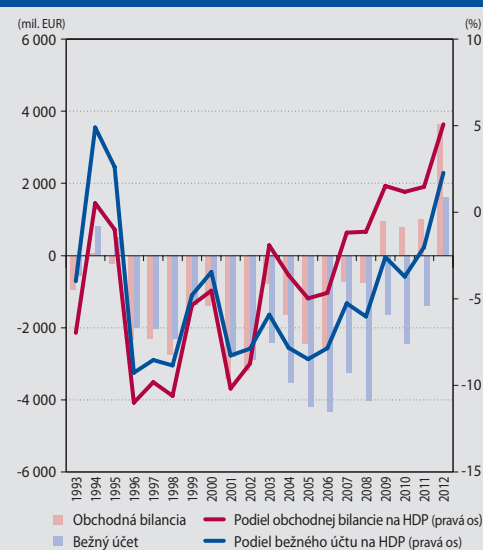
V obchodnej bilancii, ktorá dosiahla medziročne vyšší prebytok, sa prejavil najmä rast vývozu automobilového priemyslu, ktorý bol pozitívne ovplyvnený produkciou nových modelov umožňujúcich zvýšenie trhového podielu na existujúcich trhoch, ako aj expanziu na nové trhy. Na strane dovozu malo pozitívny vplyv na saldo znižovanie dovoznej náročnosti. Táto skutočnosť sa prejavila v rýchlejšom raste vývozu, ako aj dovozu tovarov, keď dynamika vývozu dosiahla 10,7 % a dovozu 6,2 %.

Medziročná zmena deficitu bilancie služieb na prebytok bola dôsledkom vývoja „iných služieb spolu“. V menšej miere sa zlepšil aj vývoj dopravných služieb. Naopak, prebytok bilancie služieb cestovného ruchu sa pri rýchlejšom raste výdavkov ako príjmov mierne zhoršil. Hlavnou príčinou nižšieho deficitu bilancie „iných služieb spolu“ boli najmä vyššie príjmy vyplývajúce z rastu zahraničného dopytu.

Saldo bilancie výnosov sa v porovnaní s rokom 2011 nezmenilo, keď nárast platieb úrokov bol kompenzovaný vyššími príjmami slovenských rezidentov pracujúcich v zahraničí.

Hlavnou príčinou medziročného zhoršenia salda bilancie bežných transferov bol najmä negatívny

Graf 5 Vývoj bežného účtu a obchodnej bilancie v rokoch 1993 – 2012



Zdroj: NBS a ŠÚ SR.



MAKROEKONOMICKÝ VÝVOJ

vývoj v bilancii ostatných transferov, ktorý bol dôsledkom poklesu príjmov pri súčasnom raste výdavkov.

KAPITÁLOVÝ A FINANČNÝ ÚČET PLATOBNEJ BILANCIE

V roku 2012 dosiahol kapitálový a finančný účet platobnej bilancie prebytok vo výške 1,0 mld. € (v roku 2011 bol zaznamenaný prebytok vo výške 3,4 mld. €).

Medziročne vyšší prílev priamych investícií bol najmä dôsledkom prílevu ostatného kapitálu zapríčineného znížením pohľadávok voči priamym investorom aj voči podnikom priamej investície.

Medziročná zmena portfóliových investícií z mierneho odlevu na prílev bola spôsobená aktivitami vlády (emisie štátnych dlhopisov) a NBS.

V bilancii ostatných investícií vyplynul medziročný nárast prílevu zdrojov najmä z vývoja v sektore vlády a NBS, keď odlev vkladov na účtoch NBS bol iba čiastočne kompenzovaný prílevom zdrojov z čerpaných finančných úverov.

ZAHRANIČNÁ ZADĽŽENOSŤ SR

Z vývoja platobnej bilancie vyplýva nárast zahraničného dlhu o 0,8 mld. €, resp. o 2,4 mld. USD na 53,8 mld. €, resp. na 70,9 mld. USD najmä

z dôvodu zvýšeného záujmu o nákup štátnych dlhopisov a nižšieho stavu krátkodobých zahraničných pasív vlády SR a NBS v položkách hotovosť a vklady pri súčasnom náraste stavu krátkodobých pôžičiek centrálnej banky. Podiel celkovej hrubej zahraničnej zadlženosti SR k vytvorenému HDP v bežných cenách dosiahol k 31. decembru 2012 podľa predbežných údajov 77,8 %, čo oproti roku 2011 (76,7 %) predstavuje nárast o 1,1 percentuálneho bodu. Čistá zahraničná zadlženosť dosiahla ku koncu decembra 2012 dlžnícku pozíciu 18,9 mld. €, keď oproti úrovni minulého roka vzrástla o 4,4 mld. €. Podiel celkového krátkodobého zahraničného dlhu na celkovom hrubom zahraničnom dlhu SR k ultimu decembra 2012 bol 39,7 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 13,8 percentuálneho bodu.

NOMINÁLNY A REÁLNY EFEKTÍVNY VÝMENNÝ KURZ²

Index nominálneho efektívneho výmenného kurzu (NEER) sa v priemere za rok 2012 znehodnotil medziročne o 0,8 % na rozdiel od posilnenia o 0,1 % v predchádzajúcom roku. K oslabeniu NEER prispela najväčšou mierou depreciácia oproti čínskemu júanu vo výške 0,7 percentuálneho bodu. K uvedenému vývoju prispievali aj výmenné kurzy k menám ostatných relevantných obchodných partnerov SR nepatriacich do eurozóny (Kórejskej republiky, Spojeného kráľovstva, Spojených štátov a Ruskej federácie), okrem mien zvyšných krajín V4, ktoré naopak tlmili znehodnotenie NEER.

Znehodnotenie NEER spolu so záporným inflačným diferenciálom oproti najvýznamnejším obchodným partnerom Slovenska vyústilo do depreciácie indexu reálneho efektívneho výmenného kurzu (REER) na báze cien priemyselnej výroby o 1,5 %. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa jeho oslabovanie spomalilo o 0,6 percentuálneho bodu. Cenová konkurencieschopnosť domácich firiem sa preto zvýšila, nakoľko rýchlejší rast produktivity práce v porovnaní so zahraničím vytváral priestor skôr pre zhodnotenie reálneho kurzu bez ohrozenia rovnováhy ekonomiky. Nárast konkurencieschopnosti je indikovaný tiež zlepšením salda zahraničného obchodu SR, ku ktorému prispel aj oslabujúci REER, aj napriek nepriaznivému vývoju zahraničného dopytu v dôsledku dlhovej krízy.

Tabuľka 7 Kapitálový a finančný účet platobnej bilancie (mld. EUR)

	Rok 2012	Rok 2011
Kapitálový účet	1,4	0,9
Priame investície	2,2	1,1
SR v zahraničí	0,1	-0,4
z toho: Majetková účasť v zahraničí	0,0	-0,1
Reinvestovaný zisk	0,0	0,4
V SR	2,1	1,5
z toho: Majetková účasť v SR	0,3	0,8
z toho: Neprivatizačné PZI ¹⁾	0,3	0,8
Reinvestovaný zisk	0,7	0,8
Portfóliové investície a finančné deriváty	8,2	-0,5
Ostatné dlhodobé investície	0,3	1,1
Ostatné krátkodobé investície	-11,1	0,8
Kapitálový a finančný účet spolu	1,0	3,4

Zdroj: NBS.

1) PZI – priame zahraničné investície.

² Metodika výpočtu efektívneho výmenného kurzu je zverejnená na webovej stránke NBS: http://www.nbs.sk/_img/Documents/_Statistika/VybrMakroUkaz/EER/NEER_REER_Metodika.pdf

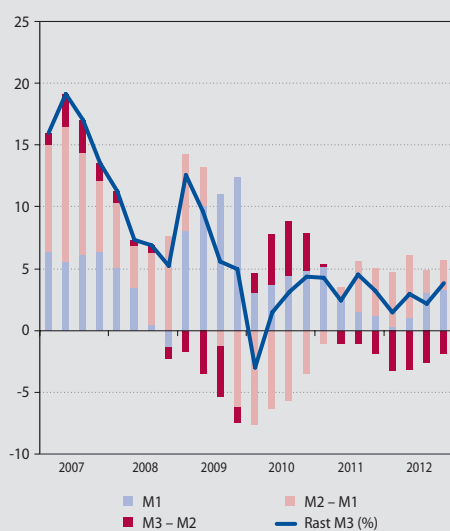
1.2.6 MENOVÝ VÝVOJ

MENOVÉ AGREGÁTY A KLIENSKÉ ÚROKOVÉ SADZBY

Vývoj menových ukazovateľov odzrkadľoval počas roka 2012 vývojové tendencie z reálnej ekonomiky. Na jednej strane negatívne spotrebiteľské nálady, zhoršujúci sa trh práce a spomaľujúci sa ekonomický rast zvyšovali sklon domácností k úsporám. Neistota vo firemnom sektore sa prejavila vo vývoji vkladových a úverových aktivít nefinančných spoločností. Tieto faktory pôsobili na vývoj menového agregátu M3 v priebehu roka 2012. Významným determinantom boli úrokové sadzby, keď sa zmenila preferencia krátkodobých viazaných vkladov pred dlhodobými vkladmi mimo M3. Dokumentujú to príspevky jednotlivých komponentov k rastu menového agregátu M3. Výraznejšie sa zvýšil príspevok najlikvidnejších vkladov a najmä v 1. polroku 2012 prispievali k rastu menového agregátu M3 aj menej likvidné vklady v M2-M1. Nástroje obchodovateľné na trhu dlhodobejšie klesajú a prispievajú tak negatívne k rastu M3. Je to v dôsledku poklesu záujmu o investovanie do podielových fondov peňažného trhu (aj preklasifikovaním niektorých fondov do iných typov fondov ako dôsledok zmeny metodiky ECB) a nižšej emisie dlhových cenných papierov do 2 rokov.

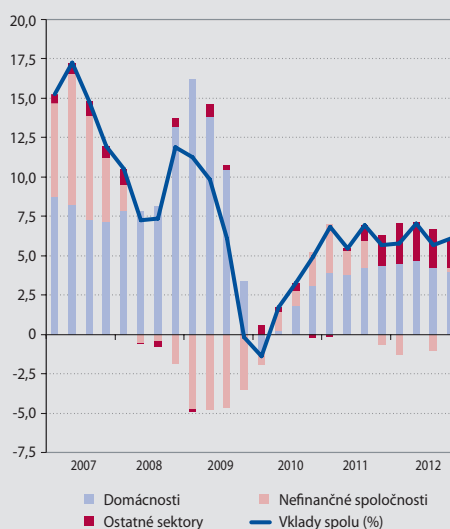
Zo sektorového hľadiska bol rast menového agregátu M3 podporovaný najmä domácnosťami.

Graf 6 Príspevky jednotlivých komponentov k rastu M3 (p. b., rast v %)



Zdroj: NBS.

Graf 7 Príspevky k medziročnému rastu vkladov súkromného sektora (priemer za štvrtrok, p. b., rast v %)



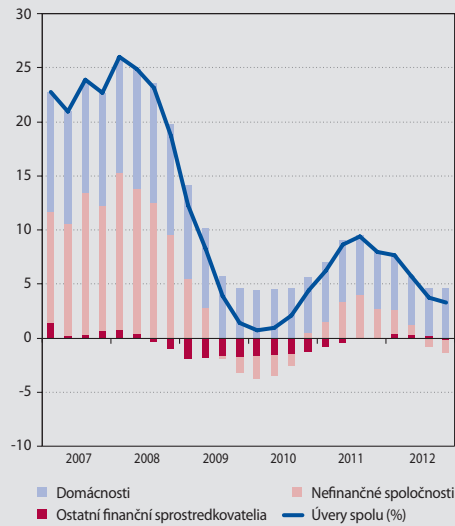
Zdroj: NBS.

Tie si ukladali prostriedky na vkladové produkty s kratšou dobou viazanosti v dôsledku zníženia rozdielu úročenia medzi dlhodobými a krátkodobými viazanými vkladmi. Mierny nižší úrok, avšak likvidnejší produkt, bol hlavnou výhodou. Prevládal tak opatrný motív držania peňazí. Vklady nefinančných spoločností sa ku koncu roka mierne zvýšili, avšak v priebehu roka prispievali negatívne k rastu vkladov súkromného sektora. Vplýval na to zhoršujúci sa ekonomický vývoj, keďže sa prepadla spotreba aj investície, čo sa prejavilo v spomaľovaní rastu tržieb. Významný prorastový impulz pochádzal počas celého roka 2012 z ostatných sektorov (ostatných finančných sprostredkovateľov, poisťovní a penzijných fondov). Najmä podielové fondy vykazovali nárast vkladov v bankách, keď sa pravdepodobne odklonili od iných investičných produktov.

Rast menového agregátu M3 bol na strane protipoložiek sprevádzaný rastom úverových aktivít bánk. Tie sa však postupne v priebehu roka spomaľovali. Banky zvyšovali úverové aktivity predovšetkým voči domácnostiam, pri ktorých pocitovali nižšie riziko. Záujem domácností o úverové zdroje pokračoval počas celého roka. Dominovali úvery na nehnuteľnosti. Dopyt po nich bol podporovaný miernym poklesom úrokových sadzieb a cien nehnuteľností. V druhej polovici roka sa k úverom na nehnuteľnosti pri-



Graf 8 Príspevky jednotlivých sektorov k rastu úverov súkromnému sektoru (p. b., rast v %)



Zdroj: NBS.

dal záujem domácností o úvery na spotrebu. Nízke trhové sadzby podporovali dopyt po úveroch zo strany nefinančných spoločností iba do konca prvého polroka. V 1. polroku sa totiž ekonomická aktivita zvyšovala relatívne slušným tempom a očakávania neboli pesimistické. V 2. polroku sa prehĺbila nedôvera, prišlo k negatívnemu vývoju v úverových aktivitách. Úvery nefinančným spoločnostiam sa prepadli. Čiastočne k tomu prispelo mierne sprísnenie úverových štandardov. Na jednej strane začali banky požadovať splatenie úverov, na strane druhej sa podniky v neistých časoch tiež snažili o znižovanie zadĺženia. Výsledkom nižšej ponuky aj dopytu bol pokles úverov nefinančným spoločnostiam.



IMPLEMENTÁCIA MENOVEJ POLITIKY EUROSISTÉMU, DEVÍZOVÉ OPERÁCIE A SPRÁVA INVESTIČNÝCH AKTÍV



2 IMPLEMENTÁCIA MENOVEJ POLITIKY EUROSYSTEMU, DEVÍZOVÉ OPERÁCIE A SPRÁVA INVESTIČNÝCH AKTÍV

2.1 OPERÁCIE MENOVEJ POLITIKY

Európska centrálna banka prostredníctvom národných centrálnych bánk implementuje menovú politiku pomocou viacerých nástrojov menovej politiky. Medzi najvyužívanejšie patria hlavné refinančné operácie (MRO), dlhodobejšie refinančné operácie (LTRO), dolaďovacie operácie (FTO) a automatické operácie, ktoré zahŕňajú jednoduché sterilizačné operácie (DF) a jednoduché refinančné operácie (MLF).

V dôsledku prehlbovania finančnej krízy v eurozóne ECB pokračovala vo vykonávaní tendrov s fixnou úrokovou sadzbou a plným pridelovaním požadovaných prostriedkov. O predĺžení tohto postupu rozhodla Rada guvernérov na júnovom zasadnutí na obdobie do poslednej periódy udržiavania PMR v roku 2012. V priebehu roka 2012 ECB nerozhodla o žiadnych nových dodatočných neštandardných menovopolitických operáciách. V poslednom štvrtroku bola splatná ročná dlhodobšia refinančná operácia, ktorú ECB ďalej neprolongovala.

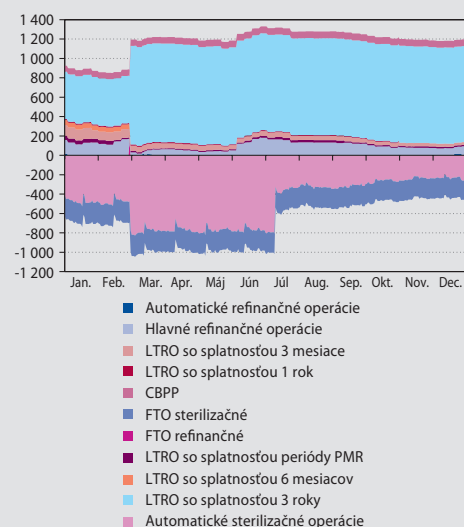
Počas roka na medzibankovom trhu prevládala naďalej nízka aktivita. Banky získavali potrebné zdroje prevažne z ECB, pričom ich dopyt výrazne prevyšoval ich reálne potreby. Tento stav sa prejavil na vyššom náraste čerpania dlhodobjších zdrojov z ECB, nakoľko dopyt v dvoch trojročných LTRO predstavoval spolu viac ako 1 bil. €. Na celkovej refinančnej pozícii bol podiel dlhodobjších operácií v priemere 91 %. Celé obdobie sa tak vyznačovalo výrazným prebytkom likvidity bankového sektora eurozóny, ktorý bol podporený aj rozhodnutím ECB (z decembra 2011) o znížení percenta plnenia povinných minimálnych rezerv z 2 % na 1 %. Toto rozhodnutie bolo v platnosti od prvej periódy udržiavania povinných minimálnych rezerv v roku 2012. Prebytok likvidity dosiahol najvýraznejšie hodnoty v období od mája do júla, keď banky eurozóny výraznejšie participovali na hlavných refinančných operáciách. Dopyt v tejto operácii dosiahol maximálnu úroveň roka, a to 180 mld. €. Mierna korekcia prebytku likvidity nastala až ku koncu

roka, keď periférne krajiny znižovali angažovanosť na refinančných operáciách ECB. V nadväznosti na rozhodnutie z decembra 2011, ECB prestala realizovať vyladovanie efektu prebytku likvidity na konci každej periódy udržiavania povinných minimálnych rezerv. Zámerom ECB bolo podporiť aktivitu na peňažnom trhu eurozóny.

ECB pokračovala v uskutočňovaní refinančných operácií denominovaných v amerických dolároch na základe swapovej linky s Federálnym rezervným systémom. Bankový sektor eurozóny čerpal prostredníctvom tejto linky v priemere 4 mld. USD. V decembri 2012 ECB predĺžila využívanie tejto linky na obdobie do februára 2014, nakoľko predchádzajúce rozhodnutie o tejto operácii umožňovalo jej výkon len do februára 2013.

ECB v septembri rozhodla o ukončení Programu pre trhy s cennými papiermi (SMP), ktorý začal v roku 2010. Podstatou programu boli nákupy vládnych dlhopisov vybraných krajín eurozóny národnými centrálnymi bankami. Ku dňu ukončenia programu ECB nakúpila cenné papiere

Graf 9 Vývoj operácií Eurosystemu v roku 2012 (mld. EUR)



Zdroj: ECB.

Poznámka: LTRO – dlhodobejšie refinančné operácie, CBPP – program nákupu krytých dlhopisov, FTO – dolaďovacie operácie.

v obstarávacej cene 208 mld. €. ECB v priebehu celého roka realizovala operácie na absorpciu likvidity dodanej prostredníctvom programu SMP, čím sa zabezpečovala neutralizácia možného menového vplyvu tohto programu. ECB v súvislosti s ukončením SMP rozhodla o realizovaní nového programu, a to Priamych menových transakcií (OMT). Podstatou OMT je nelimitovaný nákup jeden- až trojročných štátnych dlhopisov krajín, ktoré spadajú pod programy EFSF/ESM, pričom ECB by rovnako ako pri programe SMP uskutočňovala operácie na absorpciu dodanej likvidity prostredníctvom OMT. Jednou z podmienok aktivizovania programu bolo formálne požiadanie krajín eurozóny o finančnú pomoc z EFSF. Nakoľko žiadna z krajín o pomoc do konca roka nepožiadala, program nebol aktivovaný, avšak samotné avizovanie programu značne prispelo k zníženiu rizikových prirážok na periférnom dlhopisovom trhu.

V októbri 2012 bol podľa plánu ukončený Program nákupu krytých dlhopisov (CBPP2), ktorý sa uskutočňoval od novembra 2011. Cieľom programu bolo oživenie aktivity na trhu s krytými dlhopismi s plánovanou sumou programu 40 mld. € v nominálnej hodnote, pričom Eurosystem nákupy uskutočňoval na primárnom aj sekundárnom trhu. Plánovaná suma programu sa nenaplnila a ku dňu ukončenia programu dosiahla 16 mld. €. NBS sa na realizácii programu CBPP2 nezúčastňovala. Program sa začal vykonávať v roku 2009, keď ECB nakúpila cenné papiere v nominálnej hodnote 60 mld. €.

ECB v priebehu roka pristúpila k jednej zmene menovopolitických sadzieb. Z dôvodu prehlbujúcich sa problémov na trhu eurozóny, ECB na júlovom zasadnutí rozhodla o uvoľnení menovej politiky, keď úrokovú sadzbu z hlavnej refinančnej operácie znížila o 25 bázických bodov z 1 % na 0,75 %. Šírka koridoru automatických operácií zostala nezmenená na ± 75 bázických bodov. Na výrazný prebytok likvidity bankového sektora eurozóny reagovala aj jednoduchová trhová úroková sadzba EONIA, ktorá sa počas celého roka nachádzala pod úrovňou hlavnej úrokovej sadzby. Reakciou na uvedený prebytok bol jej pokles na historické minimum 0,06 % v decembri 2012. V posledný obchodný deň roka uzatvárala na 0,131 %. Úroková sadzba EURIBOR s 12-mesačnou splatnosťou klesla v polovici septembra pod úroveň hlavnej úrokovej sadzby a tento stav pre-

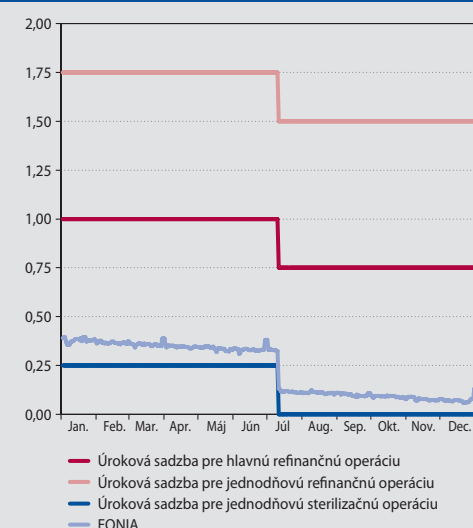
trval až do konca roka 2012. Odo dňa zníženia menovopolitických sadzieb sa zmenilo správanie bánk eurozóny, nakoľko sa zmenila štruktúra ukladania ich prostriedkov na účtoch v ECB. Do júlového rozhodnutia o znížení úrokovej sadzby z automatickej sterilizačnej operácie na nulu, banky ukladali prostriedky prevažne prostredníctvom tejto jednoduchovej operácie, avšak odo dňa zníženia menovopolitických sadzieb tento podiel klesol na priemerných 41 %. Zvyšnú časť banky ponechávali na bežných účtoch v ECB.

POVINNÉ MINIMÁLNE REZERVY

Podľa pravidiel Eurosystemu sú všetky úverové inštitúcie pôsobiace v eurozóne povinné držať na účte v príslušnej národnej centrálnej banke (NCB) určenú výšku povinných minimálnych rezerv.

V roku 2012 v Slovenskej republike podliehalo systému povinných minimálnych rezerv 27 úverových inštitúcií. Z toho 14 bánk so sídlom na území SR (vrátane troch stavebných sporiteľní) a 13 pobočiek zahraničných úverových inštitúcií (vrátane úverových družstiev). V priebehu roka 2012 ukončili svoju činnosť v SR 3 úverové inštitúcie podliehajúce systému povinných minimálnych rezerv. Na základe rozhodnutia Rady guvernérov bolo percento tvorby povinných minimálnych rezerv v roku 2012 znížené na úroveň 1 % z vybraného okruhu vkladov a emitovaných dlhových cenných papierov.

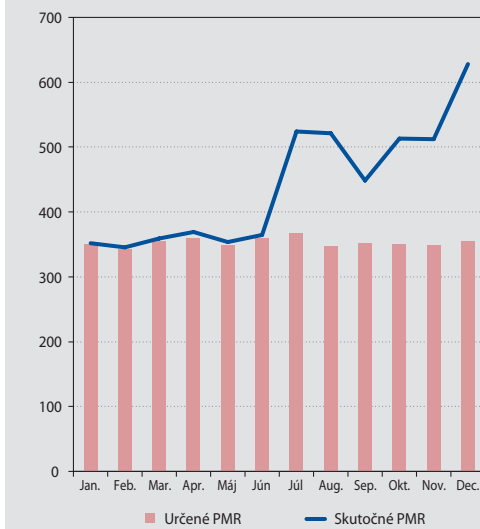
Graf 10 Vývoj kľúčových sadzieb ECB a úrokovej sadzby EONIA (% p. a.)



Zdroj: ECB a Bloomberg.



Graf 11 Vývoj povinných minimálnych rezerv v roku 2012 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

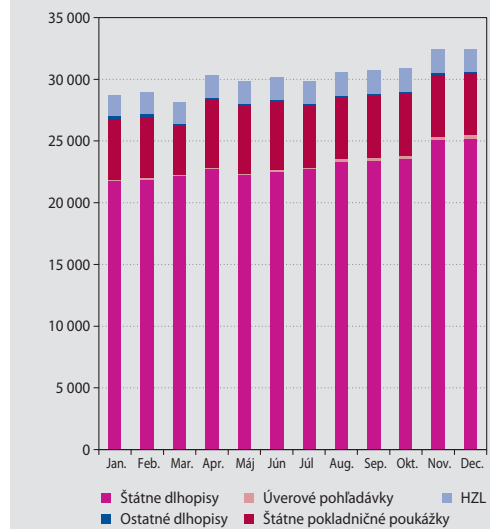
Priemerná výška povinných minimálnych rezerv v roku 2012 bola 353,58 mil. €, čo predstavovalo v porovnaní s rokom 2011 pokles približne o 49,66 %. Táto výrazná zmena bola z najväčšej časti spôsobená znížením percenta tvorby povinných minimálnych rezerv.

AKCEPTOVATEĽNÉ AKTÍVA

V roku 2012 pokračoval trend z konca roka 2011, keď došlo k čiastočnému uvoľňovaniu podmienok pre aktíva použiteľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu (t. j. akceptovateľné aktíva - EA). Tieto zmeny sa týkali najmä aktív typu ABS (Asset Backed Securities). Ďalšou významnou zmenou bolo akceptovanie aktív denominovaných v inej mene ako euro, konkrétne v USD, GBP a JPY, za predpokladu, že spĺňajú všetky ostatné kritériá akceptovateľnosti. Boli tiež stanovené podmienky pre akceptovanie dodatočných úverových pohľadávok. Spomínané zmeny mali významný vplyv na celkovú implementáciu menovej politiky Eurosystemu, čo sa prejavilo zvýšenou účasťou zmluvných strán v dlhodobých refinančných operáciách Eurosystemu.

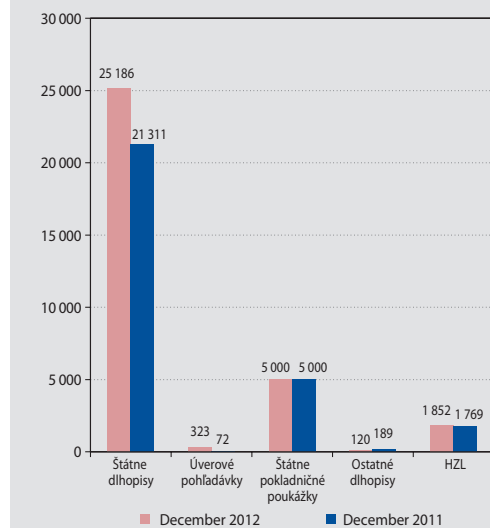
Podobne ako v roku 2011, aj v roku 2012 pretrvával rastúci trend hodnoty akceptovateľných aktív emitovaných a vedených v SR. V porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka predstavoval nárast ich celkovej nominálnej hodnoty

Graf 12 Štruktúra slovenských akceptovateľných aktív v roku 2012 (mil. EUR)



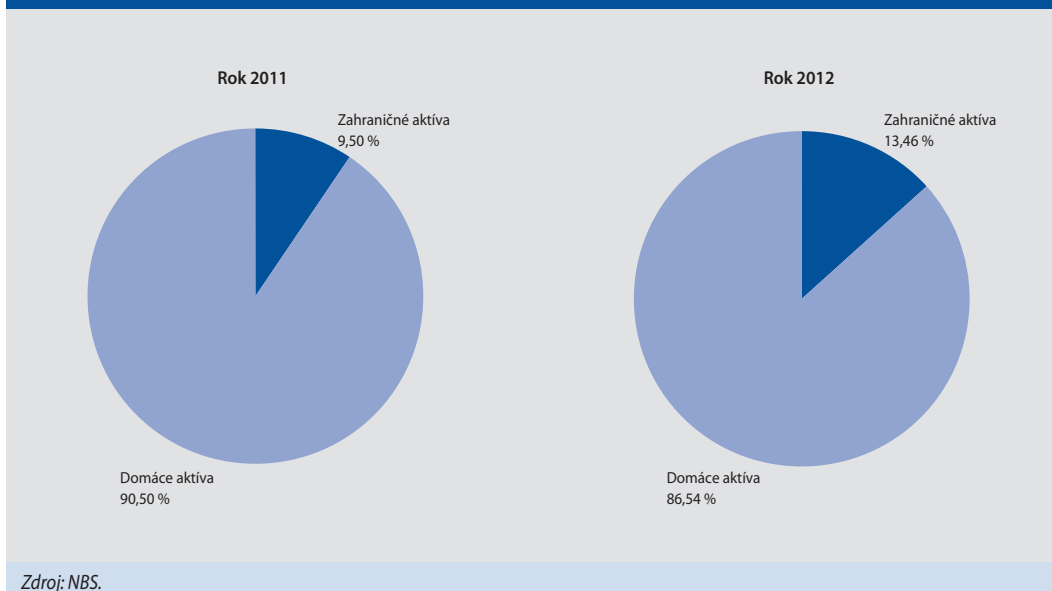
Zdroj: NBS.

Graf 13 Porovnanie štruktúry slovenských akceptovateľných aktív za december 2011 a 2012 (mil. EUR)



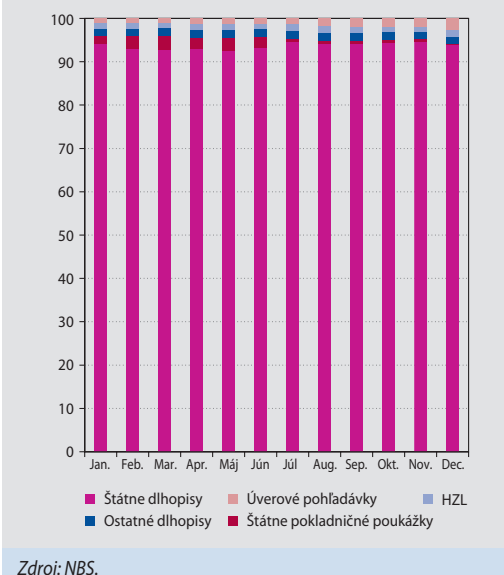
Zdroj: NBS.

ku koncu roka 2012 približne 14,61 %, čo bolo v absolútnom vyjadrení 32 482 mil. €. Najväčšiu časť akceptovateľných aktív, takmer 93 %, tvorili štátom emitované dlhopisy a pokladničné poukážky. Hypotekárne záložné listy predstavovali asi 6 % z celkovej hodnoty. Najväčší medziročný nárast ale zaznamenala hodnota potenciálne použiteľných úverových pohľadávok, ktorá dosiah-

Graf 14 Použitie domácich a zahraničných akceptovateľných aktív (%)


la takmer 1 % podiel z objemu akceptovateľných aktív. Hodnota ostatných dlhopisov naopak medziročne poklesla o 40 %, čím sa táto kategória aktív stala najmenšou zo všetkých uvedených.

Aktiváciou dlhodobých refinančných operácií Eurosystemu v decembri 2011 a v marci 2012 sa zvýšila aj aktivita slovenských zmluvných strán v operáciách menovej politiky Eurosystemu. Tento nárast aktivity ovplyvnil aj zvýšenie hodnoty zábezpek, ktoré mali slovenské banky uložené v NBS. Ku koncu roka 2012 hodnota zábezpek vzrástla o 18 % v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka. V roku 2012 zároveň došlo k miernemu nárastu použitia aktív emitovaných v iných štátoch Eurosystemu, ktoré dosiahlo 13,46 % podiel z celkovo držaných zábezpek (medziročný nárast o takmer 4 percentuálne body). Stále však výrazne prevažovalo použitie domácich akceptovateľných aktív. Najvýznamnejším druhom aktív využívaným slovenskými bankami ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu boli dlhové cenné papiere emitované centrálnymi vládami, s podielom takmer 95 %. Výraznejší nárast v použití zábezpek bol zaznamenaný v oblasti úverových pohľadávok, ktoré vykazovali rastúci trend hlavne v posledných mesiacoch roka 2012. Slovenské zmluvné strany riadili svoje zábezpeky formou tzv. poolingového spôsobu združovania zábezpek.

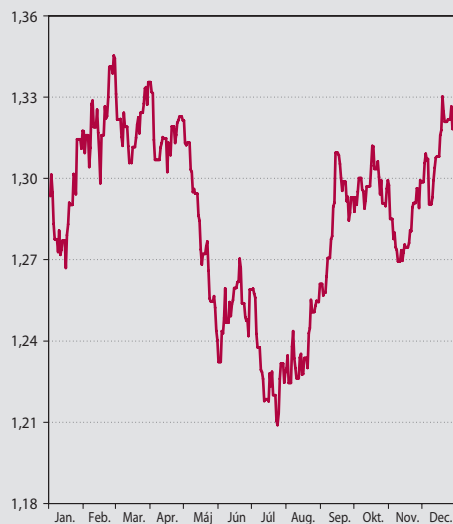
Graf 15 Použitie akceptovateľných aktív v roku 2012 (%)


2.2 DEVÍZOVÉ OPERÁCIE

Euro zaznamenalo v roku 2012 viditeľnejšiu volatilitu, čo súviselo s pokračujúcimi problémami vývoja verejných financií vo viacerých európskych krajinách a v USA. V prvej tretine roka 2012 euro významne apreciovalo, keď vzrástlo z januárových 1,294 USD/EUR, na februárových 1,345 USD/EUR, čo bola jeho najsilnejšia úro-

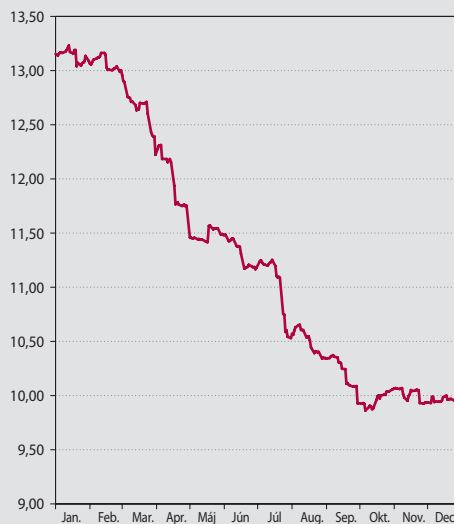


Graf 16 Vývoj výmenného kurzu USD/EUR v roku 2012



Zdroj: Bloomberg.

Graf 17 Investičné aktíva spravované NBS v roku 2012 (mld. EUR)



Zdroj: NBS.

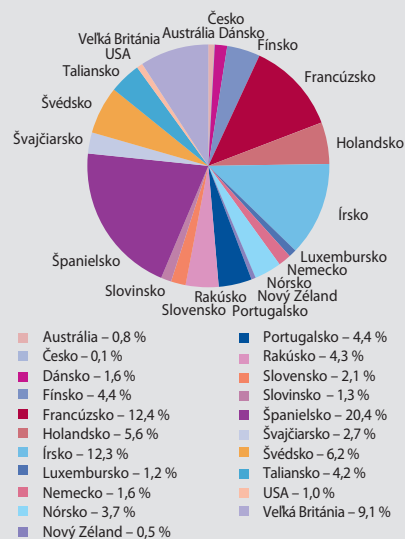
veň v roku 2012. Tento rast bol spôsobený najmä schválením druhého záchranného balíka pre Grécko, ako aj uskutočnením prvého odpisu gréckeho dlhu. V druhej tretine roka naopak pod vplyvom problémov iných periférnych krajín eurozóny kurz eura oslaboval, pričom klesol na 1,209 USD/EUR, čo bola aj jeho najslabšia úroveň v roku 2012. Následný optimizmus týkajúci sa vývoja v Grécku, ako aj vyjadrenia prezidenta ECB o pripravenosti aktivizovať nový program nákupu aktív sa podieľali na priaznivom vývoji spoločnej meny eurozóny ku koncu roka. Menový pár uzatváral v posledný obchodný deň roku 2012 na 1,319 USD/EUR. V medziročnom porovnaní euro posilnilo oproti doláru o 2 %.

rizika pomocou úrokových swapov a kontraktov futures. Výnosnosť tohto portfólia po zohľadnení nákladových úrokov a zabezpečovacích operácií bola za rok 2012 6,52 %. Investičné portfólio denominované v amerických dolároch v objeme 210,7 mil. USD dosiahlo za rok 2012 oproti príslušnému benchmarku relatívny výnos 1,32 %.

2.3 SPRÁVA INVESTIČNÝCH AKTÍV

Národná banka Slovenska spravuje investičné aktíva s cieľom zabezpečiť pozitívny prínos do hospodárskeho výsledku banky. Celková hodnota investičných aktív v zodpovedajúcich výmenných kurzoch a trhových cenách dosiahla k 31. decembru 2012 výšku 10 mld. €. Pri správe aktív sa uplatňujú princípy investičnej stratégie NBS schválenej v roku 2008, v rámci ktorých sa v investičnom portfóliu denominovanom v eurách, ktoré predstavuje 98 % investičných aktív NBS, vykonáva štandardné riadenie úrokového

Graf 18 Investičné portfólio denominované v eurách k 31. 12. 2012 – členenie investícií podľa krajiny emitenta



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

DOHLAD NAD FINANČNÝM TRHOM

3



3 DOHLAD NAD FINANČNÝM TRHOM

Útvar dohľadu nad finančným trhom (UDF) vo svojej pôsobnosti vykonáva regulačnú, metodickú, dohľadaciu, analytickú a medzinárodnú činnosť a vedie prvostupňové konania pred NBS³. Okrem uvedených činností sa orientuje aj na včasnú identifikáciu rizík jednotlivých dohľadaných subjektov, vyplývajúcich z činností, ktoré vykonávajú, ako aj na identifikáciu rizík finančného trhu ako celku. Každý dohľadaný subjekt je hodnotený z pohľadu miery vystavenia sa rizikám a z pohľadu zavedených systémov riadenia týchto rizík.

3.1 OBLASŤ BANKOVNÍCTVA, OBLASŤ POSKYTOVANIA PLATOBNÝCH SLUŽIEB A VYDÁVANIA ELEKTRONICKÝCH PEŇAZÍ A DEVÍZOVÁ OBLASŤ

REGULAČNÁ ČINNOSŤ

V roku 2012 sa regulačná činnosť UDF **v oblasti bankovníctva** týkala legislatívnej spolupráce pri príprave návrhov zákonov (zákona č. 234/2012 Z. z., ktorým sa dopĺňa zákon o bankách, a zákona č. 352/2012 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon o spotrebiteľských úveroch), vypracovania súvisiacich podzákonných noriem a v neposlednom rade aj predprípravy na novú bankovú reguláciu na úrovni Európskej únie (implementácia Basel III). Z väčšej časti bola nová banková regulácia presunutá z pôvodnej smernicovej úpravy do formy nariadenia, ktoré má z legislatívneho hľadiska podstatný význam z dôvodu jeho priamej aplikácie do právnych poriadkov národných regulátorov.

NBS v priebehu roka 2012 vydala 4 novely opatrení regulujúcich oblasti bankovníctva, 1 odporúčanie⁴ vypracované na účely plnenia ukazovateľa primeranosti vlastných zdrojov (Tier 1) na úrovni 9 % a na účely obozretného podnikania a 1 metodické usmernenie v oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu, ktoré významným spôsobom reflektuje na identifikáciu neobvyklých obchodných operácií a významne eliminuje vzniknuté problémy z praxe.

V oblasti poskytovania platobných služieb a vydávania elektronických peňazí bola vý-

znamnou zmenou v roku 2012 novelizácia zákona o platobných službách (zákonom č. 352/2012 Z. z.), ktorej cieľom bolo predovšetkým rozšírenie existujúceho právneho inštitútu o nový, a to platobnú inštitúciu, ktorá môže poskytovať len zákonom vymedzenú platobnú službu a len na základe zákonom vymedzených podmienok (platobná inštitúcia s obmedzeným poskytovaním platobných služieb). Poskytovateľom takejto platobnej služby budú tzv. „spoločnosti so zmiešanou činnosťou“, t. j. spoločnosti, ktoré vykonávajú aj iné obchodné činnosti než poskytovanie platobnej služby, pričom ich iná obchodná činnosť spočíva v prevádzkovaní telekomunikácií, resp. informačných technológií. Pre túto oblasť finančného trhu boli v uplynulom roku vydané 4 metodické usmernenia.

V devízovej oblasti v uplynulom roku UDF v nadväznosti na zmeny v devízovom zákone vydal 1 metodické usmernenie k podávaniu žiadostí o udelenie devízovej licencie na obchodovanie s devízovými hodnotami.

PRVOSTUPŇOVÉ KONANIA PRED NBS

V oblasti bankovníctva k 31. decembru 2012 pôsobilo na území Slovenskej republiky 14 bánk a 14 pobočiek zahraničných bánk. V sledovanom období bolo vydaných 150 povoľovacích administratívnych rozhodnutí, z ktorých najpočetnejšia časť konaní (107 rozhodnutí) spočívala v udelení predchádzajúcich súhlasov na zmenu členov predstavenstva, dozornej rady, vedúcich zamestnancov a prokuristov. Z najdôležitejších vydaných rozhodnutí možno spomenúť udelenie predchádzajúceho súhlasu zo septembra 2012 spoločnosti J&T BANKA, a. s., Praha, Česká republika, na nadobudnutie kvalifikovanej účasti formou priameho podielu na Poštovej banke, a. s., ktorý predstavuje 36,36 % na jej základnom imaní a hlasovacích právach a udelenie predchádzajúceho súhlasu zo septembra 2012 spoločnosti J&T FINANCE, a. s., Praha, Česká republika, na nadobudnutie kvalifikovanej účasti na Poštovej banke, a. s. formou priameho podielu vo výške 51,70 %.

V roku 2012 ukončili vykonávanie činnosti na území Slovenskej republiky 3 pobočky zahra-

³ Podrobná Správa o činnosti útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska za rok 2012 je publikovaná na webovom sídle NBS: <http://www.nbs.sk/sk/dohľad-nad-financnym-trhom/analyzy-spravy-a-publikacie-v-oblasti-financneho-trhu/sprava-o-cinnosti-dohladu-nad-financnym-trhom>

⁴ Odporúčanie Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska č. 1/2012 zo 16. januára 2012 na podporu stability bankového sektora.



ničných úverových inštitúcií, poskytujúcich svoje služby na základe uplatnenia tzv. single passport princípu⁵, a to: UNIBON, spořitelní a úvěrní družstvo, organizačná zložka zahraničnej osoby, HSBC Bank plc, pobočka zahraničnej banky a Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., pobočka zahraničnej banky. NBS zaslala oznámenie podmienok pôsobenia pobočky zahraničnej banky na území SR pre zahraničnú banku RBS II B.V., Amsterdam, Holandské kráľovstvo.

V sledovanom období NBS zaevidovala 20 zahraničných úverových inštitúcií, ktoré oznámili svoj zámer poskytovať cezhraničné bankové činnosti na území Slovenskej republiky bez založenia pobočky.

V roku 2012 boli na I. stupni v oblasti bankovníctva začaté 2 konania o uložení pokuty, z ktorých jedno bolo v tomto roku aj právoplatne ukončené rozhodnutím o uložení pokuty.

V oblasti poskytovania platobných služieb a vydávania elektronických peňazí bola v nadväznosti na uvedenú novelu zákona o platobných službách zmenená definícia elektronických peňazí. Na základe tejto zmeny mobilní operátori (Slovak Telekom, a. s., Orange Slovensko, a. s. a Telefónica Slovakia, s.r.o.), ktorým bolo udelené povolenie na vydávanie elektronických peňazí v obmedzenom rozsahu, predložili NBS koncom roka 2012 žiadosti o udelenie povolenia na poskytovanie platobných služieb.

V novembri 2012 bolo spoločnosti 24-pay s.r.o., Žilina vydané povolenie na poskytovanie platobných služieb.

K 31. decembru 2012 pôsobilo na slovenskom finančnom trhu 6 platobných inštitúcií a 3 inštitúcie elektronických peňazí.

NBS ďalej na základe oznámenia svojho zámeru poskytovať služby na území Slovenskej republiky bez založenia pobočky zaevidovala 27 zahraničných platobných inštitúcií a 12 zahraničných inštitúcií elektronických peňazí, ako aj dvoch agentov zahraničných platobných inštitúcií poskytujúcich platobné služby na území SR na cezhraničnej báze.

V devízovej oblasti v roku 2012 vydala NBS 20 rozhodnutí o udelení devízových licencií na zmenárenskú činnosť. K 31. decembru 2012 bolo na území Slovenskej republiky spolu 1 192 devízových miest s udelenou devízovou licenciou.

Súčasne bolo v tejto oblasti na I. stupni začatých 5 sankčných konaní o uložení pokuty, ktoré boli v tomto roku aj právoplatne ukončené. V rámci vedenia sankčných konaní bolo v tomto roku vydané a nadobudlo právoplatnosť aj rozhodnutie o uložení poriadkovej pokuty v konaní začatom v roku 2011.

K 31. decembru 2012 UDF evidoval 194 veriteľov (vrátane bánk a pobočiek zahraničných bánk) zapísaných do registra veriteľov poskytujúcich spotrebiteľské úvery.

VÝKON DOHĽADU

Výkon dohľadu **v oblasti bankovníctva** (v bankách a pobočkách zahraničných bánk) v roku 2012 vychádzal z plánu dohľadu, z výsledkov vyhodnotenia rizikového profilu jednotlivých dohliadaných subjektov, ako aj zo žiadostí bánk na používanie vlastných modelov pre výpočet kapitálovej primeranosti a ich zmien. Hlavnými prioritami pre daný rok bolo preto sledovanie kreditného a trhového rizika, dostatočnosti kapitálu a likvidity bánk, ako aj posudzovanie vlastných modelov bánk a ich zmien pre kreditné a trhové riziko.

Tabuľka 8 Počet prvostupňových konaní UDF v roku 2012 za všetky oblasti regulácie

	Konania, ktoré prešli z roku 2011 do roku 2012	Konania začaté v roku 2012	Rozhodnutia vydané v roku 2012	Rozhodnutia, ktoré v roku 2012 nadobudli právoplatnosť
Povoľovacie konania	144	632	695	690
Sankčné konania	137	233	355	307
Prvostupňové konania spolu	281	865	1 050	997

Zdroj: NBS.

⁵ To znamená, že vykonávali činnosť na základe povolenia udeleného ich materskej spoločnosti príslušným dohliadacím orgánom v krajine ich sídla.



V hodnotenom období boli útvaram dohľadu nad finančným trhom vypracované pravidelné mesačné hodnotenia na základe výkazov a hlásení bánk a pobočiek zahraničných bánk, štvrtročné analýzy rizikového profilu jednotlivých bánk a komplexné ročné hodnotenie bánk obsahujúce podrobné hodnotenie každej banky. Na účel spoločného hodnotenia rizík a kapitálu bankových skupín boli tiež vypracované podrobné správy o rizikovom profile pre konsolidujúce orgány dohľadu za tie banky, ktoré sú dcérskymi spoločnosťami bánk so sídlom v EÚ.

V roku 2012 bolo v bankách a pobočkách zahraničných bánk začatých spolu 13 tematicky zameraných dohľadov a 2 dosledovacie dohľady, z toho 14 dohľadov v bankách a 1 dohľad v pobočke zahraničnej banky. Desať dohľadov bolo v roku 2012 aj formálne ukončených. V rámci dohľadov bolo v roku 2012 posudzovaných 8 žiadostí na používanie alebo zmenu vlastných modelov merania rizík pre účely výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje.

V **oblasti poskytovania platobných služieb a vydávania elektronických peňazí** bol výkon dohľadu na mieste zameraný najmä na dohľad v platobných inštitúciách a vychádzal z vyhodnotenia charakteru vykonávaných činností týchto subjektov a ich celkového rizikového profilu. V roku 2012 boli v platobných inštitúciách začaté 2 komplexné dohľady na mieste, zamerané najmä na preverenie a hodnotenie systému poskytovania platobných služieb, dodržiavania podmienok na podnikanie platobných inštitúcií, vybraných rizík a systému riadenia rizík a preverenie dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov. Z týchto dohľadov bol jeden v danom roku aj formálne ukončený.

Výkon dohľadu na diaľku zahŕňal návrh spôsobu zberu údajov podľa predmetného opatrenia, implementáciu praktickej realizácie predkladania údajov v podobe hlásení a výkazov v súlade s navrhnutým technickým riešením a pravidelné mesačné hodnotenia a analýzy získaných údajov z hľadiska monitoringu jednotlivých dohľadaných subjektov.

V **devízovej oblasti** bol výkon dohľadu zameraný na kontrolu dodržiavania devízového zákona, najmä na oblasť vykonávania obchodov s devízovými hodnotami v rozsahu zmenárenskej čin-

nosti, ktorej predmetom je nákup, alebo predaj peňažných prostriedkov v cudzej mene za eurá v hotovosti a na plnenia devízovej ohlasovacej povinnosti podnikateľskými subjektmi. Na rok 2012 bolo v pláne vykonať 12 dohľadov na mieste, z toho 9 v oblasti zmenárenskej činnosti a 3 v oblasti devízovovej ohlasovacej povinnosti.

3.2 OBLASŤ POISŤOVNÍCTVA, OBLASŤ DŮCHODKOVÉHO SPORENIA A OBLASŤ FINANČNÉHO SPROSTREDKOVANIA A FINANČNÉHO PORADENSTVA

REGULAČNÁ ČINNOSŤ

Rok 2012 bol v **oblasti poisťovníctva** charakteristický predovšetkým viacerými legislatívnymi úpravami, na ktorých sa podieľal aj UDF. Nadobudnutím účinnosti zákona č. 332/2011 Z. z. bol novelizovaný zákon o poisťovníctve, na základe ktorého bolo Centrum právnej pomoci doplnené medzi subjekty, ktorým môžu byť poskytnuté informácie o činnosti regulovaných subjektov z tejto oblasti bez porušenia povinnosti mlčanlivosti.

V nadväznosti na rozsudok Súdneho dvora EÚ z 1. 3. 2011⁶, Ministerstvo spravodlivosti SR pripravilo návrh zákona, ktorým sa mení a dopĺňa antidiskriminačný zákon tým, že zavádza rovnaké zaobchádzanie pri stanovení výšky poisťného a výpočtu poisťného plnenia poisťovňou a pobočkou zahraničnej poisťovne bez ohľadu na pohlavie. Napriek tomu, že pôvodne navrhovaný termín nadobudnutia účinnosti návrhu zákona, t. j. 21. 12. 2012 bol zmenený na 1. 3. 2013, NBS odporúčala poisťovníam uplatňovať rovnaké sadzby pre obe pohlavia pri stanovení poisťných sadzieb pri nových zmluvách uzatvorených po 21. 12. 2012.

Počas roka 2012 UDF naďalej pokračoval v spolupráci s Ministerstvom financií SR na príprave nového zákona o poisťovníctve, ktorý by mal zaviesť nový systém regulácie v poisťnom sektore – Solventnosť II a taktiež vydal 2 odporúčania pre poisťovne.

V **oblasti regulácie starobného dôchodkového sporenia** bola činnosť NBS v roku 2012 zameraná predovšetkým na prípravu sekundárnej legislatívy reflektujúcej na zmeny, ktoré priniesla novela zákona o starobnom dôchodkovom

⁶ Rozsudok Súdneho dvora EÚ z 1. 3. 2011 vo veci C-236/09 (Test-Achats), ktorý vyhlásil s účinnosťou od 21. 12. 2012 za neplatný čl. 5 ods. 2 smernice Rady 2004/113/ES o vykonávaní zásady rovnakého zaobchádzania medzi mužmi a ženami v prístupe k tovaru a k službám a ich poskytovaní.



sporení z roku 2011 (zákon č. 334/2011 Z. z.) a tiež novela tohto zákona z roku 2012 (zákon č. 252/2012 Z. z.). NBS vydala 5 opatrení regulujúcich danú oblasť finančného trhu. Za všetky možno spomenúť napríklad opatrenie o poplatkoch pre emitenta cenného papiera a o spôsobe ich úhrady dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo opatrenie o spôsobe preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Pre dohliadané subjekty tohto sektora bolo okrem opatrení vydané aj 1 metodické usmernenie týkajúce sa výšky výdavkov vynaložených správcovskými spoločnosťami na propagáciu, reklamu a získanie klientov v starobnom dôchodkovom sporení.

V oblasti regulácie doplnkového dôchodkového sporenia NBS reflektovala na zmeny zákonnej úpravy v časti týkajúcej sa kompetencií vydávať vykonávacie právne predpisy v oblasti udeľovania povolenia na vznik a činnosť doplnkových dôchodkových spoločností, ako aj udeľovania predchádzajúcich súhlasov a v tejto súvislosti vydala 2 vyhlášky. NBS taktiež zverejnila na svojom webovom sídle 1 stanovisko k mimoriadnemu vkladu finančných prostriedkov na účty v doplnkovom dôchodkovom sporení s cieľom zabezpečiť jednotný postup v danej problematike.

V roku 2012 **v oblasti finančného sprostredkovania a finančného poradenstva** NBS participovala na príprave novely zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve, ktorá upravuje najmä otázku dôveryhodnosti osôb vykonávajúcich finančné sprostredkovanie a finančné poradenstvo, a to s cieľom odstrániť niektoré nedostatky spojené s aktuálnou úpravou požiadaviek na tieto osoby.

PRVOSTUPŇOVÉ KONANIA PRED NBS

V **oblasti poisťovníctva** pôsobilo k 31. decembru 2012 na slovenskom finančnom trhu 18 poisťovní a bolo prijatých 18 oznámení poisťovní z iného členského štátu o ich zámere poskytovať na území SR poisťovaciu alebo zaistovaciu činnosť na základe práva slobodného poskytovania služieb.

Rozhodnutia vydané v roku 2012 sa týkali hlavne zmien vyplývajúcich z činnosti dohliadaných subjektov, ako napr. udelenia predchádzajúcich súhlasov na voľbu osoby navrhovanej za člena

predstavenstva a zmeny povolenia na vykonávanie činnosti. Do zoznamu aktuárov bolo zapísaných 13 osôb. Medzi najvýznamnejšie rozhodnutia v oblasti poisťovníctva možno zaradiť udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie spoločnosti VICTORIA – VOLKSBANKEN Poisťovňa, a. s. a spoločnosti ERGO životná poisťovňa, a. s. v auguste 2012.

V **oblasti dôchodkového sporenia** pôsobilo na slovenskom finančnom trhu ku koncu roka 2012 spolu 6 dôchodkových správcovských spoločností a 4 doplnkové dôchodkové spoločnosti. V tejto oblasti možno spomenúť, že spoločnosti AEGON, d.d.s., zaniklo v súlade s ustanoveniami zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení dňa 10. 12. 2012 povolenie na vznik a činnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

V **oblasti finančného sprostredkovania a finančného poradenstva** bolo k 31. decembru 2012 v Registri finančných agentov a finančných poradcov, ktorý vedie NBS, zaregistrovaných spolu 41 106 subjektov a prijatých 268 oznámení sprostredkovateľov poistenia z iného členského štátu o ich zámere poskytovať sprostredkovanie poistenia na území SR na základe práva slobodného poskytovania služieb.

V roku 2012 bolo v tejto oblasti začatých 224 konaní o uložení sankcie. UDF vydal v roku 2012 346 rozhodnutí, z toho bolo 323 rozhodnutí o uložení sankcie a 23 rozhodnutí o zastavení konania, pričom právoplatnosť v roku 2012 nadobudlo celkom 298 prvostupňových rozhodnutí.

VÝKON DOHLEDU

V **oblasti poisťovníctva** boli pri dohľade na diaľku v roku 2012 preverované pravidelné výkazy a hlásenia⁷ poisťovní a Slovenskej kancelárie poisťovateľov, ako aj hlásenia ad-hoc, zasielané prostredníctvom informačného systému STATUS DFT. NBS boli predložené aj údaje o činnosti pobočiek poisťovní z iných členských štátov podnikajúcich na území SR.

Dohľady na mieste v roku 2012 boli zamerané najmä na dodržiavanie ustanovení zákona o poisťovníctve, osobitných zákonov v rozsahu z nich vyplývajúceho, všeobecne záväzných právnych predpisov vydaných na ich vykonanie a dodržiavanie podmienok určených v povolení vydanom podľa zákona o poisťovníctve. Plán výkonu

⁷ Analýza pravidelných štvrťročných finančných výkazov poisťovní je vykonávaná v systéme FINAN (súbor finančných ukazovateľov) a jeho grafickej nadstavbe.



dohľadu na mieste na rok 2012 vychádzal zo stanovenej stratégie zaviesť približne trojročný cyklus dohľadov na mieste v subjektoch vykonávajúcej poisťovacie činnosti. Na rok 2012 bolo naplánovaných a začatých 9 dohľadov na mieste, z toho 7 tematických dohľadov a 2 komplexné dohľady.

V oblasti starobného dôchodkového sporenia bola v roku 2012 predmetom dohľadu na diaľku kontrola pravidelných výkazov a hlásení zasielaných NBS a ich následné spracovanie a analýza v 6 dôchodkových správcofských spoločnostiach, ktoré spolu spravujú 24 dôchodkových fondov a v 5 bankových subjektoch vykonávajúcej depozitársku činnosť v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení.

V roku 2012 boli začaté 2 komplexné dohľady na mieste v dôchodkových správcofských spoločnostiach, z ktorých bol jeden aj ukončený. Dohľady na mieste boli zamerané na dodržiavanie ustanovení zákona o starobnom dôchodkovom sporení a iných všeobecne záväzných právnych predpisov a podmienok uvedených v rozhodnutiach NBS.

V oblasti **doplňkového dôchodkového sporenia** bolo v roku 2012 predmetom dohľadu na diaľku pravidelné kontrolovanie, analyzovanie a posudzovanie výkazov a hlásení predkladaných 4 doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami, ktoré spolu spravujú 15 doplnkových dôchodkových fondov a 4 bankovými subjektmi vykonávajúcej depozitársku činnosť v zmysle zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení.

V priebehu druhého polroka roka 2012 bol vykonaný komplexný dohľad na mieste v jednej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ktorého predmetom bolo dodržiavanie ustanovení zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení.

Dohľad na diaľku v **oblasti finančného sprostredkovania a finančného poradenstva** v roku 2012 nadviazal na preverenie zosúladenia sa dohliadaných subjektov s prechodným ustanovením § 41 ods. 9 písm. a) až c) zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve, v časti vzťahujúcej sa najmä na odbornú spôsobilosť. Za účelom preverenia splnenia požiadaviek odbornej spôsobilosti sa dohľad na diaľku zamerl na kontrolu úspešného vykonania

odbornej skúšky. Taktiež v rámci výkonu dohľadu na diaľku v roku 2012 bolo vyhodnotené plnenie zákonných informačných povinností, ktoré boli predložené NBS dohliadanými subjektmi prostredníctvom internetovej aplikácie alebo písomne.

Dohľady na mieste boli v roku 2012 zamerané na dodržiavanie ustanovení všeobecných záväzných právnych predpisov platných pre vykonávanie finančného sprostredkovania a finančného poradenstva na území SR v sektore poistenia alebo zaistenia, v sektore kapitálového trhu, v sektore doplnkového dôchodkového sporenia, v sektore prijímania vkladov a v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov. V roku 2012 boli u dohliadaných subjektov (samostatní finanční agenti) vykonané 3 komplexné dohľady na mieste, z ktorých jeden nebol k 31. decembru 2012 ešte formálne ukončený. Okrem toho bol začiatkom roka 2012 formálne ukončený dohľad na mieste u jedného samostatného finančného agenta, začatý v roku 2011. Komplexné dohľady na mieste boli zamerané najmä na preverenie dodržiavania ustanovení zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a na dodržiavanie podmienok určených v udelených povoleniach.

3.3 OBLASŤ TRHU CENNÝCH PAPIEROV

REGULAČNÁ ČINNOSŤ

V roku 2012 bolo hlavnou náplňou regulačnej a metodologickej činnosti NBS **v oblasti dohľadu nad trhom cenných papierov** vydanie ďalších vykonávacích predpisov (3 opatrenia) v nadväznosti na nový rekodifikovaný zákon o kolektívnom investovaní, ktorý nadobudol účinnosť v roku 2011. Za najvýznamnejšie možno považovať opatrenie o podrobnostiach o obsahu štatútu podielového fondu a strešného podielového fondu ako základného dokumentu medzi správcofskou spoločnosťou a podielnikom. Toto opatrenie ustanovuje podrobné pravidlá správy podielového fondu správcofskou spoločnosťou tak, aby sa na jednej strane posilnila ochrana podielnikov, ale zároveň aby štatút umožňoval správcofskej spoločnosti dostatočnú flexibilitu pri správe podielových fondov. UDF pripravil tiež opatrenie o spôsobe preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na činnosť správcofskej spoločnosti, ktoré reflektuje na



hlavnú zákonnú zmenu v tejto oblasti, a to udelenie tohto povolenia nielen zakladateľovi, ale aj existujúcej akciovej spoločnosti.

V oblasti kolektívneho investovania a v oblasti investičných služieb boli v roku 2012 vydané 3 metodické usmernenia a 2 odporúčania vzťahujúce sa na problematiku MiFID. Pre správckovské spoločnosti bolo významné metodické usmernenie – manuál k dokumentu kľúčových informácií pre investorov (KIID), ktorý od 1. júla 2012 definitívne nahradil doteraz používaný zjednodušený predajný prospekt, ako aj metodické usmernenie k praktickému výkonu niektorých ustanovení nového rekodifikovaného zákona o kolektívnom investovaní. V oblasti regulácie investičných služieb bolo dôležité metodické usmernenie k systémom a kontrolným mechanizmom v prostredí automatizovaného obchodovania pre organizátora obchodnej platformy a obchodníka s cennými papiermi.

V priebehu roka 2012 viedla NBS rokovania s ESMA v súvislosti so systémom priamych obchodov s akciami na BCPB, a. s., a to z dôvodu, že ESMA v rámci revízie všetkých európskych systémov využívajúcich výnimku z predobchodnej transparentnosti vyhodnotila tento systém ako v nesúlade s legislatívou. Výsledkom týchto rokovaní bol návrh upraveného systému, ktorý bol zosúladený s legislatívou ESMA a tiež schválenie zmeny burzových pravidiel a úprava systému priamych obchodov na BCPB, a. s.

PRVOSTUPŇOVÉ KONANIA PRED NBS

Na slovenskom finančnom trhu pôsobilo k 31. decembru 2012 spolu 15 obchodníkov s cennými papiermi (ktorí nie sú bankami) a bolo prijatých 198 oznámení obchodníkov s cennými papiermi z iného členského štátu o ich úmysle poskytovať investičné služby na území SR na základe práva slobodného poskytovania služieb. Jednými z najdôležitejších rozhodnutí v tejto oblasti bola zmena povolenia na poskytovanie investičných služieb obchodníkov s cennými papiermi Across Wealth Management, o.c.p., a. s., CAPITAL MARKETS, o.c.p., a. s. a RM – S Market, o.c.p., a. s. a udelenie predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na poskytovanie investičných služieb spoločnosti BROKERSKY DOM o.c.p., a. s. Tejto spoločnosti zaniklo dňom vrátenia povolenia, t. j. 25. 10. 2012, povolenie na poskytovanie investičných služieb.

Na základe splnenia podmienok na začatie vykonávania povolených činností začala dňa 25. 4. 2012 poskytovať investičné služby spoločnosť PROXENTA Finance o.c.p., a. s.

V rámci povoľovacej činnosti týkajúcej sa CDCP, a. s. bolo v roku 2012 vedených 22 konaní pred NBS.

V rámci povoľovacej činnosti týkajúcej sa Garančného fondu investícií nebolo v roku 2012 vedené žiadne konanie pred NBS.

V oblasti verejnej ponuky cenných papierov bolo v priebehu roka 2012 schválených celkom 39 prospektov cenného papiera podľa § 125 ods. 2 zákona o cenných papieroch a prijatých 88 oznámení o schválení prospektu cenného papiera, resp. dodatku k prospektu cenného papiera od orgánov dohľadu iných členských štátov EÚ na základe práva slobodného poskytovania služieb.

V oblasti investičných certifikátov bolo v priebehu roka 2012 schválených celkom 5 prospektov investičného certifikátu podľa § 4a ods. 7 zákona o cenných papieroch a jeden dodatok k prospektu investičného certifikátu.

V roku 2012 v rámci povoľovacej činnosti NBS, týkajúcej sa činnosti emitentov akcií, ktoré sa obchodujú na regulovanom trhu BCPB, a. s., bolo vedených 8 konaní pred NBS o návrhoch ponúk na prevzatie a o udelenie súhlasu na uplatnenie práva výkupu.

V roku 2012 bolo NBS schválených 6 návrhov povinných ponúk na prevzatie.

V priebehu roka 2012 boli v platnosti verejné ponuky majetkových hodnôt 3 vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt vyhlásených na základe schválených prospektov investícií NBS.

V rámci povoľovacej činnosti vo vzťahu k BCPB, a. s. bolo v roku 2012 vedených 12 konaní pred NBS.

V oblasti kolektívneho investovania pôsobilo v roku 2012 na slovenskom finančnom trhu 7 správckovských spoločností, ktorým bolo udelených 9 povolení na vytvorenie alebo spravovanie podielových fondov. Koncom roka 2012 vydala NBS predchádzajúce súhlasy na prevod správy všetkých



podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou ČSOB Asset Management, správ. spol., a. s. na zahraničnú správcovskú spoločnosť.

V roku 2012 NBS, ako príslušný orgán na vykonávanie oprávnení vo vzťahu k ratingovým agentúram, vydala rozhodnutie, ktorým registrovala spoločnosť EUROPEAN RATING AGENCY, a. s. ako ratingovú agentúru. Rozhodnutie nadobudlo právoplatnosť dňa 27. júla 2012.

V oblasti trhu cenných papierov boli v roku 2012 začaté 2 konania. V tejto oblasti vydal UDF na I. stupni dve rozhodnutia o uložení sankcie, z toho obidve nadobudli právoplatnosť v roku 2012.

VÝKON DOHĽADU

V **oblasti trhu cenných papierov** bolo v roku 2012 predmetom dohľadu na diaľku 15 tuzemských obchodníkov s cennými papiermi (ktorí nie sú bankami) a 10 zahraničných obchodníkov s cennými papiermi vykonávajúcich činnosť v zmysle zákona o cenných papieroch. NBS v zmysle ustanovenia § 135 ods. 7 zákona o cenných papieroch posudzuje a následne oznamuje obchodníkom s cennými papiermi, či ich vlastné zdroje sú dostatočné na krytie rizík.

Cieľom dohľadu na diaľku bolo monitorovať, analyzovať a vyhodnocovať finančnú situáciu a rizikový profil dohľadaných subjektov na základe pravidelne predkladaných výkazov a hlásení, informácií získaných pri dohľade na mieste a verejne dostupných informácií.

Výkon dohľadu na mieste vychádzal predovšetkým z plánu dohľadu, ktorého zostavenie zohľadňovalo najmä výkon dohľadov v predchádzajúcich rokoch a nevyhnutnosť ochrany majetku klientov. V roku 2012 bolo u obchodníkov s cennými papiermi (ktorí nie sú bankami) vykonaných 5 komplexných a 10 tematických dohľadov na mieste. Predmetom komplexných dohľadov bol dohľad nad dodržiavaním ustanovení zákona o cenných papieroch a cieľom tematických dohľadov bolo preveriť opatrenia prijaté spoločnosťou na zabezpečenie ochrany peňažných prostriedkov a finančných nástrojov klientov.

V **oblasti kolektívneho investovania** boli v roku 2012 dohľadom na diaľku kontrolované, analyzované a posudzované výkazy, hlásenia a iné správy u 7 tuzemských správcovských spo-

ločností, ktoré spolu spravujú 81 podielových fondov a 5 bankových subjektov vykonávajúcich depozitársku činnosť v zmysle zákona o kolektívnom investovaní.

V tejto oblasti boli v roku 2012 vykonané 2 komplexné a 3 tematické dohľady na mieste, ktoré vychádzali predovšetkým z plánu dohľadu. Predmetom komplexných dohľadov na mieste bol dohľad nad činnosťou správcovskej spoločnosti a dodržiavaním ustanovení zákona o kolektívnom investovaní. Cieľom tematických dohľadov bolo preveriť opatrenia prijaté spoločnosťou na zabezpečenie ochrany peňažných prostriedkov a finančných nástrojov klienta.

NBS v roku 2012 vykonávala dohľad na diaľku aj nad plnením informačných povinností emitentov cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu a nad plnením informačných povinností vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt. Vyhlasovatelia verejnej ponuky majetkových hodnôt si splnili v roku 2012 všetky svoje informačné povinnosti, len jeden vyhlasovateľ v roku 2012 nepredložil ročnú účtovnú závierku za rok 2011 overenú audítorom spolu so správou od audítora.

K 31. decembru 2012 bolo 81 emitentov cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu, ktorí mali v zmysle zákona o burze cenných papierov informačnú povinnosť. NBS v roku 2012 kontrolovala ročné správy, polročné správy, predbežné vyhlásenia, priebežné informačné povinnosti a ostatné regulované informácie a ich zverejňovanie.

3.4 OBLASŤ POLITIKY OBOZRETNOSTI NA MAKROÚROVNI

V roku 2012 bolo jedným z hlavných cieľov UDF ďalej pracovať na tvorbe a implementácii rámca politiky obozretnosti na makroúrovni. V súvislosti s týmto cieľom bola pozornosť venovaná predovšetkým podrobnej kvantitatívnej analýze⁸ vzťahu vývoja v bankovom sektore a makroekonomickej situácie, ako aj nástrojom politiky obozretnosti na makroúrovni z teoretického, analytického ako aj regulátorného pohľadu.

Z hľadiska nástrojov politiky obozretnosti na makroúrovni sa analytická činnosť sústredila

⁸ Analýzy slovenského finančného sektora sú publikované na webovom sídle NBS: <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/publikacie-nbs/analzy-slovenskeho-financneho-sektora>



predovšetkým na proticyklický kapitálový van-
kúš a na návrh aplikácie regulácie pre systémovo
významné inštitúcie na slovenský bankový sek-
tor. V oboch prípadoch ide o nástroje, ktoré sú
v zmysle pripravovaného návrhu smernice CRD
IV považované za kľúčové nástroje implementá-
cie politiky obozretnosti na makroúrovni. Pred-
metom analýz a kvantifikácie možných dopadov
boli aj samotné nové návrhy v oblasti regulácie
finančného sektora, predovšetkým v oblasti ná-
vrhu smernice CRD IV/ nariadenia CRR, v oblasti
návrhu jednotného mechanizmu dohľadu, ako aj
v prípade odporúčania UDF na podporu stability
bankového sektora, ktoré bolo vydané v januári
2012. Podrobnejšie analýzy sa týkali okrem iné-
ho predovšetkým odhadu dopadu zmien kvanti-
tatívnych požiadaviek na likviditu bánk.

UDF taktiež analyzoval vplyv zavedenia banko-
vého odvodu a dane z finančných transakcií na
slovenský bankový sektor a kvantifikoval možné
dopady niektorých rizík, napr. poklesu cien ne-
hnuteľností alebo zvýšeného výberu vkladov zo
strany klientov bánk.

3.5 OCHRANA FINANČNÝCH SPOTREBITEĽOV

Podania finančných spotrebiteľov z rôznych
sektorov finančného trhu rieši samostatné od-

delenie ochrany finančných spotrebiteľov, ktoré
je súčasťou UDF. V roku 2012 sa podania týkali
najmä oblasti bankovníctva, poisťovníctva, trhu
cenných papierov, dôchodkového sporenia
a oblasti finančného sprostredkovania a finanč-
ného poradenstva. V mnohých prípadoch bolo
nespokojným klientom dohliadaných subjektov
finančného trhu zabezpečené tzv. „vykonanie
nápravy“ bez toho, aby sa museli domáhať svoj-
ho nároku cestou súdu.

V roku 2012 sa počet podaní oproti roku 2011
zvýšil o takmer 32 % na 1 023 podaní. V oblasti
poisťovníctva dominovali podania týkajúce sa
plnenia z povinného zmluvného poistenia pri
poškodení čelných skiel motorových vozidiel
a podania týkajúce sa rozhodcovských dolo-
žiek. Najviac podaní v oblasti bankovníctva sa
týkalo hypotekárnych úverov, a to výšky odpla-
ty za poskytované služby, účtovania poplatkov
za predčasné splatenie hypotekárneho úveru
a zmeny výšky úrokovej sadzby. V oblasti trhu
cenných papierov sa prevažná časť podaní tý-
kala námietok voči výške poplatkov za vedenie
účtu majiteľa cenných papierov v CDCP, a. s.
V oblasti doplnkového dôchodkového spo-
renia sa námietky týkali nároku na odstúpné
a výšky odstúpného. Spôsob, rozsah a kvali-
ta poskytovania informácií bola najviac per-
traktovanou tematikou v oblasti finančného
sprostredkovania.

Názvy zákonov a smerníc

antidiskriminačný zákon	Zákon č. 365/2004 Z. z. o rovnakom zaobchádzaní v niektorých oblastiach a o ochrane pred diskrimináciou a o zmene a doplnení niektorých zákonov
devízový zákon	Zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 202/1995 Z. z. Devízový zákon a zákon, ktorým sa mení a dopĺňa zákon Slovenskej národnej rady č. 372/1990 Zb. o priestupkoch v znení neskorších predpisov v znení neskorších predpisov
MiFID	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS
nariadenie CRR	Návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti
smernica AIFMD	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ o správcoch alternatívnych investičných fondov
smernica CRD IV	Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a o prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, ktorou sa mení a dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2002/87/ES zo 16. decembra 2002 o doplnkovom dohľade nad úverovými inštitúciami, poisťovňami a investičnými spoločnosťami vo finančnom konglomeráte



DOHLAD NAD FINANČNÝM TRHOM

smernica IORP	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/41/ES z 3. júna 2003 o činnostiach a dohlade nad inštitúciami zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia
smernica Solventnosť II	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)
zákon o bankách	Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o burze cenných papierov	Zákon č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov
zákon o cenných papieroch	Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách (zákon o cenných papieroch) a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o doplnkovom dôchodkovom sporení	Zákon č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve	Zákon č. 186/2009 Z. z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o kolektívnom investovaní	Zákon č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní
zákon o platobných službách	Zákon č. 492/2009 Z. z. o platobných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o poisťovníctve	Zákon č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o spotrebiteľských úveroch	Zákon č. 129/2010 Z. z. o spotrebiteľských úveroch a o iných úveroch a pôžičkách pre spotrebiteľov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
zákon o starobnom dôchodkovom sporení	Zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov



EMISNÁ ČINNOSŤ A PEŇAŽNÝ OBEH



4 EMISNÁ ČINNOSŤ A PEŇAŽNÝ OBEH

4.1 VÝVOJ KUMULOVANEJ ČISTEJ EMISIE V OBEHU

Celková hodnota kumulovanej čistej emisie⁹ (ďalej len emisia) k 31. decembru 2012 dosiahla takmer 8,3 mld. € (tabuľka 9). V medzioročnom porovnaní vzrástla o 12,7 %, pričom jej tempo rastu sa výrazne spomalilo¹⁰.

Hodnota položky „obeživo“, zodpovedajúca podielu NBS na eurobankovkách vydaných Eurosystemom, k 31. decembru 2012 predstavovala 8,3 mld. €.¹¹

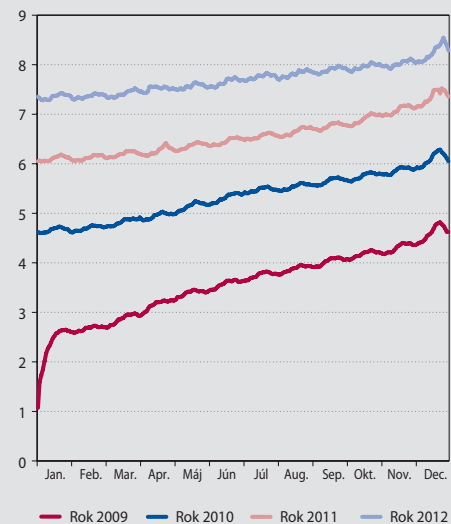
Vývoj dennej emisie bol v roku 2012 v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi takmer rovnaký, s ročným posunom hodnoty o 1 – 1,5 mld. € (graf 19). Maximálna hodnota emisie bola v roku 2012 už tradične dosiahnutá v predvianočnom období 21. decembra (8,5 mld. €) a v porovnaní s maximálnou hodnotou v období platnosti korunovej meny (162 mld. Sk dňa 21. decembra 2007) bola po prepočítaní výmenným kurzom vyššia o takmer 60 %.

Kým pri hodnote emisie takmer celú emisiu predstavovali eurobankovky (98,4 %), pri množstve emitovaných eurových peňazí bol pomer opačný, eurobankovky predstavovali iba 21 % z celkového počtu a zvyšok (79 %) tvorili euromince (vrátane zberateľských euromincí).

Štruktúru kumulovanej čistej emisie k 31. decembru 2012 tvorilo takmer 125 mil. kusov eurobankoviek, viac ako 470 mil. kusov obehových euromincí a približne 248 tis. kusov zberateľských euromincí (tabuľka 9). Najviac emitovanou eurobankovkou bola 50 € bankovka, ktorej podiel predstavoval takmer 30 % z emitovaných eurobankoviek. Najviac emitovanými euromincami boli euromince najnižších nominálnych hodnôt (0,01 €, 0,02 €). Ich spoločný podiel na celkovom množstve emitovaných euromincí tvoril viac ako polovicu emitovaných euromincí (54 %), kým z hľadiska hodnoty nebol až taký významný (3 %).

Na základe doterajšieho vývoja emisie možno konštatovať, že zatiaľ ani v jednej nominálnej

Graf 19 Denný vývoj emisie eurovej hotovosti (mld. EUR)



Zdroj: NBS.

hodnote eurobankoviek, resp. euromincí nezaznamenala NBS dlhodobjší trend tzv. príjmovej krajiny¹², hoci 200 € bankovka má od druhého polroka 2010 stále negatívnu čistú mesačnú emisiu.¹³

Priemerná hodnota peňažného znaku¹⁴, vypočítaná z emitovaných eurových peňazí vrátane zberateľských euromincí, predstavovala 14 €. Priemerná hodnota peňažného znaku eurobankoviek bola 67 € a euromincí 0,27 €.

V roku 2012 pripadlo v priemere na obyvateľa SR¹⁵ 21 eurobankoviek v hodnote približne 1 405 € a 81 euromincí v hodnote 21 €. Priemerná hodnota kumulovanej čistej emisie eurovej hotovosti na obyvateľa bola 1 427 €.

Najpočetnejšou eurobankovkou bola 50 € bankovka v počte takmer 6 kusov na obyvateľa. Z euromincí boli v obehu najviac zastúpené euromince dvoch najnižších nominálnych hodnôt (0,01 €, 0,02 €), na 1 obyvateľa ich v priemere pripadalo 21 kusov, resp. 22 kusov.

SLOVENSKÉ KORUNY

K 31. decembru 2012 zostalo v obehu 19,4 mil. kusov bankoviek slovenských korún (z toho naj-

9 Po vstupe do eurozóny sa v obehu v SR vyskytujú aj eurobankovky a euromince emitované inými členskými bankami Eurosystemu, preto NBS nemá evidenciu o reálnej hodnote a množstve peňazí v obehu. NBS eviduje len eurobankovky a euromince, ktoré sama vydala a prijala z obehu. Rozdiel medzi hodnotou (množstvom) eurobankoviek a euromincí vydaných do obehu a prijatých z obehu od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2012 vrátane predstavuje kumulovanú čistú emisiu k 31. 12. 2012.

10 V roku 2011 hodnota emisie vzrástla o 21,6 % a v roku 2010 o 30,8 %.

11 Hodnota obeživa v celej eurozóne k 31. 12. 2012 bola 912,6 mld. €, podiel SR na tejto hodnote bol 0,9115 %, t. j. 8,3 mld. €.

12 Znamená to, že NBS zatiaľ vydala do obehu viac eurobankoviek, resp. euromincí každej nominálnej hodnoty, ako ich prijala z obehu.

13 Čistá mesačná emisia = množstvo vydaných eurobankoviek do obehu – množstvo prijatých eurobankoviek z obehu v danom mesiaci.

14 Všetky priemerné hodnoty sú počítané z priemernej emisie za rok 2012.

15 Počet obyvateľov SR k 31. 12. 2012 bol 5 410 836, zdroj ŠÚ SR.



Tabuľka 9 Štruktúra kumulovanej čistej emisie eurobankoviek a euromincí

	Kumulovaná čistá emisia				Podiel v %	
	Stav k 31.12.2012		Rozdiel oproti 31.12.2011		Stav k 31.12.2012	
	kusy	EUR	kusy	EUR	kusy	EUR
500 €	6 155 937	3 077 968 500,00	672 325	336 162 500,00	1,03	37,14
200 €	664 154	132 830 800,00	-165 156	-33 031 200,00	0,11	1,60
100 €	22 770 540	2 277 054 000,00	2 413 699	241 369 900,00	3,83	27,47
50 €	37 139 035	1 856 951 750,00	5 124 456	256 222 800,00	6,24	22,40
20 €	28 159 185	563 183 700,00	3 748 203	74 964 060,00	4,73	6,80
10 €	20 984 607	209 846 070,00	4 262 076	42 620 760,00	3,53	2,53
5 €	8 999 373	44 996 865,00	759 556	3 797 780,00	1,51	0,54
Bankovky spolu	124 872 831	8 162 831 685,00	16 815 159	922 106 600,00	20,98	98,48
2 €	34 517 147	69 034 294,00	3 690 440	7 380 880,00	5,80	0,83
1 €	21 633 769	21 633 769,00	160 716	160 716,00	3,63	0,26
50 centov	25 606 507	12 803 253,50	828 027	414 013,50	4,30	0,15
20 centov	33 836 849	6 767 369,80	712 883	142 576,60	5,68	0,08
10 centov	44 673 068	4 467 306,80	3 629 619	362 961,90	7,51	0,06
5 centov	55 923 628	2 796 181,40	5 658 896	282 944,80	9,40	0,03
2 centy	119 410 845	2 388 216,90	12 159 856	243 197,12	20,06	0,03
1 cent	134 473 288	1 344 732,88	23 369 179	233 691,79	22,60	0,02
Mince spolu	470 075 101	121 235 124,28	50 209 616	9 220 981,71	78,98	1,46
Zberateľské mince	248 452	4 752 290,00	61 416	1 161 830,00	0,04	0,06
Peniaze spolu	595 196 384	8 288 819 099,28	67 086 191	932 489 411,71	100,00	100,00

Zdroj: NBS.

viac 20 Sk bankoviek 10,2 mil. kusov) a približne 392,3 mil. kusov mincí (z toho najviac 50 hal. mincí takmer 170 mil. kusov a 1 Sk mincí viac ako 102,5 mil. kusov).

Hodnota zatiaľ nevrátených slovenských korún predstavuje približne 4 mld. Sk, čo predstavuje už iba necelé 3 % z celkovej hodnoty emitovaných peňazí. Z uvedenej hodnoty je takmer 700 mil. Sk hodnota slovenských pamätných mincí.

Z nevrátených slovenských korún pripadli na 1 obyvateľa približne 3 kusy bankoviek v hodnote 461 Sk a 72 kusov obehových mincí v hodnote 133 Sk. Celková hodnota nevrátených slovenských korún (vrátane slovenských pamätných mincí) na obyvateľa predstavovala 723 Sk.

Najpočetnejšou korunovou bankovkou zostávajúcou v obehu bola k 31. decembru 2012 ban-

kovka 20 Sk v počte takmer 2 kusy na obyvateľa a z obehových mincí to boli 50 hal. mince v počte 31 kusov na obyvateľa.

4.2 DODÁVKY EUROBANKOVIEK A VÝROBA EUROMINCÍ

Národná banka Slovenska v roku 2012 zabezpečovala pre Eurosystem 83,78 mil. kusov eurobankoviek v nominálnej hodnote 20 €. Ich výroba bola realizovaná v nemeckej ceninovej tlačiarňi Bundesdruckerei GmbH. V roku 2012 sa NBS zapojila aj do zabezpečenia pilotnej výroby eurobankoviek druhej série.

Okrem eurobankoviek NBS zabezpečila výrobu a dodanie 10,5 mil. kusov euromincí v nominálnej hodnote 1 cent. Začiatkom januára 2012 NBS dala do obehu 1,0 mil. kusov pamätných



Tabuľka 10 Zberateľské mince emitované NBS v roku 2012				
Nominálna hodnota	Udalosť, ktorú minca pripomína	Počet (kusy)		Oznámenie NBS o vydaní euromince
		spolu	z toho PROOF	
20 € ¹⁾	Pamiatková rezervácia Trenčín	13 400	7 500	465/2011 Z. z.
10 € ¹⁾	Majster Pavol z Levoče	19 270	11 870	121/2012 Z. z.
10 € ¹⁾	Chatam Sofer – 250. výročie narodenia	13 700	7 900	122/2012 Z. z.
10 € ¹⁾	Anton Bernolák – 250. výročie narodenia	12 150	6 950	194/2012 Z. z.
100 € ²⁾	Bratislavské korunovácie – 300. výročie korunovácie Karola III.	5 200	5 200	310/2012 Z. z.

Zdroj: NBS.
1) Strieborná zberateľská minca.
2) Zlatá zberateľská minca.

zberateľských euromincí v nominálnej hodnote 2 € s tematikou 10. výročia zavedenia hotovostnej meny euro. Ich výroba bola realizovaná ešte v roku 2011. Razbu všetkých euromincí realizovala Mincovňa Kremnica, š. p., ktorá zabezpečila aj výrobu 45 tis. kusov euromincí z každej nominálnej hodnoty s letopočtom razby 2012, určených do ročníkových súborov slovenských euromincí.

V súlade s emisným plánom pamätných a zberateľských euromincí na rok 2012 vydala NBS päť rôznych zberateľských euromincí z drahých kovov¹⁶, z ktorých štyri boli vyrazené zo striebra a jedna zo zlata (tabuľka 10). Predaj numizmatického materiálu realizovala NBS prostredníctvom domácich a zahraničných zmluvných partnerov.

4.3 SPRACOVANIE EURO BANKOVIEK A EUROMINCÍ

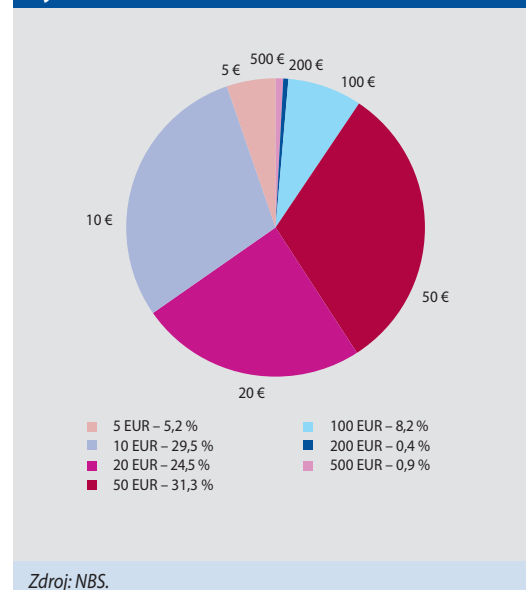
V rámci racionalizácie riadenia peňažného obehu bola k 31. decembru 2011 ukončená činnosť štyroch najmenej bankami vyťažených expozitúr Národnej banky Slovenska, čím sa znížil počet úschovných miest na šesť. Z dôvodu zachovania spracovateľskej kapacity boli zariadenia na spracovanie euro bankoviek a euromincí z expozitúr, ktoré ukončili svoju činnosť, prevezené do zostávajúcich úschovných miest.

V roku 2012 vydala NBS do obehu viac ako 348 mil. kusov euro bankoviek a z obehu prostredníctvom bánk a čiastočne aj verejnosti prijala viac ako 331 mil. kusov euro bankoviek.

Počas roka spracovala NBS viac ako 335 mil. kusov euro bankoviek v zmysle jednotných postupov

stanovených ECB pre všetky národné centrálné banky eurozóny. Prijaté množstvo euro bankoviek bolo približne trikrát vyššie v porovnaní s priemerným množstvom emitovaných bankoviek. V praxi to znamená, že v priemere každé 4 mesiace sa skontrolujú všetky euro bankovky emitované NBS, čím sa zabezpečuje integrita a ochrana euro bankoviek v obehu, a tým aj dôvera verejnosti v euro bankovky. Spokojnosť s kvalitou euro bankoviek obiehajúcich na našom území potvrdil aj prieskum verejnej mienky, ktorý sa každoročne vykonáva v krajinách eurozóny. Najčastejšie spracovávanou bola euro bankovka v nominálnej hodnote 50 € (graf 20), ktorá je aj najčastejšie používanou euro bankovkou v obehu a bankovkami tejto nominálnej hodnoty sa najviac plnia bankomaty.

Graf 20 Štruktúra euro bankoviek spracovaných v roku 2012



¹⁶ www.nbs.sk/sk/bankovky-a-mince/eurove-mince/zberatske



Pri spracovaní eurobankoviek sa vytriedilo ako neupotrebitelných takmer 48 mil. kusov eurobankoviek. Priemerná miera vytriedovania eurobankoviek bola 14 %. V porovnaní so štátmi eurozóny patríme ku krajinám s priemernou mierou vytriedovania eurobankoviek.

V roku 2012 bolo vydaných do obehu viac ako 316 mil. kusov euromincí a z obehu ich bolo prijatých viac ako 266 mil. kusov. Prijaté mince boli spracované na automatických mincových linkách, pričom sa skontrolovala ich pravosť a upotrebitelnosť. Vzhľadom na vyššiu životnosť euromincí sa pri spracovaní mincí vytriedilo ako neupotrebitelných iba 175 tisíc euromincí. Z hľadiska štruktúry spracovávaných euromincí neboli medzi euromincami jednotlivých nominálnych hodnôt výrazné rozdiely. Pri spracovaní euromincí NBS dvakrát ročne analyzuje migráciu mincí na základe národných strán. V roku 2012 sa v obehu SR, po eurominciach so slovenskou národnou stranou (60 %), najviac vyskytovali euromince s nemeckou (11 %) a talianskou (10 %) národnou stranou.

Okrem NBS spracovávajú a opätovne vydávajú do obehu eurobankovky a euromince aj banky, resp. ďalší spracovatelia eurových peňazí, ktorým NBS udelila súhlas na ich spracovanie. Činnosť týchto spracovateľov eurovej hotovosti podlieha pravidelnej kontrole NBS.

4.4 FALZIFIKÁTY BANKOVIEK A MINCÍ ZADRŽANÉ NA ÚZEMÍ SR

V roku 2012 bolo na území Slovenskej republiky zadržaných spolu 4 538 falzifikátov bankoviek a mincí. V porovnaní s rokom 2011 to predstavuje pokles o 43 %. Z celkového počtu zadržaných falzifikátov bolo 1 531 bankoviek a 3 007 mincí. Najvyšší podiel

zo všetkých falzifikátov zadržaných v roku 2012 mali falzifikáty eurobankoviek a euromincí (99 %). Viac ako 95 % falzifikátov bolo zadržaných v obehu bankami, pobočkami zahraničných bánk, nebankovými subjektmi a bezpečnostnými službami. Zvyšné zadržala polícia pred uvedením do peňažného obehu. Takmer polovica falzifikátov bola zadržaná v Bratislavskom kraji. Najmenej falzifikátov s podielom 1,4 % zadržali v Trenčianskom kraji.

Takmer polovicu zo všetkých falzifikátov (48,4 %) v roku 2012 zadržali obchodné banky pôsobiace na slovenskom trhu, 25 % NBS, 15 % bezpečnostné služby, 10 % polícia a zvyšok nebankové subjekty.

V roku 2012 mierne stúpla kvalita vyhotovenia zadržaných falzifikátov, najmä falzifikátov eurobankoviek a euromincí. Počet zadržaných falzifikátov, ako aj technická úroveň ich vyhotovenia však nepredstavovali vážnejšie riziko pre bezpečnosť a plynulosť hotovostného peňažného obehu v Slovenskej republike.

FALZIFIKÁTY EUR

V roku 2012 bolo na území SR zadržaných spolu 4 451 kusov falzifikátov eurových platidiel v celkovej nominálnej hodnote 160 065 €, z toho 1 444 falzifikátov eurobankoviek. Najväčší výskyt falzifikátov eurobankoviek bol zaznamenaný pri nominálnych hodnotách 20 € (27 %), 50 € (25 %) a 100 € (20 %). Viac ako polovicu falzifikátov eurobankoviek zadržali banky a pobočky zahraničných bánk. Okrem falzifikátov bolo zadržaných 18 kusov pozmenených pravých bankoviek, ktoré boli zložené z rôznych bankoviek tej istej nominálnej hodnoty.

V roku 2012 bolo zadržaných 3 007 kusov falzifikátov euromincí, čo predstavuje nárast oproti predošlému roku o 84,7 %. Z hľadiska kvality

Tabuľka 11 Vývoj počtu zadržaných falzifikátov v SR (kusy)

Rok	EUR	SKK	Ostatné	Spolu
2008	275	502	187	964
2009	2 903	297	267	3 467
2010	2 837	14	83	2 934
2011	7 888	15	64	7 967
2012	4 451	22	65	4 538

Zdroj: NBS.



Tabuľka 12 Počet falzifikátov eur v SR (kusy)

	Nominálna hodnota falzifikátov eurobankoviek a euromincí										Spolu
	0,5 €	1 €	2 €	5 €	10 €	20 €	50 €	100 €	200 €	500 €	
2008	0	2	15	0	4	9	65	70	106	4	275
2009	37	109	664	29	37	274	827	775	144	7	2 903
2010	208	224	977	35	38	313	503	392	91	56	2 837
2011	348	239	1 041	29	31	425	495	4 103	91	1 086	7 888
2012	476	245	2 286	16	28	400	359	289	254	98	4 451

Zdroj: NBS.

vyhotovenia falzifikátov euromincí ide v prevažnej miere o falzifikáty s dobrou a veľmi dobrou technickou úrovňou vyhotovenia. Preto je pre verejnosť pomerne náročné odhaliť falzifikát, najmä ak sa prijímaným minciam nevenuje dostatočná pozornosť. Viac ako tretinu falzifikátov euromincí zadržala v roku 2012 Národná banka Slovenska. Najčastejšie zadržanými falzifikátmi boli mince v nominálnej hodnote 2 € (76 %).

Falzifikáty eurových platidiel zadržaných v roku 2012 v SR predstavovali len 0,6 % z celkového počtu falzifikátov zadržaných v roku 2012 v eurozóne. Ich podiel na celkovom počte eurobankoviek a euromincí v peňažnom obeh SR je veľmi nízky a pravdepodobnosť, že fyzické alebo právnické osoby prídu do styku s falošnou eurobankovkou alebo euromincou je veľmi malá.

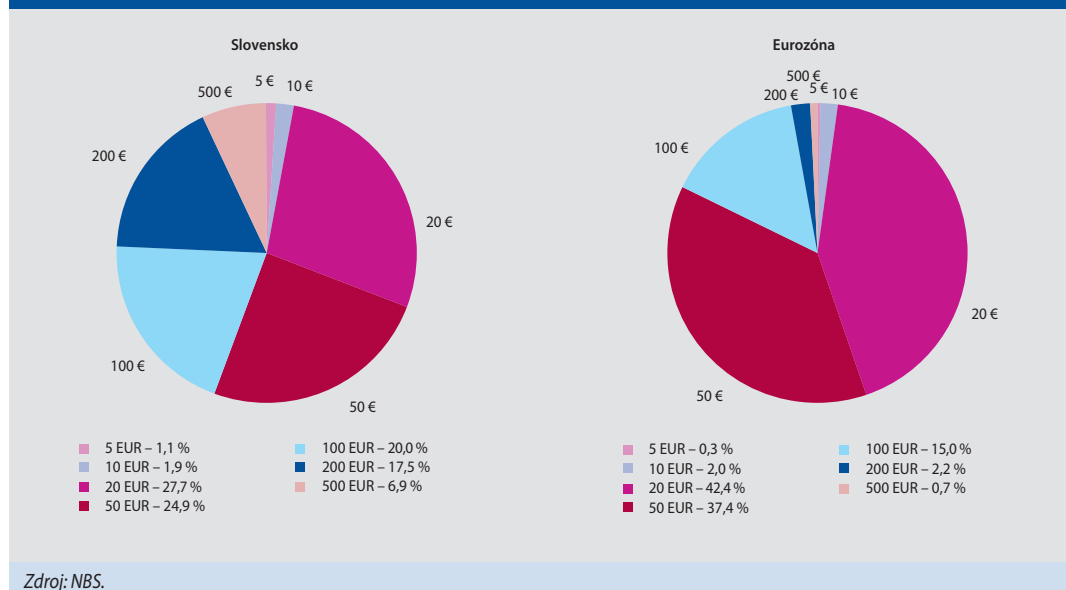
FALZIFIKÁTY SLOVENSÝCH KORÚN

Zavedením eura do hotovostného peňažného obehu sa výrazne znížil výskyt falzifikátov slovenských korún. V roku 2012 bolo zadržaných len 22 kusov falzifikátov. Aj keď je možnosť výmeny korunových bankoviek za eurovú hotovosť časovo neobmedzená, možno očakávať, že výskyt falzifikátov slovenských korún bude naďalej len ojedinelý.

FALZIFIKÁTY OSTATNÝCH CUDZÍCH MIEN

V roku 2012 bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom zaznamenaný pokles zadržaných falzifikátov amerických dolárov (33 kusov). Podobne ako v roku 2011, bola najviac falšovanou bankovka 100 USD, ktorá tvorila 85 % zo zadržaných falzifikátov. Výskyt falzifikátov ostatných cudzích mien mierne narástol (32 kusov). Najväčší podiel tvorili falzifikáty anglických libier (27 kusov).

Graf 21 Porovnanie štruktúry zadržaných falzifikátov eurobankoviek v SR a eurozóne v roku 2012



Zdroj: NBS.



PLATOBNÉ SLUŽBY A PLATOBNÉ SYSTÉMY



5 PLATOBNÉ SLUŽBY A PLATOBNÉ SYSTÉMY

5.1 PLATOBNÉ SLUŽBY

Oblasť platobných služieb a platobných systémov upravuje predovšetkým zákon č. 492/2009 o platobných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o platobných službách“), ktorým bola transponovaná smernica Európskeho parlamentu a Rady 2007/64/ES o platobných službách¹⁷.

Súčasťou slovenského právneho poriadku v oblasti platobných služieb je aj opatrenie NBS č. 8/2009, ktorým sa ustanovuje štruktúra bankového spojenia, štruktúra medzinárodného bankového čísla účtu a podrobnosti o vydávaní prevodníka identifikačných kódov a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES):

- nariadenie č. 924/2009 o cezhraničných platbách v Spoločenstve, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 2560/2001,
- nariadenie č. 1781/2006 o údajoch o príkazoch, ktoré sprevádzajú prevody finančných prostriedkov a
- nariadenie č. 260/2012, ktorým sa ustanovujú technické a obchodné požiadavky na úhrady a inkasá v eurách a ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 924/2009.

V roku 2012 v súlade so zákonom o platobných službách NBS schválila návrh Slovenskej bankovej asociácie neplatiť v roku 2012 príspevok na činnosť Stáleho rozhodcovského súdu Slovenskej bankovej asociácie zriadeného podľa zákona o platobných službách na mimosúdne riešenie sporov, a to vzhľadom na výsledky hospodárenia tohto súdu a dostatok finančných prostriedkov na činnosť Komory pre rozhodovanie sporov z poskytovania platobných služieb.

5.2 PLATOBNÉ SYSTÉMY SLOVENSKEJ REPUBLIKY

5.2.1 PLATOBNÝ SYSTÉM TARGET2 A TARGET2-SK

Národná banka Slovenska prevádzkuje štvrtý rok po vstupe do eurozóny komponent systému TARGET2 ako platobný systém TARGET2-SK. Počas roka 2012 neboli zaznamenané žiadne výrazné incidenty, ktoré by zásadne ohrozili systém

a jeho účastníkov. Nedošlo ani k problémom, ktoré by ohrozili plynulé spracovanie platieb alebo narušili prevádzku systému TARGET2 v NBS. Rok 2012 tak možno z pohľadu prevádzky platobného systému TARGET2-SK hodnotiť ako bezproblémový.

Okrem dennej prevádzky systému, konzultačnej podpory a pomoci účastníkom, ako aj pravidelného testovania procedúr pre obnovu činnosti, sa NBS podieľala na koordinácii vývoja, zmien, testovania a nasadzovania nových verzií programového vybavenia platformy SSP, na ktorej sa systém TARGET2 prevádzkuje. Novými verziami programového vybavenia sa do platformy SSP implementujú nové funkčnosti a zmeny, ktoré Eurosystem schváli na základe požiadaviek užívateľov systému a tiež sa nimi odstraňujú identifikované chyby z predchádzajúcej verzie.

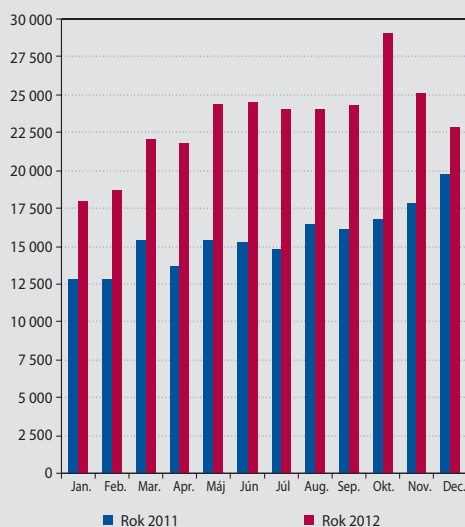
NBS pokračovala aj v roku 2012 v organizovaní pravidelných pracovných stretnutí so zástupcami účastníkov TARGET2-SK. Tieto stretnutia slúžia na konzultáciu návrhov a pripravovaných zmien do systému TARGET2, koordináciu testovania nových verzií platformy SSP s účastníkmi, hodnotenie bežnej prevádzky a sprostredkovanie ďalších relevantných informácií poskytnutých účastníkom TARGET2-SK zo strany NBS.

Národná banka Slovenska 18. decembra 2012 uverejnila novelu rozhodnutia č. 11/2012 k rozhodnutiu NBS č. 3/2010 o podmienkach účasti v TARGET2-SK. Zároveň NBS uverejnila aj novelu č. 12/2012, ktorou sa zmenilo a doplnilo rozhodnutie NBS č. 4/2010 o postupoch vyrovnania pre pridružené systémy TARGET2-SK. Týmto novelami rozhodnutí sa v celom rozsahu implementovalo usmernenie Európskej centrálnej banky č. ECB/2012/27.

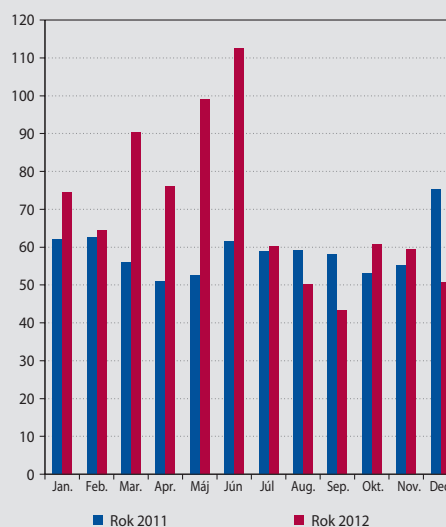
5.2.2 PLATBY REALIZOVANÉ PROSTREDNÍCTVOM TARGET2-SK

Na konci roka 2012 bolo do platobného systému TARGET2-SK zapojených celkovo 33 účastníkov, z toho 30 priamych účastníkov vrátane NBS a 3 pridružené systémy (SIPS, Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., First Data Slovakia, a. s.). V porovnaní s rokom 2011 došlo

¹⁷ Týmto zákonom sa zrušil zákon č. 510/2002 Z. z. o platobnom styku v znení neskorších predpisov.

Graf 22 Počet platieb spracovaných v TARGET2-SK


Zdroj: NBS.

Graf 23 Hodnota platieb spracovaných v TARGET2-SK (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

k zníženiu počtu účastníkov o dvoch priamych účastníkov.

V roku 2012 sa prostredníctvom platobného systému TARGET2-SK uskutočnilo takmer 279 tis. transakcií v celkovej hodnote vyše 840 mld. €. Oproti roku 2011 došlo k nárastu počtu uskutočnených transakcií o 48,74 % (91 tis. transakcií). Rovnako hodnota spracovaných transakcií zaznamenala nárast oproti predchádzajúcemu roku, a to o 18,85 % (133,3 mld. €). Vývoj počtu a hodnoty uskutočnených transakcií podľa jednotlivých mesiacov v rokoch 2011 a 2012 zobrazujú grafy 22 a 23.

V roku 2012 mal TARGET2-SK 256 prevádzkových dní. Denne sa v systéme spracovalo v priemere 1 089 platobných transakcií v celkovej hodnote takmer 3 287 mil. €.

Podiel počtu klientskych a medzibankových platieb spracovaných v roku 2012 je v pomere 73:27, v prospech klientskych platieb. Z hľadiska hodnoty spracovaných platieb je podiel klientskych a medzibankových platieb v pomere 4:96, teda výrazne v prospech medzibankových platieb.

V súčasnosti je do systému TARGET2 zapojených celkovo 24 krajín Európskej únie. Z hľadiska štruktúry smerovania platieb zaslaných účastníkmi TARGET2-SK v roku 2012 bolo 24 % všetkých platieb domácich, 69 % smerovalo príjmom

do eurozóny a takmer 7 % smerovalo mimo EÚ. Avšak ukazovateľ hodnoty zaslaných platieb vyznieva v pomere 62:38 v prospech domácich platieb. Štruktúru smerovania platieb zobrazuje graf 24.

5.2.3 PLATOBNÝ SYSTÉM SIPS

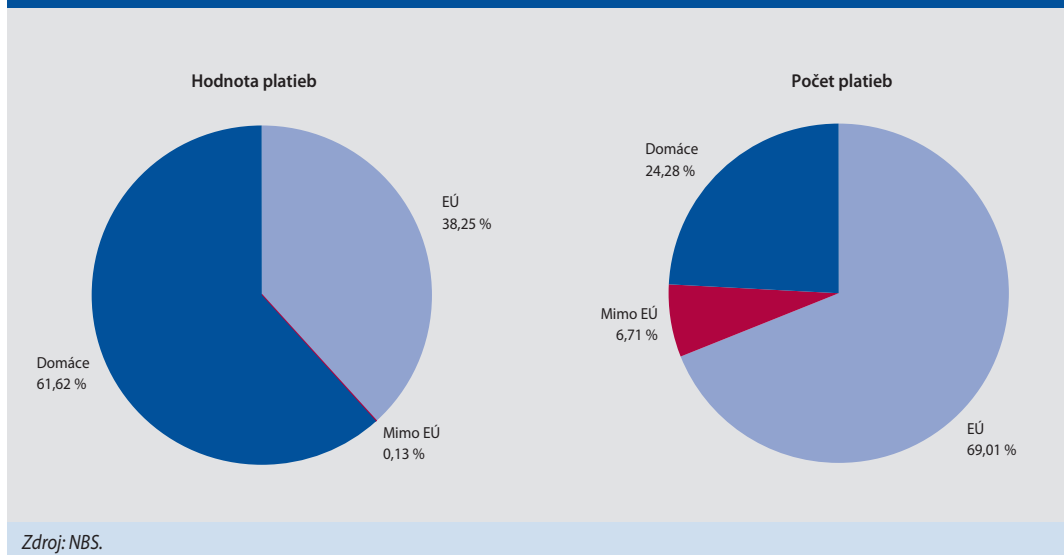
Retailový platobný systém SIPS zabezpečoval kontinuálne aj v roku 2012 spracovanie a klíring domácich klientskych platieb v eurách. Platobné transakcie spracovával v klíringových cykloch, pričom výsledky klírovania boli finančne vyrovnávané v platobnom systéme TARGET2-SK, ktorého je SIPS pridruženým systémom.

V nadväznosti na implementáciu SEPA v SR bola funkcionálna SIPS k 1. decembru 2012 rozšírená o zavedenie spracovania SEPA úhrad v rámci domáceho prostredia. Úprava platobného systému bola realizovaná v súlade so stratégiou prijatou Bankovou radou NBS a definovanou v rámci implementačného plánu SEPA.

V nadväznosti na doteraz uskutočnené zmeny bude platobný systém SIPS priebežne upravovaný na systém plne kompatibilný so SEPA. V súlade s identifikovanými požiadavkami na zavedenie SEPA v SR, ktoré boli zverejnené v rámci implementačného plánu SEPA zabezpečí SIPS do budúcnosti spracovanie tak domácich SEPA inkás, ako aj cezhraničných SEPA úhrad a SEPA inkás.



Graf 24 Štruktúra smerovania všetkých platieb zaslaných účastníkmi TARGET2-SK v roku 2012



5.2.4 PLATBY REALIZOVANÉ PROSTREDNÍCTVOM SIPS

Začiatkom roku 2012 bolo do retailového platobného systému SIPS zapojených 32 účastníkov. Ich počet sa v priebehu roka znížil na 29 účastníkov, keďže traja účastníci prestali byť v priebehu roka jeho účastníkmi.

V priebehu roka 2012 sa v SIPS uskutočnilo 180 360 tisíc transakcií v celkovej hodnote

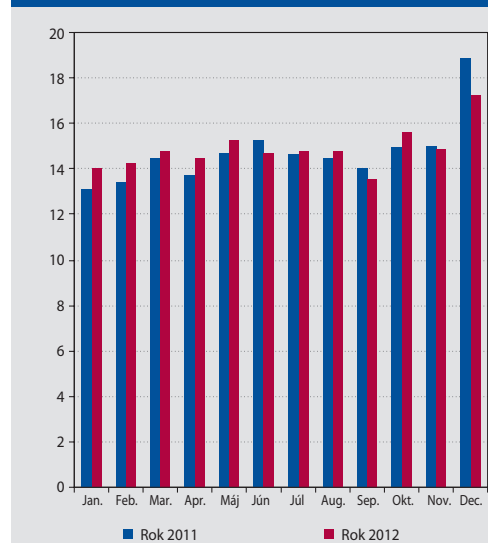
178 387 mil. €. V počte transakcií to znamenalo nárast o 5,43 % a pokračovanie v trende z predchádzajúcich rokov. Krivka hodnotového nárastu bola taktiež zachovaná, avšak nárast predstavoval len necelé jedno percento (oproti 7 % z predchádzajúceho roka).

Grafy 25 a 26 vyjadrujú počty a hodnotu transakcií uskutočnených v systéme SIPS počas jednot-

Graf 25 Porovnanie počtu transakcií uskutočnených v SIPS v roku 2011 a 2012 (mil.)



Graf 26 Porovnanie hodnoty transakcií uskutočnených v SIPS v roku 2011 a 2012 (mld. EUR)





livých mesiacov roka 2012 a porovnanie s rokom 2011.

5.2.5 PLATOBNÉ KARTY

V roku 2012 bol počet vydaných bankových platobných kariet 4,59 mil., čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom (5,35 mil.) predstavuje pokles takmer o 16 %. Z celkového počtu vydaných bankových platobných kariet debetné platobné karty tvorili 3,93 mil. a kreditné platobné karty 0,6 mil. (zvyšok, takmer 52 000 kusov, tvoria tzv. predplatené karty).

K 31. decembru 2012 mohli klienti bánk na území Slovenskej republiky využívať sieť 2 509 bankomatov a 37 485 platobných terminálov, čo je nárast oproti predchádzajúcemu roku o 4,2 % (sieť bankomatov), resp. pokles 1,3 % (sieť platobných terminálov).

5.3 SPOLUPRÁCA S MEDZINÁRODNÝMI FINANČNÝMI INŠTITÚCIAMI V OBLASTI PLATOBNÉHO STYKU

OBLASŤ SEPA – EURÓPSKA CENTRÁLNA BANKA, EURÓPSKA PLATOBNÁ RADA

Jednotná oblasť platieb v eurách (Single Euro Payments Area – SEPA) predstavuje iniciatívu pre vytvorenie integrovaného európskeho trhu platobných služieb odstránením rozdielov medzi domácimi a cezhraničnými platbami.

Legislatívnym rámcom projektu SEPA je nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 260/2012, ktorým sa ustanovujú technické a obchodné požiadavky na úhrady a inkasá v eurách a ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 924/2009. Predmetné nariadenie, ktoré vstúpilo do platnosti 31. marca 2012, ustanovuje pravidlá pre vykonávanie úhrad a inkasá denominovaných v eurách v rámci Európskej únie, používanie spoločných noriem a technické požiadavky, ako je medzinárodné číslo účtu IBAN, swiftový kód BIC a formát správy ISO 20022 XML v platobných službách. Uvedené nariadenie definuje pre eurozónu 1. február 2014 ako konečný termín zavedenia SEPA platobných schém pre úhrady a inkasá, ktoré nahradia súčasné domáce platobné nástroje.

V roku 2012 bola osobitná pozornosť venovaná práve migrácii na SEPA platobné nástro-

je. ECB a Európska platobná rada pravidelne uverejňuje štatistické údaje o používaní SEPA platobných nástrojov. V novembri 2012 tvorili SEPA úhrady z celkového počtu úhrad v eurozóne 30,6 % a SEPA inkasá 2,1 % z celkového počtu inkás.

Európska platobná rada (European Payment Council – EPC) v novembri 2012 uverejnila nové verzie dokumentov Pravidlá pre SEPA úhradu (verzia 6.1), Pravidlá pre SEPA inkaso – základná schéma (verzia 6.1) a Pravidlá pre SEPA inkaso – B2B schéma (verzia 4.1). Uvedené dokumenty nadobudli účinnosť 17. novembra 2012. Poslednou aktualizáciou dokumentu SEPA rámec pre platobné karty je verzia 2.1 z decembra 2009. Aktuálnu verziu dokumentu Štandardizácia v oblasti SEPA platobných kariet – zoznam požiadaviek (verzia 6.0) uverejnila EPC v januári 2012.

Implementácia SEPA platobných nástrojov v SR sa riadi Implementačným plánom pre zavedenie SEPA v SR, ktorého aktuálna verzia 4.0 bola schválená Bankovou radou NBS a následne Výborom pre SEPA dňa 23. novembra 2012. Cieľom implementačného plánu je v nadväznosti na nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 260/2012 stanoviť jednotlivé kroky prechodu na SEPA platobné nástroje, vrátane určenia časového harmonogramu a úloh, ktorých splnenie podmieňuje úspešnú implementáciu SEPA v SR.

HODNOTENIE SSS A ICH LINIEK

V roku 2011 sa spustilo druhé komplexné hodnotenie, ktorého súčasťou je aj Centrálny depozitár cenných papierov SR (CDCP). Ten sa hodnotil oproti štandardom na jeho použitie v úverových operáciách ESCB (Standards for the use of EU securities settlement systems in ESCB credit operations). Tieto komplexné hodnotenia sa pravidelne vykonávajú približne každé dva roky. Súčasťou hodnotenia sú všetky systémy zúčtovania cenných papierov (SSSs) a ich linky v rámci celej eurozóny. NBS vystupovala v pozícii koordinátora vo vzťahu k domácejmu systému zúčtovania cenných papierov i v pozícii prvého hodnotiteľa. Druhým hodnotiteľom pre CDCP bola určená Banca d'Italia. Zároveň NBS plnila úlohu druhého hodnotiteľa pre MaltaClear, s cieľom zachovania dvojitej kontroly. Záverečná správa a zaslanie odporúčaní prebehlo v roku 2012.



EUROSYSTEM, TARGET2 SECURITIES

Eurosystem pokračoval v prácach na projekte TARGET2 Securities (T2S). Rada guvernérov ECB rozhodla o viacerých skutočnostiach, ktoré napomáhajú príprave T2S (platformy pre vyrovnanie cenných papierov) v zmysle stanoveného Programového plánu. Podpisom Rámcovej zmluvy a Zmluvy pre centrálné banky mimo eurozóny vstúpila do platnosti nová riadiaca štruktúra T2S. Eurosystem podpísal v roku 2012 Rámcovú zmluvu s 22 centrálnymi depozitármi (CSD), z toho s 5 CSD mimo eurozóny. Zmluvu pre centrálné banky mimo eurozóny podpísal Eurosystem zatiaľ iba s centrálnou bankou Dánska, ktorá sa zaviazala dať k dispozícii svoju menu na vyrovnanie počnúc rokom 2018. Podpis takejto zmluvy zaručuje, že T2S bude vyrovnávať transakcie nielen denominované v eurách, ale v budúcnosti i v dánskych korunách.

Na pôde NBS pokračovali stretnutia národnej užívateľskej skupiny (NUG-SK), agenda stretnutí i riešené otázky sú k dispozícii na webovej stránke NBS¹⁸. Členovia NUG-SK sa okrem fyzických stretnutí podieľali i na odpovediach na rôzne konzultácie, ktorými sa Eurosystem snaží získať pohľad národných trhov na riešené otázky T2S a tiež informácie o národných praktikách v oblasti post-tradingu s cieľom maximálnej harmonizácie v T2S.

Eurosystem aj v roku 2012 pripravil viacero informačných stretnutí s cieľom informovať záujmové skupiny o postupe prác na projekte T2S.

Všetky relevantné informácie týkajúce sa projektu T2S možno získať aj na webovej stránke ECB v anglickom jazyku¹⁹.

¹⁸ <http://www.nbs.sk/sk/platobne-systemy/target2-securities/nug-sk>

¹⁹ <http://www.ecb.int/paym/t2s/html/index.en.html>



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

ŠTATISTIKA

6



6 Š T A T I S T I K A

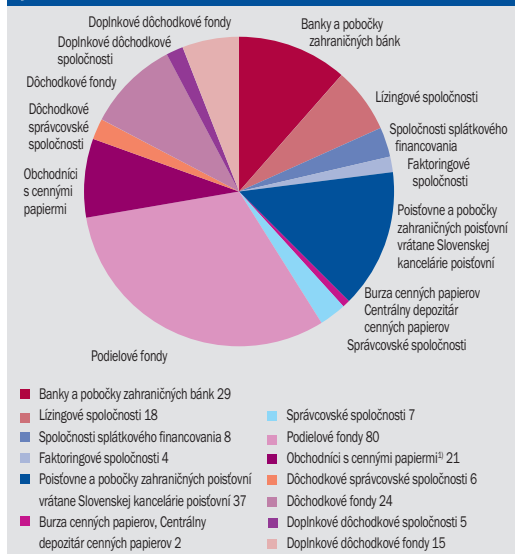
Národná banka Slovenska (NBS) metodicky pripravuje, zbiera, zostavuje a uverejňuje širokú škálu štatistík, ktoré slúžia predovšetkým na zabezpečenie výkonu jednotnej menovej politiky eurozóny, finančnej stability, rôznych iných činností ESCB, ako aj činností Európskeho výboru pre systémové riziká (ESRB). Tieto štatistiky využívajú okrem interných užívateľov NBS (pri zostavovaní správ o hodnotení finančného sektora, príprave analýz a prehľadov) aj účastníci finančných trhov, médiá, subjekty verejnej správy (napr. Štatistický úrad Slovenskej republiky pri zostavovaní agregovaných makroekonomických údajov za finančný sektor) a v neposlednom rade aj široká verejnosť. Poskytovanie štatistických údajov za jednotlivé oblasti štatistiky prebiehalo v roku 2012 v súlade s požiadavkami ECB/ESCB, Eurostatu, BIS, ako aj iných medzinárodných inštitúcií. NBS pokračovala vo zvyšovaní efektívnosti spracovania a uchovávaní a skoršej dostupnosti štatistických údajov. Štatistické údaje NBS sú publikované na webovej stránke NBS.

6.1 MENO V Á A F I N A N Č N Á Š T A T I S T I K A

Údajová základňa, ktorú poskytuje menová a finančná štatistika je zdrojom pre užívateľov v čoraz väčšom rozsahu. Najmä na úrovni požiadaviek eurozóny bol rok 2012 z tohto hľadiska charakteristický pri plnení rozhodnutí Rady guvernérov a požiadaviek vyplývajúcich z dopadu finančnej krízy. Príkladom je zasielanie individuálnych bilančných údajov za vybrané úverové inštitúcie na účely menových analýz a finančnej stability. Okrem toho bol schválený právny rámec pre štatistiku držby cenných papierov, prebiehala príprava nariadení ECB za bilančnú a úrokovú štatistiku peňažných finančných inštitúcií a štatistiku investičných fondov a definovanie požiadaviek za sektor poisťovní a za štatistiku platobných systémov.

V priebehu roka 2012 sa na mesačnej a štvrťročnej báze zabezpečovalo zverejňovanie údajov v národnom detaile, ako aj v štruktúre porovnateľnej s publikáciami ECB. Poskytované informácie zahŕňali údaje za bankový sektor, menovú šta-

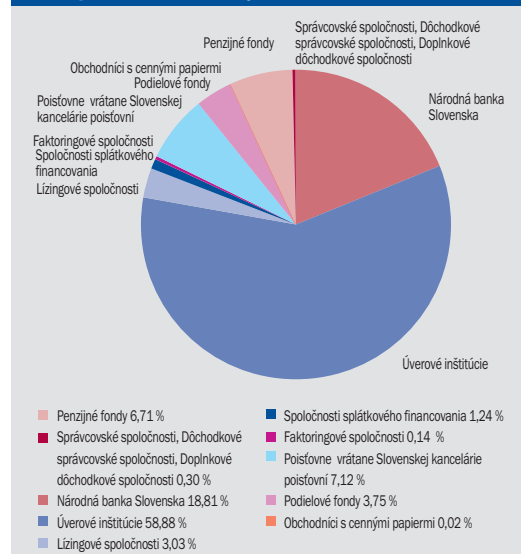
Graf 27 Štruktúra vykazujúcich subjektov finančného trhu k 31.12.2012 (počet subjektov)



Zdroj: NBS.

1) Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z., ktorí nie sú bankou, pobočkou zahraničnej banky, správovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správovskej spoločnosti.

Graf 28 Podiel vykazujúcich subjektov finančného trhu na aktívach k 31.12.2012 (%) (predbežné údaje)



Zdroj: NBS.



tistiku peňažných finančných inštitúcií, národný príspevok do menových agregátov eurozóny a protipoložky k M3 a úrokovú štatistiku úverových inštitúcií, za štatistiku investičných fondov, vydaných cenných papierov a za sektor ostatných finančných sprostredkovateľov (lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania). Pokračovalo sa tiež v zostavovaní štvrťročnej publikácie Štatistický bulletin – Menová a finančná štatistika. Publikácia bola v treťom štvrťroku 2012 doplnená o samostatnú prílohu časových radov.

Novinkou bolo zverejňovanie údajov za majetkové a dlhové cenné papiere, ktoré sú v správe rezidentských bankových subjektov v mene tretej osoby. Údaje sú publikované podľa rezidencie emitenta a investora cenného papiera na základe súhlasu individuálnych bánk.

Od mája 2012 sú na webovej stránke NBS v časti Štatistika prístupné vybrané typy štatistických údajov za jednotlivé krajiny eurozóny, ako aj agregované údaje za eurozónu ako celok.

6.2 ŠTATISTIKA ŠTVRŤROČNÝCH FINANČNÝCH ÚČTOV

Národná banka Slovenska je v zmysle požiadaviek ECB zodpovedná aj za zostavovanie štvrťročných finančných účtov (ŠFÚ), keď poskytuje údaje o aktuálnom stave, ako aj pohybe finančných zdrojov v ekonomike v priebehu roka. Hlavným účelom zostavenia ŠFÚ je zaznamenávanie objemu a formy, v akých domácnosti, nefinančné aj finančné podniky a vláda poskytujú financie iným subjektom alebo si sami požičiavajú finančné prostriedky. ŠFÚ predstavujú jeden z dôležitých podporných analytických nástrojov na účely sledovania transmisného mechanizmu menovej politiky a analýzy finančnej stability.

Národná banka Slovenska úzko spolupracuje pri zostavovaní ŠFÚ so Štatistickým úradom SR (ŠÚ SR) a s Ministerstvom financií SR (MF SR). ŠÚ SR je v rámci ŠFÚ zodpovedný za údaje sektora verejnej správy a tiež za ročné finančné účty za celú ekonomiku. V roku 2012 NBS intenzívne spolupracovala so ŠÚ SR a MF SR na zosúladení a porovnávaní metodiky finančných aj nefinančných údajov za sektor verejnej správy, predovšetkým údajov, ktoré súvisia s každoročným

posudzovaním nadmerného deficitu verejného sektora.

V súlade s požiadavkou ECB a Eurostatu začali v roku 2012 prebiehať prípravné práce na postupnú aplikáciu revidovaného systému národných účtov ESA 2010 do ŠFÚ. Nová metodika ESA 2010 bude znamenať podrobnejšiu klasifikáciu jednotlivých ekonomických sektorov a finančných nástrojov a bude zavedená do praxe koncom roku 2014.

6.3 ŠTATISTIKA POISŤOVNÍ, KAPITÁLOVÉHO TRHU A DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Rok 2012 bol opäť charakteristický zabezpečením pravidelného zberu a spracovania údajov od subjektov poisťného trhu, kapitálového trhu a trhu dôchodkového sporenia. Uvedené údaje slúžili na výkon dohľadu, ako aj na štatistické účely pre národné i nadnárodné inštitúcie, pričom sa zabezpečila ich kvalita z hľadiska včasnosti, presnosti a vzájomnej porovnateľnosti. K ultimu roka NBS evidovala 216 vykazujúcich subjektov, 37 subjektov poisťného trhu, 129 subjektov kapitálového trhu a 50 subjektov trhu dôchodkového sporenia.

Štatistika poisťovní bola v roku 2012 ovplyvnená prípravou na zavedenie systému SOLVENCY II, ktorého implementácia sa v dôsledku legislatívneho procesu odsúva o 1 – 2 roky, t. j. s predpokladaným termínom zavedenia až v roku 2015, resp. 2016. Zmeny v harmonograme zavedenia SOLVENCY II ovplyvnili aj proces príprav nariadenia ECB k štatistike poisťovní. Zámerom nariadenia je pokrytie požiadaviek užívateľov štatistik v rámci ECB zdrojovými údajmi získanými prostredníctvom SOLVENCY II.

Kolektívne investovanie bolo ovplyvnené prijatím zákona č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a jeho následnou transformáciou do opatrenia NBS č. 3/2012 o predkladaní výkazov správcovskými spoločnosťami a depozitármi podielových fondov na účely dohľadu nad finančným trhom. Na jednej strane bola rozšírená štruktúra a obsahová náplň jednotlivých vzorov výkazov a pribudli údaje o druhoch finančných derivátov, rizikách ich podkladových nástrojov, kvantitatívnych limitoch a metódach zvolených na odhadovanie rizík. Na strane druhej sa zrušila povinnosť



hlásenia o prvom dosiahnutí minimálnej čistej hodnoty majetku v podielovom fonde, o poklese čistej hodnoty majetku pod minimálnu čistú hodnotu majetku, o kmeňovom liste správcovskej spoločnosti a o kmeňovom liste podielového fondu.

Štatistika dôchodkového sporenia bola ovplyvnená zmenami v legislatíve, týkajúcimi sa zákona o starobnom dôchodkovom sporení a zákona o sociálnom poistení.²⁰ Tieto novely zákonov výrazným spôsobom zmenili niektoré parametre systému starobného dôchodkového sporenia, ako napr. dočasné otvorenie druhého piliera, zníženie sadzby poistného na starobné dôchodkové sporenie, zmeny v systéme riadenia a merania rizík, pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika v dlhopisovom, zmiešanom, akciovom a indexovom dôchodkovom fonde.

6.4 ŠTATISTIKA NEBANKOVÝCH SUBJEKTOV

Štatistika nebankových subjektov zabezpečuje a zodpovedá za zber a spracovanie štatistického výkazníctva od právnických osôb s výnimkou bánk a pobočiek zahraničných bánk, vychádzajúc z potrieb zostavovania platobnej bilancie, medzinárodnej investičnej pozície a štatistiky priamych zahraničných investícií.

Rok 2012 bol pre činnosti zabezpečované v rámci štatistiky nebankových subjektov rokom pokračovania harmonizácie štatistiky v súlade s odporúčaniami medzinárodných inštitúcií, predovšetkým ECB, ktoré sa týkajú metodiky zostavovania platobnej bilancie, medzinárodnej investičnej pozície a štatistiky priamych zahraničných investícií.

Pri ohlasovaní skutočností týkajúcich sa aktív a pasív vo vzťahu k tuzemcom v zahraničí a vo vzťahu k cudzozemcom (so sídlom v zahraničí) sa zvýšila hodnota aktív a pasív z 1 000 000 € na 2 000 000 €, pri ktorej vzniká devízová ohlasovacia povinnosť. Dôvodom tejto úpravy je zníženie

zaťaženia malých podnikateľských subjektov v súvislosti s plnením devízovej ohlasovacej povinnosti podľa § 8 ods. 2 Devízového zákona.

V roku 2012 sa začali práce na novom štvrťročnom hlásení. V štvrťročnom hlásení SLUZ(NBS)1-04 vykazujúca jednotka vypĺňa údaje za prijaté služby zo zahraničia a poskytnuté služby do zahraničia. Vykazovaným obdobím je kalendárny štvrťrok, prvým vykazovaným obdobím bude 1. kalendárny štvrťrok 2013. V štvrťročnom hlásení SLUZ(NBS)1-04 sa uvádzajú hodnoty za sledovaný kalendárny štvrťrok, neuvádzajú sa kumulované hodnoty od začiatku roka.

Počas roka 2012 sa implementovali nové požiadavky OECD a ďalších medzinárodných inštitúcií v oblasti štatistiky priamych zahraničných investícií.

Taktiež pokračovali prípravné práce v súvislosti s implementáciou požiadaviek nového manuálu MMF na zostavovanie platobnej bilancie BPM6.

6.5 ŠTATISTICKÝ INFORMAČNÝ SYSTÉM A TECHNICKÁ PODPORA

V oblasti informačných systémov slúžiacich na podporu štatistiky sa v roku 2012 uskutočnilo výberové konanie na dodávku Štatistického zberového portálu, v ktorom NBS uplatní moderné prístupy v oblasti zberu, spracovania a uchovávaní štatistických údajov a tiež v oblasti využívania týchto údajov na účely štatistiky a dohľadu nad finančným trhom.

Existujúce informačné systémy STATUS a STATUS DFT, slúžiace v súčasnosti na zber a spracovanie údajov od subjektov finančného trhu, boli funkčne doplnené o kompatibilitu práce so základným prostredím Lotus Notes verzie č. 8 a práce v systéme Windows 7 a MS Excel 2010. Pokračovali práce na rozšírení funkčnosti servera odboru štatistiky v oblasti databáz cenných papierov a registra organizácií a ďalšej aplikačnej logiky.

²⁰ Nadobudnutím účinnosti niektorých paragrafov zákona č. 334/2011, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení zákona č. 461/2003 Z. z. o sociálnom poistení v znení neskorších predpisov a zákonom č. 252/2012 Z. z., ktorým sa mení a doplňuje zákon č. 461/2003 Z. z. o sociálnom poistení v znení neskorších predpisov a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 7

EKONOMICKÝ VÝSKUM

7



7 EKONOMICKÝ VÝSKUM

Kľúčové rozhodnutia týkajúce sa menovej politiky, ako aj finančnej stability vyžadujú podrobnú znalosť existujúcich vzájomných hospodárskych, finančných a menovopolitických vzťahov. Analytické kapacity NBS fungujúce v rámci tematicky odčlenených odborných úsekov kladú dôraz prevažne na včasnosť a presnosť informácií. Hlavnou náplňou ekonomického výskumu je hĺbkové štúdium vzťahov v ekonomike. Výskum hľadá predovšetkým odpovede na náročnejšie ekonomické a finančné otázky, ktoré vyžadujú netradičné a komplexné riešenia. Z dôvodu použiteľnosti výsledkov pre rozhodovanie má výskumná činnosť NBS charakter aplikovaného výskumu. Ekonomický výskum NBS je v súčasnosti centralizovaný na odbore výskumu. Spoluriešiteľmi viacerých úloh sú však často pracovníci z iných útvarov NBS, prípadne externí domáci i zahraniční odborníci.

Základné obsahové zameranie ekonomického výskumu vychádza zo strednodobej stratégie rozvoja výskumu v NBS a v roku 2012 ho tvorilo šesť základných oblastí. Patrili medzi ne menová politika, fiškálna politika, finančná stabilita, trh práce a reálna ekonomika, ekonomické modelovanie a zavedenie eura. Konkrétne výskumné témy odrážajú informačné potreby vedenia banky, mimobankovú odbornú diskusiu, alebo odporúčania výskumného výboru. Špeciálny výskumný výbor zložený z domácich a zahraničných odborníkov dohliada na kvalitu a odbornosť výstupov prostredníctvom pravidelného monitoringu a schvaľovania výskumných zámerov jednotlivých výskumných pracovníkov. Nenahraditeľná medzinárodná spolupráca na rôznych úrovniach prispieva k tomu, aby výskum odrážal aktuálne trendy z hľadiska tém i použitých metód. Zástupca vedenia NBS sa zúčastňuje rokovaní riaditeľov výskumných odborov centrálnych bánk ESCB. Viacerí výskumní pracovníci sú aktívnymi členmi medzinárodných výskumných tímov. To vedie k stále väčšiemu zosúladieniu domácej výskumnej činnosti s výskumnou činnosťou bánk v iných krajinách eurozóny a EÚ.

V roku 2012 bola Národná banka Slovenska členom troch expertných skupín výskumného charakteru vytvorených v rámci Európskeho sys-

tému centrálnych bánk. Zapojila sa tiež do neformálnej výskumnej skupiny zameranej na analýzu cenových rozdielov v eurozóne vychádzajúcej z harmonizovaných podrobných údajov.

Expertná skupina HFCN (Household Finance and Consumption Network) skúma finančnú situáciu a výdavky domácností. Hlavným zdrojom informácií sú výsledky prvého kola unikátneho prieskumu medzi európskymi domácnosťami. Na prvotnú analýzu zozbieraných údajov o úsporách a zadlženosti obyvateľstva publikovaných v roku 2012 bude nadväzovať séria podrobnejších štúdií, ktoré by mali priniesť nové poznatky o dôsledkoch makroekonomických šokov, menovopolitických a inštitucionálnych zmien na rozdielne skupiny domácností.

Pracovná skupina makroobozretného výskumu sa venuje rozvoju makrofinančných modelov prepájajúcich finančnú stabilitu s reálnou ekonomikou, tvorbe systémov skorého varovania a indikátorov systémového rizika a hodnoteniu rizika nákazy. NBS v rámci tejto skupiny spolupracuje najmä na vývoji systémov skorého varovania a indikátorov systémového rizika.

Výskumná sieť Compnet (Competitiveness Research Network) má za cieľ vytvoriť konzistentný analytický rámec pre hodnotenie konkurencieschopnosti, ktorý umožní lepšie pochopiť vzťahy medzi jednotlivými zdrojmi konkurencieschopnosti a dosiahnutými výsledkami. Práca siete je organizovaná v troch relatívne samostatných výskumných prúdoch. Prvý sa venuje zlepšovaniu existujúcich a návrhu nových súhrnných ukazovateľov konkurencieschopnosti. Ďalší skúma tzv. globálne hodnotové reťazce. NBS sa zapojila do prúdu zaoberajúceho sa konkurencieschopnosťou na podnikovej úrovni, od ktorého sa očakávajú najväčšie prínosy. Pri skúmaní konkurencieschopnosti nevychádza z doteraz používaných agregovaných údajov, ale zatiaľ málo prebádaných individuálnych podnikových údajov.

Výskumní pracovníci NBS, rovnako ako odborníci z iných oblastí, prispievajú do verejnej odbornej diskusie prezentovaním svojich poznatkov na odborných seminároch a vedeckých konferenciách.



Formou tematických prednášok realizovaných na pôde NBS, ale aj priamo na školách, sa snažia priblížiť výsledky svojej práce študentom vysokých a stredných škôl. Významné postavenie pri výmene poznatkov majú pravidelné výskumné semináre organizované odborom výskumu spravidla raz týždenne v NBS. Spolu s Katedrou hospodárskej politiky na Ekonomickej univerzite v Bratislave a Centrom pre ekonómiu a financie pri Fakulte matematiky, fyziky a informatiky Univerzity Komenského organizuje odbor výskumu NBS tiež cyklus seminárov pod názvom Bratislava Economic Seminars. Domáci, ako aj zahraniční autori majú možnosť prezentovať na týchto podujatiach výsledky svojho výskumu a získať cennú spätnú väzbu na svoje práce často ešte pred ich oficiálnym zverejnením. Najvýznamnejším podujatím organizovaným výskumným útvarom NBS v roku 2012 bola medzinárodná výskumná konferencia s názvom Fiškálna politika a koordinácia v Európe. Viac ako 30 prednášajúcich na nej predstavilo svoje výsledky výskumu a aktuálne poznatky týkajúce sa problematiky fiškálnej politiky a dlhovej krízy, ako aj návrhy a vízie možných riešení a budúceho vývoja identifikovaných problémov. Najvýznamnejšími účastníkmi boli renomovaní zahraniční ekonómovia Charles A. Goodhart a Daniel Gros. NBS spolufinancovala v roku 2012 aj Input-Output konferenciu v Bratislave, na ktorej sa zúčastnilo viac ako 350 zahraničných účastníkov. Podieľala sa taktiež na organizácii Seminára pre mladých eko-

nómov (spolu s Ekonomickou univerzitou v Bratislave a Univerzitou Komenského v Bratislave), kde mohli študenti doktorandského štúdia diskutovať o svojom výskume v neformálnom prostredí.

Najzaujímavejšie výsledky výskumu NBS za rok 2012 boli publikované v odborných časopisoch. Rozsiahlejšie výstupy boli zverejnené ako recenzované výskumné štúdie NBS (pod označením WP – Working Paper). Analýzy a zistenia mimo rámca výskumných štúdií boli publikované ako diskusné štúdie alebo odborné analýzy (zväčša označené ako PP – Policy Paper, OP – Occasional Paper alebo DP – Discussion Paper). Všetky doteraz publikované správy, štúdie a analýzy sú v plnom znení dostupné aj na webovej stránke Národnej banky Slovenska.²¹

V roku 2012 boli zverejnené dve recenzované výskumné štúdie a dve odborné analýzy. V spolupráci so zamestnancami iných útvarov NBS pripravil a publikoval odbor výskumu aj dve Správy o finančnej stabilite. Významné výsledky spoločných výskumných a analytických projektov realizovaných v spolupráci s kolegami z iných centrálnych bánk boli sprístupnené v rámci štúdií ECB. Jedna zo spoločných publikácií hodnotila finančnú stabilitu kandidátskych krajín EÚ.²² Druhá analyzovala faktory vývoja na trhu práce v krajinách eurozóny s dôrazom na dopady finančnej a hospodárskej krízy.²³

Box 1

ŠTÚDIE A ANALÝZY PUBLIKOVANÉ V ROKU 2012

Jarko Fidrmuc a Matúš Senaj

Ľudský kapitál, spotreba a nehnuteľné bohatstvo domácností

Štúdia je zameraná na ľudský kapitál a nehnuteľný majetok na Slovensku v období ekonomických zmien za posledné dve dekády. Porovnáva domácnosti, ktoré vstúpili na trh práce pred a po zmenách v roku 1989. Analyzuje výnosy zo vzdelania pre rôzne skupiny domácností. Skúma determinanty nehnuteľného bohatstva a jeho vplyv na spotrebu domácností. Výsledky ukazujú, že staršie domácnosti majú nižšie výnosy z ľudského kapitálu, no zároveň majú vyšší nehnuteľný majetok.

Tibor Lalinský

Analýza konvergenie slovenskej ekonomiky 2012

Slovensko si v roku 2011 udržalo priaznivý vývoj reálnej konvergenie. Dosiahnutým tempom rastu sa naďalej radilo medzi najdynamickejšie krajiny EÚ. Čiastočne sa zvýšila zamestnanosť a znížila miera nezamestnanosti. Bežný účet platobnej bilancie bol prebytkový. Slovensko a ani väčšina krajín EÚ a kandidátskych krajín však neplnili fiškálne a inflačné kritérium nominálnej konvergenie. Výhľad na nasledujúce roky naznačuje zhoršenie hospodárskeho vývoja v Európe v roku 2012 a následné zlepšenie

21 <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/vyskumne-studie> a <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/publikacie-nbs/sprava-o-financnej-stabilite>

22 Occasional Paper No 136: *Financial Stability Challenges for EU Accessing and Candidate Countries*.

23 Occasional Paper No 138: *Euro Area Labour Markets and the Crisis*.



v roku 2013. Vo viacerých krajinách (vrátane Slovenska) by sa mohla obnoviť aj nominálna konvergencia.

Matúš Senaj, Tibor Zavadil **Výsledky prieskumu finančnej situácie slovenských domácností**

V roku 2010 uskutočnila Národná banka Slovenska prieskum finančnej situácie a spotreby domácností. Ide o prvý prieskum zameraný na bohatstvo a zadlženie slovenských domácností. Tento prieskum je súčasťou európskeho projektu s názvom Household Finance and Consumption Survey, ktorý je koordinovaný Európskou centrálnou bankou a zúčastňujú sa ho všetky krajiny eurozóny. Štúdiu popisuje tento projekt, jeho realizáciu na Slovensku a prezentuje najdôležitejšie výsledky prieskumu.

Martina Alexová **Čo spôsobuje infláciu v nových štátoch EÚ**

Práca sa zameriava na faktory, ktoré vplývajú na infláciu v nových členských štátoch EÚ. Ukazuje sa, že polovicu krajín možno charakterizovať nákladovo ťahanou infláciou, vo zvyšku krajín infláciu charakterizujú faktory na strane dopytu. V krajinách patriacich do eurozóny by vhodná menová politika na kontrolu inflácie mala byť v súlade s menovou stratégiou ECB. V Litve, Lotyšsku a Bulharsku by mali udržiavať dôveryhodný fixný kurz s eurom. Pre krajiny, ktoré sa zameriavajú na inflačné ciele, by ich hlavnou prioritou malo byť udržiavanie cenovej stability a vyhnutie sa tlakom na prehriatie. Vhodné štrukturálne zmeny, predovšetkým na trhu práce a v produkcii, môžu dopomôcť k udržaniu stabilnej cenovej hladiny vo všetkých krajinách.

Správa o finančnej stabilite k máju 2012

Správa konštatuje, že podmienky pre finančnú stabilitu na Slovensku sa v roku 2011 v súvislosti s dlhovou krízou zhoršovali. Situácia na finančných trhoch ostala napätá a poznačená vysokou neistotou aj v prvých mesiacoch roku 2012. Slovenská ekonomika relatívne dobre odolávala zvýšeným napätiam v externom prostredí vďaka priaznivým faktorom pre makrofinančnú stabilitu krajiny a rastu priemyselnej výroby určenej na vývoz. Výsledky stresového testovania

ukazovali, že stabilita finančného sektora by mala zostať zachovaná. Príloha zaoberajúca sa zadlženosťou a jej vplyvom na hospodársky rast naznačuje, že vysoká zadlženosť znižuje účinnosť proticyklických politík. Pre obnovenie vyššej dynamiky rastu vyspelých ekonomík je potrebná náprava bilancií súkromných aj verejných subjektov. Príloha venovaná makroekonomickým nerovnováham uvádza, že za existenciou súčasných nerovnováh sú dlhodobé rozdiely v štruktúre ekonomík krajín eurozóny a nerovnováhy z bežných účtov sa preniesli do štruktúry financovania kapitálového účtu platobnej bilancie. Exportná výkonnosť Slovenska stabilizuje jeho vonkajšiu pozíciu a Slovensko preto nepatrí medzi rizikové krajiny z pohľadu makroekonomických nerovnováh.

Správa o finančnej stabilite k novembru 2012

Správa identifikovala ústup najakútnejších prejavov systémovej krízy na finančných trhoch v eurozóne v dôsledku nových neštandardných opatrení ECB. Domáca ekonomika v hodnotenom období relatívne dobre odolávala nepriaznivému vývoju v zahraničí, no v nadväznosti na zhoršovanie hospodárskej situácie v externom prostredí a domácu fiškálnu konsolidáciu boli prognózy pre rast slovenskej ekonomiky prehodnotené nadol. To sa prejavilo aj v miernom zhoršení očakávaní týkajúcich sa podmienok pre domácu finančnú stabilitu. Domáci finančný sektor mal však naďalej dobré predpoklady odolávať sťaženým podmienkam a vyšším rizikám. Príloha hodnotiacia vznikajúcu bankovú úniu sa zaoberala jej potenciálnymi prínosmi, ako aj jej rizikami pre dohľad nad bankami na Slovensku. Bankovú úniu možno vnímať ako potrebnú, ale nie dostačujúcu, pre odstránenie negatívnej závislosti medzi solventnosťou bankových sektorov a štátov. Druhá príloha sa venuje vývoju reálnych príjmov v slovenskej ekonomike z hľadiska ich tvorby. Upozorňuje na faktory obmedzujúce rast reálnych príjmov, ktorý považuje za jeden z dôvodov nízkeho domáceho dopytu. Tretia príloha hľadá odpovede na otázky vplyvu hospodárskeho cyklu na likviditu bánk a ako ju ovplyvňuje štruktúra súvahy bánk. Potvrďuje vplyv hospodárskeho cyklu a vybraných položiek súvahy na čistú likvidnú pozíciu bánk.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 8

EURÓPSKE ZÁLEŽITOSTI A MEDZINÁRODNÁ SPOLUPRÁCA



8 EURÓPSKE ZÁLEŽITOSTI A MEDZINÁRODNÁ SPOLUPRÁCA

8.1 EURÓPSKE ZÁLEŽITOSTI

EUROSYSTEM

NBS je od 1. januára 2009 spolu s ECB a národnými centrálnymi bankami členských štátov EÚ, ktoré prijali spoločnú menu euro, súčasťou Eurosystemu. Guvernér NBS je z titulu svojej funkcie členom Rady guvernérov, najvyššieho menovopolitického orgánu zodpovedného najmä za výkon menovej politiky krajín eurozóny. Zároveň je členom Generálnej rady, dočasného rozhodovacieho orgánu, ktorý bude existovať dovtedy, kým všetky členské štáty EÚ neprijmú spoločnú menu. Guvernér NBS sa v priebehu roku 2012 zúčastnil 23 zasadnutí Rady guvernérov a 4 zasadnutí Generálnej rady.

Rozhodovacie orgány ECB sa pri výkone svojich úloh obracajú na výbory Eurosystemu/Európskeho systému centrálnych bánk, ktoré sú zriadené pre všetky základné oblasti pôsobnosti centrálnych bánk. Na práci výborov a ich pracovných skupín sa počas roka 2012 priamo podieľalo viac ako 80 zástupcov NBS. Participácia odborných útvarov NBS na úlohách Eurosystemu predstavuje významnú časť aktivít banky.

EURÓPSKA ÚNIA

Guvernér NBS sa zúčastnil pravidelných neformálnych zasadnutí Rady ministrov pre hospodárske a finančné záležitosti EÚ (ECOFIN), ktoré sa uskutočnili v predsedajúcich krajinách Rady EÚ – v marci 2012 v Kodani a v septembri 2012 v Nikózii. Zamestnanci NBS sa zapojili do práce výborov, podvýborov a pracovných skupín Európskej komisie aj Rady Európskej únie.

8.2 SPOLUPRÁCA NBS S MEDZINÁRODNÝMI INŠTITÚCIAMI

MEDZINÁRODNÝ MENOVÝ FOND (MMF) A SVETOVÁ BANKA (SB)

Hlavnými udalosťami brettonwoodských inštitúcií boli v roku 2012 aprílové jarné zasadnutia MMF a SB vo Washingtone a októbrové výročné zasadnutia MMF a SB v Tokiu, na ktorých sa zúčastnil guvernér NBS vo funkcii guvernéra MMF za SR.

V júli 2012 guvernér NBS a minister financií SR podpísali za Slovenskú republiku Dohodu o stredo- a východoeurópskej konštituícii v rámci MMF na roky 2012 – 2022. Na základe tejto dohody Slovenská republika hlasovala za rakúskeho kandidáta na funkciu výkonného riaditeľa MMF, ktorý bude zastupovať členské krajiny novovzniknutej konštituencie vo Výkonnej rade MMF do roku 2014. Na základe podpísanej dohody bola Slovenskej republike v konštituícii pridelená pozícia senior poradcu.

V roku 2012 sa zvýšila angažovanosť SR voči MMF. K 31. decembru 2012 poskytla SR zdroje prostredníctvom Finančného transakčného plánu (FTP) v celkovej výške 123,5 mil. SDR a prostredníctvom bilaterálnej dohody medzi SR a MMF v celkovej výške 53,9 mil. SDR.

V máji 2012 sa v SR uskutočnila pravidelná misia MMF v rámci konzultácií podľa čl. IV Dohody o MMF k hospodárskym politikám SR. Okrem toho uskutočnil MMF v júli 2012 aj konzultácie k otázkam menovej a devízovej politiky eurozóny, ktorá je spoločná pre všetky krajiny eurozóny. V decembri 2012 prebehli konzultácie s MMF v rámci tzv. staff visit MMF.

V decembri 2012 prispela SR sumou 1,3 mil. € na program MMF na zníženie chudoby a podporu rastu z prostriedkov, ktoré SR získala z dodatočného výnosu z predaja zlata MMF.

V roku 2012 poskytla SR príspevok Medzinárodnému združeniu pre rozvoj (IDA) vo výške 820 tis. € a Iniciatíve pre mnohostranné odpustenie dlhov (MDRI) vo výške 60 tis. € na základe záväzku v rámci pristúpenia SR k 16. doplneniu zdrojov IDA a financovaniu MDRI.

ORGANIZÁCIA PRE HOSPODÁRSKU SPOLUPRÁCU A ROZVOJ (OECD)

V roku 2012 zástupcovia NBS prerokovali s delegáciou OECD v rámci štruktúrálnej a politickej misie na Slovensku otázky spojené s verejnými financiami. NBS participovala na príprave správy OECD o Slovensku, ktorá bola hodnotená vo



Výbore pre ekonomické prehľady OECD 22. októbra 2012 a ktorá bola prezentovaná počas návštevy generálneho tajomníka OECD Angela Gurríu na Slovensku 6. decembra 2012.

EURÓPSKA BANKA PRE OBNOVU A ROZVOJ (EBOR)

V máji 2012 sa v Londýne na svojom 21. výročnom zasadnutí stretla Rada guvernérov Európskej banky pre obnovu a rozvoj. Členmi delegácie za SR boli aj zástupcovia NBS, na čele s guvernérom. Dôležitým bodom programu bola voľba nového prezidenta EBOR na ďalšie štvorročné obdobie. Novým prezidentom EBOR sa stal Suma Chakrabarti z Veľkej Británie, ktorý nastúpil do funkcie 3. júla 2012. Na zasadnutí bola schválená správa audítora a alokácia čistého príjmu, v rámci ktorej boli vyčlenené prostriedky vo výške 1 mld. € do Špeciálneho investičného fondu pre južné a východné Stredomorie.

BANKA PRE MEDZINÁRODNÉ ZÚČTOVANIE (BIS)

V roku 2012 sa uskutočnilo päť pravidelných zasadnutí guvernérov členských centrálnych bánk BIS v Bazileji, na ktorých NBS zastupuje guvernéra. Diskutované témy úzko súviseli s aktuálnymi problémami, ktoré priniesla finančná kríza: program nákupu dlhopisov centrálnymi bankami a jeho účinnosť, význam financií v politike centrálnych bánk, reforma trhu s OTC derivátmi, nedostatok kolaterálu a jeho dopad na obchodovanie centrálnych bánk, rozsah a globálnosť finančného systému.

Valné zhromaždenie BIS sa konalo v júni 2012 v Bazileji. Za NBS sa ho zúčastnil guvernéra a člen Bankovej rady NBS pre operácie na finančných trhoch. Hlavným programom 82. výročného zasadnutia BIS bolo schválenie jej hospodárskeho výsledku a rozdelenie zisku a dividendy.

8.3 MEDZINÁRODNÁ ČINNOSŤ NBS V OBLASTI DOHĽADU

Rok 2012 bol druhým rokom fungovania novej architektúry dohľadu na európskej úrovni, ktorý vznikol 1. januára 2011, a to dohľadu na makroúrovni (ESRB) a dohľadu na mikroúrovni (EBA, EIOPA, ESMA).

V roku 2012 zasadala Generálna rada **Európskeho výboru pre systémové riziká (ESRB)** štyrikrát, za účasti guvernéra NBS a výkonného riaditeľa Útvary dohľadu nad finančným trhom.

Na zasadnutiach sa prerokovali najmä hlavné systémové riziká pre európsky finančný systém. Na základe hodnotenia systémových rizík prijala Generálna rada ESRB v roku 2012 dve odporúčania (k bankovému financovaniu, ktoré sa zaoberá najmä zaťaženosťou aktív a odporúčanie k podielovým fondom peňažného trhu) a rozhodla o zverejnení dvoch odporúčaní prijatých v roku 2011 (odporúčanie o financovaní úverových inštitúcií v amerických dolároch a odporúčanie o makroprudenciálnom mandáte vnútroštátnych orgánov). NBS, ako adresát odporúčaní, zaslala ESRB správu o plnení týchto odporúčaní.

Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA) sa v roku 2012 prostredníctvom svojich výborov, pri ktorých boli zriadené pracovné skupiny, na práci ktorých sa podieľali aj zástupcovia NBS, zaoberal koordináciou dohľadov nad bankami vrátane podpory kolégií vytváraných v rámci bankových skupín, ako aj pri vytváraní spoločných štandardov a postupov pre dohľad, plnil mandát v oblasti finančných inovácií a ochrane spotrebiteľa. Prostredníctvom hodnotiaceho výboru hodnotil stupeň konvergenencie dosiahnutej členskými štátmi EBA v oblasti implementácie spoločných štandardov a postupov dohľadu.

V roku 2012 sa NBS zapájala do činnosti **Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA)**, a to najmä prostredníctvom reprezentantov v jeho pracovných skupinách a výboroch, a taktiež prostredníctvom návrhov a pripomienok k dokumentom vypracovaným EIOPA, týkajúcich sa regulácie a fungovania finančného trhu v oblasti poisťovníctva, finančného sprostredkovania a dôchodkového sektora. NBS počas roka v plnej miere využívala svoju právomoc jednotlivé dokumenty odsúhlasiť, resp. neodsúhlasiť, a to prostredníctvom hlasovaní na stretnutiach tzv. Board of Supervisors, resp. prostredníctvom písomného schvalovacieho procesu tzv. „written approval“. V roku 2012 sa NBS podieľala najmä na vypracovaní návrhov technických štandardov a odporúčaní k smernici Solventnosť II a na vypracovaní návrhu na revíziu smernice IORP s cieľom zmodernizovať európsky právny rámec podnikania dôchodkových spoločností (III. dôchodkový pilier).

NBS sa podieľa aj na práci jednotlivých výborov **Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy**



(ESMA), najmä pri formulácii príslušných regulačných politík v oblasti trhu cenných papierov, ako aj pri príprave regulačných technických štandardov, usmernení a odporúčaní. Počas roka 2012 išlo predovšetkým o návrhy regulačných technických štandardov k smernici AIFMD, prípravu viacerých usmernení v oblasti UCITS fondov, ako aj prípravu delegovaných nariadení k revidovanej prospektovej smernici.

Súčasťou činnosti NBS v medzinárodnej oblasti je aj spolupráca s dohľadmi z iných krajín, a to najmä s dohľadmi materských bánk alebo poisťovní, ktorých dcérske banky alebo poisťovne majú sídlo na území Slovenskej republiky. Spolupráca dohľadov prebiehala v roku 2012 tak na bilaterálnej, ako aj na multilaterálnej úrovni, najmä v rámci kolégií dohľadov pre jednotlivé bankové alebo poisťovacie skupiny.

8.4 ZAHRANIČNÁ TECHNICKÁ POMOC

NBS bola v roku 2012 zapojená ako jedna z 21 partnerských centrálnych bánk ESCB a Eurozóny do programu technickej pomoci pre Narodna banka Srbije (Národnú banku Srbska). Program bol schválený Radou guvernérov ECB v decembri 2010 a jeho realizácia sa začala v roku 2011. NBS v priebehu dvoch rokov pracovala s Narodna banka Srbije na zostavení manuálov k dohľadu nad poisťovníctvom a k dohľadu nad penzijnými fondmi, čo bolo spojené aj s priebežnými konzultáciami a niekoľkými misiami. Treťou oblasťou technickej pomoci bola agenda aproximácie legislatívy EÚ. NBS poskytla rozsiahlu prezentáciu najdôležitejších úloh a podelila sa s konkrétnymi skúsenosťami s transpozíciou nariadení a s tým spojenými organizačnými opatreniami. Vzhľadom na úsporu v plánovaných nákladoch bol na žiadosť Narodna banka Srbije program predĺžený takmer o rok, t. j. do 31. decembra 2013 a rozšírený o ďalšie oblasti technickej pomoci.

V roku 2012 sa NBS zapojila spolu s ďalšími 11 partnerskými centrálnymi bankami ESCB a Eurozóny do programu technickej pomoci pre Народна банка на Република Македонија (Národnú banku Macedónskej republiky), ktorého cieľom je porovnať jej aktivity v jednotlivých oblastiach so štandardmi EÚ a stanoviť referenčné body/úrovne, ktoré potrebuje do-

siahnuť v týchto oblastiach k dátumu členstva Macedónska v EÚ. NBS je v tomto programe zodpovedná za oblasť riadenia rizika, vydávania publikácií a budovania knižnice a archívu centrálnej banky.

Tradičným prijímateľom technickej pomoci NBS bola Національний банк України (Národná banka Ukrajiny). V roku 2012 sa uskutočnili dve odborné podujatia v Bratislave na tému ekonomického výskumu a štatistického vykazovania platobnej bilancie centrálnou bankou a jedno podujatie v Kyjeve na tému účtovania a výkazníctva podľa európskych štandardov.

V roku 2012 pokračovala spolupráca aj s Нацыянальны банк Рэспублікі Беларусь (Národnou bankou Bieloruskej republiky). NBS usporiadala odborný seminár zameraný na fungovanie platobného systému Slovenska. Experti NBS poskytli odborné prednášky na vzdelávacích podujatiach v Bielorusku na tému prípravy a realizácie menovej politiky, korporátnej kultúry v centrálnej banke, ako aj na tému DSGE modelu.

V rámci twinningového projektu prezentovala NBS zástupcom Narodowy Bank Polski (Národnej banky Poľska) najdôležitejšie aspekty prechodu na hotovostné euro s dôrazom na prípravu nového a novelizáciu existujúceho právneho rámca, výber národných strán euromincí, kvantifikáciu potrebného množstva eurobankoviek a euromincí a zmluvu s Eurosystemom o dodávke eurobankoviek. Súčasťou prezentácie boli aj informácie o transporte a logistike eurovej hotovosti v rámci NBS, interakcii logistiky medzi NBS a jej klientmi – najmä v oblasti predzásobenia a druhotného predzásobenia, ako aj informácie o postupnom sťahovaní slovenských korún z obehu. Ďalším okruhom boli praktické aspekty spoločnej meny a dopad na právny rámec a povinnosti v oblasti poskytovania pokladničných služieb a implementáciu politík, ktoré vyplývajú z rozhodnutí Rady guvernérov ECB.

V rámci nástroja Európskej komisie na technickú pomoc a výmenu informácií (TAIEX) sa v júni 2012 uskutočnila študijná návšteva zamestnancov centrálnych bánk Macedónska a Čiernej Hory v NBS, ktorá bola zameraná na oblasť rozpoznania falzifikátov a ochrany eura pred falšovaním.



LEGISLATÍVA



9 LEGISLATÍVA

V roku 2012 pokračovala Národná banka Slovenska vo vykonávaní svojich legislatívnych a aproximačných kompetencií, ktoré pri príprave a vydávaní zákonov vyplývajú z Národnej banky Slovenska z § 30 zákona NR SR č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov. Podľa § 30 ods. 1 tohto zákona Národná banka Slovenska predkladá vláde Slovenskej republiky návrhy zákonov peňažného obehu. Podľa § 30 ods. 2 tohto zákona Národná banka Slovenska spolu s Ministerstvom financií Slovenskej republiky predkladá vláde Slovenskej republiky návrhy zákonov v oblasti platobných systémov a poskytovania platobných služieb a finančného trhu, vrátane bankovníctva a pôsobnosti Národnej banky Slovenska. Ďalšia legislatívna činnosť Národnej banky Slovenska spočíva v príprave a vydávaní všeobecne záväzných právnych predpisov, ako sú vyhlášky a opatrenia Národnej banky Slovenska. Táto kompetencia vyplýva z Národnej banky Slovenska z čl. 56 ods. 2 Ústavy Slovenskej republiky, podľa ktorého môže Národná banka Slovenska vydávať všeobecne záväzný právny predpis, ak je na to splnomocnená zákonom.

LEGISLATÍVNE ZMENY ZÁKONOV V OBLASTI PÔSOBNOSTI NÁRODNEJ BANKY SLOVENSKA PRIPRAVENÉ A VYKONANÉ V ROKU 2012

Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov bol v roku 2012 novelizovaný zákonom č. 234/2012 Z. z. a zákonom č. 352/2012 Z. z.

Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov bol v roku 2012 novelizovaný zákonom č. 440/2012 Z. z.

Zákon č. 492/2009 Z. z. o platobných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov bol v roku 2012 novelizovaný zákonom č. 352/2012 Z. z.

Zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých

zákonov v znení neskorších predpisov bol v roku 2012 novelizovaný zákonom č. 252/2012 Z. z. a zákonom č. 413/2012 Z. z.

Zákon Národnej rady Slovenskej republiky č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov bol v roku 2012 novelizovaný zákonom č. 233/2012 Z. z.

Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov bol v roku 2012 novelizovaný zákonom č. 296/2012 Z. z.

VYKONÁVACIE VŠEOBECNE ZÁVÄZNÉ PRÁVNE PREDPISY VYDANÉ V ROKU 2012 NÁRODNOU BANKOU SLOVENSKA V RÁMCI JEJ LEGISLATÍVNYCH KOMPETENCIÍ

VYHLÁŠKY NBS

Vyhláška Národnej banky Slovenska č. 161/2012 Z. z. o spôsobe preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

Vyhláška Národnej banky Slovenska č. 179/2012 Z. z. o náležitostiach žiadosti o udelenie predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska podľa zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

OPATRENIA NBS VYHLÁSENÉ V ZBIERKE ZÁKONOV SR UVEREJNENÍM ICH ÚPLNÉHO ZMENIA

Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 154/2012 Z. z. o poplatkoch pre emitenta cenného papiera a o spôsobe ich úhrady dôchodkovou správcovskou spoločnosťou.

Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 155/2012 Z. z. o systéme riadenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika a rizika protistrany v dôchodkových fondoch.



Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 162/2012 Z. z. o spôsobe preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 163/2012 Z. z., ktorým sa ustanovuje, čo sa rozumie nepravdivou alebo zavádzajúcou informáciou, službou alebo plnením, ktoré nesúvisia so starobným dôchodkovým sporením.

Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 180/2012 Z. z. o metódach a postupoch určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde.

Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 332/2012 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 467/2010 Z. z. o predkladaní hlásení podľa Devízového zákona.

OPATRENIA NBS VYHLÁSENÉ V ZBIERKE ZÁKONOV SR UVEREJNENÍM OZNÁMENIA O ICH VYDANÍ

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 3. januára 2012 č. 1/2012, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 4/2007 o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi v znení neskorších predpisov (oznámenie č. 9/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 3. januára 2012 č. 2/2012, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 6/2009 o predkladaní výkazov, hlásení a iných správ bankami, pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na účely vykonávania dohľadu a o zmene opatrenia Národnej banky Slovenska č. 26/2008 o predkladaní výkazov bankami, pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na štatistické účely v znení opatrenia

Národnej banky Slovenska č. 4/2011 (oznámenie č. 10/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 10. januára 2012 č. 3/2012 o predkladaní výkazov správcovskými spoločnosťami a depozitármi podielových fondov na účely dohľadu nad finančným trhom (oznámenie č. 25/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 24. januára 2012 č. 4/2012, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 11/2010, ktorým sa ustanovujú metódy oceňovania pozícií zaznamenaných v bankovej knihe a podrobnosti o oceňovaní pozícií zaznamenaných v bankovej knihe vrátane frekvencie tohto oceňovania (oznámenie č. 45/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 28. februára 2012 č. 5/2012 o podrobnostiach o obsahu štatútu podielového fondu a štatútu strešného podielového fondu (oznámenie č. 101/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 12. júna 2012 č. 6/2012 o spôsobe preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na činnosť správcovskej spoločnosti (oznámenie č. 182/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 3. júla 2012 č. 7/2012, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 6/2009 o predkladaní výkazov, hlásení a iných správ bankami, pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na účely vykonávania dohľadu a o zmene opatrenia Národnej banky Slovenska č. 26/2008 o predkladaní výkazov bankami, pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na štatistické účely v znení neskorších predpisov (oznámenie č. 209/2012 Z. z.).

Opatrenie Národnej banky Slovenska z 20. novembra 2012 č. 8/2012 o poplatkoch za úkony Národnej banky Slovenska (oznámenie č. 376/2012 Z. z.).



INŠTITUCIONÁLNY ROZVOJ



10 INŠTITUCIONÁLNY ROZVOJ

10.1 INŠTITUCIONÁLNY RÁMEC

Národná banka Slovenska vznikla 1. januára 1993 na základe zákona NR SR č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska ako nezávislá centrálna banka Slovenskej republiky.

Hlavným cieľom Národnej banky Slovenska je udržiavanie cenovej stability. Za tým účelom:

- sa podieľa na spoločnej menovej politike, ktorú určuje Európska centrálna banka pre eurozónu,
- vydáva eurobankovky a euromince podľa osobitných predpisov platných v eurozóne pre vydávanie eurobankoviek a euromincí,
- podporuje plynulé fungovanie platobných systémov a zúčtovacích systémov, riadi, koordinuje a zabezpečuje peňažný obeh, platobný styk a zúčtovávanie dát platobného styku a stará sa o ich plynulosť a hospodárnosť,
- udržiava devízové rezervy, disponuje s nimi a uskutočňuje devízové operácie podľa osobitných predpisov platných pre operácie Eurosystému,

- vykonáva ďalšie činnosti vyplývajúce z jej účasti v Európskom systéme centrálnych bánk.

V oblasti finančného trhu prispieva Národná banka Slovenska k stabilite finančného systému ako celku, ako aj k bezpečnému a zdravému fungovaniu finančného trhu v záujme udržiavania dôveryhodnosti finančného trhu, ochrany klientov a rešpektovania pravidiel hospodárskej súťaže. Pritom Národná banka Slovenska vykonáva dohľad nad finančným trhom, t. j. vykonáva dohľad nad bankami, pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi, sprostredkovateľmi investičných služieb, burzami cenných papierov, správcovskými spoločnosťami, podielovými fondmi a subjektmi kolektívneho investovania, poisťovňami, zaistovňami, dôchodkovými správcovskými spoločnosťami, dôchodkovými fondmi, doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami a ďalšími dohliadanými subjektmi slovenského finančného trhu.





Od 1. januára 2009 – dňa zavedenia eura v Slovenskej republike, sa stala súčasťou Euro systému, tvoriaceho systém centrálnych bankovníctva eurozóny v rámci Európskeho systému centrálnych bánk.

Eurosystem ako systém centrálnych bánk eurozóny pozostáva z:

- Európskej centrálnej banky (ECB) a
- národných centrálnych bánk (NCB) 17 členských štátov EÚ, ktorých spoločnou menou je euro.

Eurosystem je teda podmnožinou Európskeho systému centrálnych bánk (ESCB). Vzhľadom na to, že rozhodnutia ECB, napr. menovopolitické, sa vzťahujú len na krajiny eurozóny, funkcie centrálnej banky eurozóny v skutočnosti plní Eurosystem. Na plnení spoločných cieľov Euro systému sa teda ECB podieľa spolu s národnými centrálnymi bankami.

Systém centrálnych bánk sa v Európe používa z troch dôvodov:

- Koncepcia Euro systému vychádza z existujúcich kompetencií národných centrálnych bánk, ich inštitucionálnej podoby, infraštruktúry, odborných znalostí a vynikajúcich prevádzkových kapacít. Okrem toho viaceré centrálny banky popri úlohách Euro systému plnia aj iné úlohy.
- Vzhľadom na veľkosť územia eurozóny a dlhodobé vzťahy medzi bankovými komunitami v jednotlivých krajinách a ich národnými centrálnymi bankami sa považovalo za vhodné poskytnúť úverovým inštitúciám prístup k centrálnemu bankovému systému v každom zúčastnenom členskom štáte.
- Vzhľadom na rozmanitosť národov, jazykov a kultúr v eurozóne boli národné centrálny banky lepším styčným bodom Euro systému ako jedna nadnárodná centrálna banka.

Národné centrálny banky eurozóny, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou Euro systému, vykonávajú úlohy zverené Euro systému v súlade s pravidlami stanovenými rozhodovacími orgánmi Európskej centrálnej banky (ECB). Národné centrálny banky prispievajú k činnosti Euro systému a Európskeho systému centrálnych bánk (ESCB) aj svojou účasťou v rôznych výboroch Euro systému/ESCB.

VÝBORY EURO SYSTÉMU/ESCB

Výbory Euro systému/ESCB plnia dôležitú pomocnú funkciu pre rozhodovacie orgány ECB. Vypra-

cujú odborné expertízy v oblasti svojej pôsobnosti a vykonávajú špecifické úlohy na základe mandátu, ktorý schvaľuje Rada guvernérov.

- Výbor pre účtovníctvo a menové príjmy
- Výbor pre bankovky
- Výbor pre kontroling
- Výbor Euro systému/ESCB pre komunikáciu
- Výbor pre finančnú stabilitu
- Výbor pre informačné technológie
- Výbor interných audítorov
- Výbor pre medzinárodné vzťahy
- Právny výbor
- Výbor pre operácie na trhu
- Výbor pre menovú politiku
- Výbor pre platobné a zúčtovacie systémy
- Výbor pre riadenie rizík
- Výbor pre štatistiku
- Rozpočtový výbor
- Riadiaci výbor Euro systému pre informačné technológie
- Konferencia pre ľudské zdroje

10.2 ORGANIZÁCIA A RIADENIE

BANKOVÁ RADA NÁRODNEJ BANKY SLOVENSKA

Banková rada Národnej banky Slovenska (ďalej len banková rada) je najvyšším riadiacim orgánom NBS. Jej pôsobnosť a kompetencie vymedzuje predovšetkým zákon o NBS, ďalšie všeobecne záväzné právne predpisy a Organizačný poriadok NBS.

S účinnosťou od 1. decembra 2009 má banková rada podľa § 7 zákona o NBS päť členov. Členmi bankovej rady sú guvernér, dvaja viceguvernéri a dvaja ďalší členovia.

Guvernéra a viceguvernérov vymenúva a odvoláva prezident Slovenskej republiky na návrh vlády po ich schválení Národnou radou Slovenskej republiky. Dvoch ďalších členov bankovej rady vymenúva a odvoláva vláda na návrh guvernéra NBS.

Funkčné obdobie členov bankovej rady je päťročné. Funkčné obdobie guvernéra, viceguvernéra a iného člena bankovej rady začína plynúť dňom účinnosti jeho vymenovania do príslušnej funkcie. Tá istá osoba môže byť vymenovaná za člena bankovej rady opätovne, pričom za guvernéra alebo viceguvernéra môže byť vymenovaná najviac na dve funkčné obdobia.



Členovia Bankovej rady NBS k 31. decembru 2012



Prvý rad zľava: Jozef Makúch, Ján Tóth
Druhý rad zľava: Štefan Králik, Karol Mrva

V roku 2012 skončilo členstvo v bankovej rade týmto členom:

- Ing. Gabriela Láni Sedláková, výkonná riaditeľka pre informačné technológie a hospodárske služby, členka bankovej rady do 1. 6. 2012,
- Ing. Viliam Ostrožlík, MBA, viceguvernér, poverený riadením odboru finančného riadenia, odboru riadenia ľudských zdrojov, odboru bankoviek a mincí a odboru riadenia hotovostného peňažného obehu, člen bankovej rady do 11. 7. 2012.

K 31. decembru 2012 boli členmi bankovej rady:

- doc. Ing. Jozef Makúch, PhD., guvernér,
- Mgr. Ján Tóth, M.A., viceguvernér, poverený riadením úseku pre menu, štatistiku a výskum,
- Ing. Štefan Králik, výkonný riaditeľ pre právne služby a bezpečnosť,
- RNDr. Karol Mrva, výkonný riaditeľ pre operácie na finančných trhoch a platobné služby.

VÝKONNÁ RADA NÁRODNEJ BANKY SLOVENSKA

S účinnosťou od 1. augusta 2012 bola zriadená bankovou radou podľa § 6 ods. 2 písm. i)

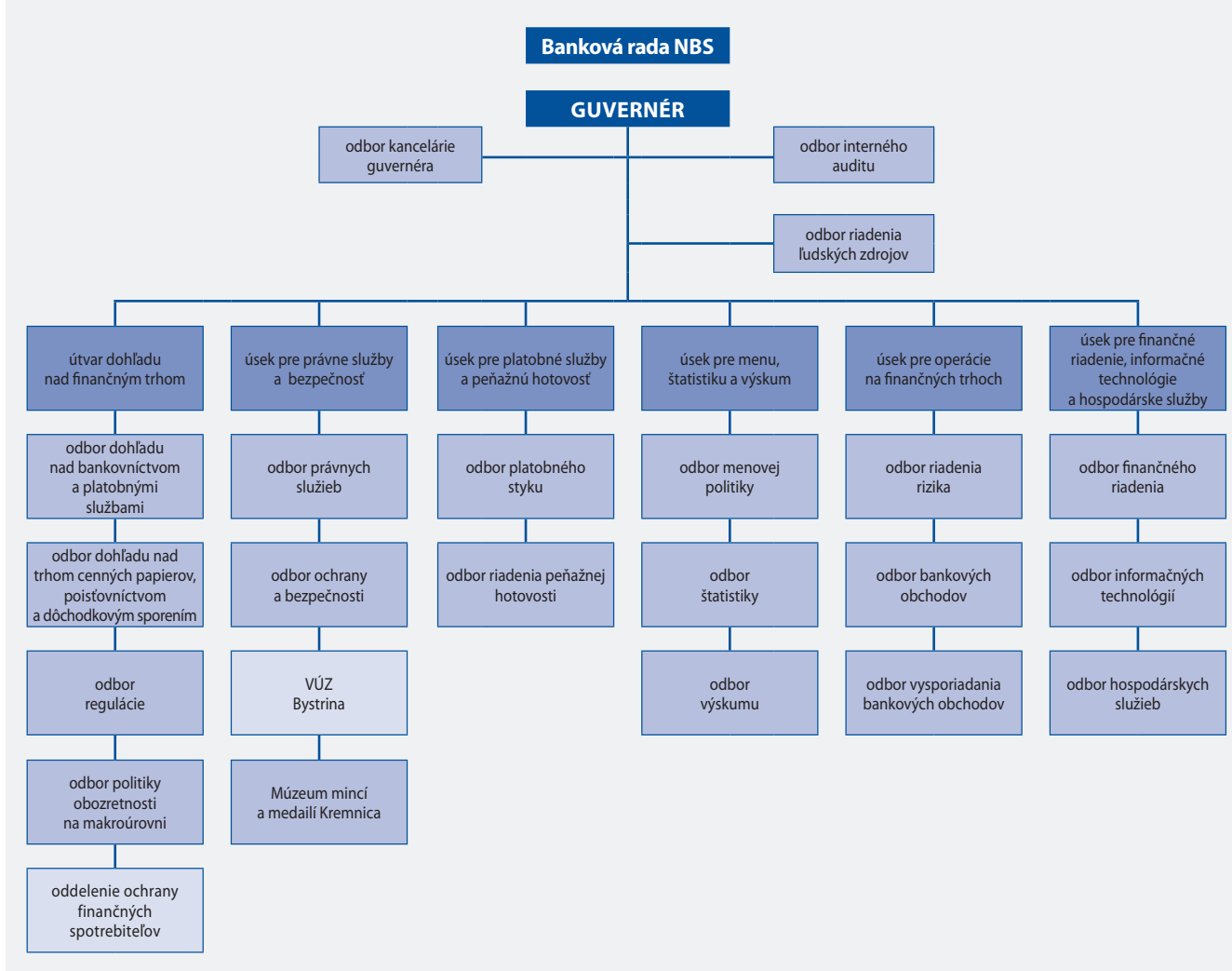
zákona o NBS Výkonná rada Národnej banky Slovenska (ďalej len „výkonná rada“). Výkonná rada je riadiacim, výkonným a koordinačným orgánom NBS.

Členmi výkonnej rady sú guvernér, výkonní riaditelia a ďalší vedúci zamestnanci poverení guvernérom. Rokovaniu výkonnej rady predsedá guvernér a v čase jeho neprítomnosti ním poverený iný člen výkonnej rady.

K 31. decembru 2012 boli členmi výkonnej rady:

- doc. Ing. Jozef Makúch, PhD., guvernér,
- Ing. Štefan Králik, výkonný riaditeľ pre právne služby a bezpečnosť,
- RNDr. Karol Mrva, výkonný riaditeľ pre operácie na finančných trhoch a platobné služby,
- Ing. Vladimír Dvořáček, výkonný riaditeľ útvaru dohľadu nad finančným trhom
- Ing. Miroslav Uhrin, výkonný riaditeľ pre finančné riadenie, informačné technológie a hospodárske služby,
- Ing. Renáta Konečná, generálna riaditeľka odboru menovej politiky.

Schéma organizačnej štruktúry Národnej banky Slovenska k 31. decembru 2012



V roku 2012 boli v nadväznosti na rozhodnutia Bankovej rady NBS schválené tri novely Organizačného poriadku NBS, z ktorých jedna nadobudla účinnosť od 1. januára 2013. V dôsledku organizačných zmien došlo k zmene organizačnej štruktúry NBS, ako aj k úprave riadiacej pôsobnosti a kompetencií niektorých vedúcich zamestnancov. Aktuálne znenie organizačnej štruktúry je na webovom sídle NBS www.nbs.sk.

10.3 ĽUDSKÉ ZDROJE

K 31. decembru 2012 bolo v evidenčnom stave 1 007 zamestnancov. Pracovný pomer v roku 2012 skončilo spolu 59 zamestnancov, z toho 25 zamestnancov z dôvodu organizačnej zmeny. V roku 2012 bolo zrealizovaných 38 výberových

konaní na obsadenie voľných systemizovaných pracovných miest a prijatých bolo 38 nových zamestnancov.

Medzi národnými centrálnymi bankami Európskeho systému centrálnych bánk, Európskou centrálnou bankou a inými medzinárodnými finančnými inštitúciami sa uskutočňuje výmena zamestnancov, ktorej cieľom je podporiť mobilitu zamestnancov v rámci ESCB, výmenu skúseností, know-how a rozvoj ľudských zdrojov. V roku 2012 pôsobilo v ECB a EBA (European Banking Authority – Európsky bankový dohľad) celkovo 8 zamestnancov NBS.

Zásady a pravidlá odmeňovania v NBS v roku 2012 upravoval vnútorný pracovný predpis NBS č. 28/2008 o odmeňovaní zamestnancov NBS



INŠTITUCIONÁLNY ROZVOJ

v znení neskorších predpisov. Priemerná mesačná mzda za rok 2012 dosiahla výšku 1 769,75 €.

Zamestnancom, s ktorými bol skončený pracovný pomer v dôsledku organizačných zmien, boli vyplatené všetky finančné nároky podľa Zákonníka práce, Kolektívnej zmluvy NBS a vnútorných právnych predpisov. Z dôvodu prvého skončenia pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok, predčasný starobný dôchodok a invalidný dôchodok bolo 24 zamestnancom vyplatené odchodné. K 31. decembru 2012 NBS evidovala 815 sporiteľov doplnkového dôchodkového sporenia.

10.4 VZDELÁVANIE

Odbor riadenia ľudských zdrojov zabezpečoval účasť zamestnancov Národnej banky Slovenska na vzdelávacích podujatiach na základe výsledkov identifikácie vzdelávacích a rozvojových potrieb a na základe aktuálnych potrieb jednotlivých organizačných útvarov v spolupráci s Inštitútom bankového vzdelávania NBS, n.o.

Vzdelávacie podujatia a účasť zamestnancov na vzdelávacích podujatiach boli zabezpečo-

vané v rámci nasledovných oblastí vzdelávania:

- odborné vzdelávanie,
- manažérske vzdelávanie a rozvoj,
- jazykové vzdelávanie,
- vzdelávanie v oblasti informačných technológií,
- vzdelávanie v oblasti sociálnych kompetencií,
- všeobecné vzdelávanie.

Celkove sa vzdelávacích podujatí v roku 2012 zúčastnilo 898 zamestnancov Národnej banky Slovenska.

Odbor riadenia ľudských zdrojov organizoval v roku 2012 dva medzinárodné vzdelávacie projekty.

Lektorská, prednášková a konzultačná činnosť zamestnancov Národnej banky Slovenska sa dotýka z roka na rok väčšieho počtu zamestnancov. V roku 2012 sa do nej zapojilo 94 zamestnancov z 19 odborov.

V roku 2012 absolvovalo odbornú vysokoškolskú stáž v Národnej banke Slovenska 8 študentov vysokých škôl so sídlom v Európskej únii a 5 študentov vysokých škôl so sídlom v Slovenskej republike.



KOMUNIKÁCIA



11 KOMUNIKÁCIA

Zverejňovanie informácií o menovom vývoji v eurozóne, o vývoji kľúčových ukazovateľov slovenskej a európskej ekonomiky, ako aj o pôsobení bánk a všetkých ostatných subjektov slovenského finančného trhu je štandardnou súčasťou činnosti NBS. Informácie, správy a analýzy predkladané centrálnou bankou tvoria nielen podklad pre mnohé rozhodnutia vlády a Národnej rady SR, ale aj pre prácu médií, ekonomických výskumných pracovísk alebo vzdelávacích inštitúcií. NBS sa trvalo usiluje o rozvoj, modernizáciu a skvalitňovanie svojich komunikačných nástrojov tak, aby mohla čo najlepšie odpovedať na dopyt po informáciách, čo najadresnejšie osloviť konkrétne cieľové skupiny a takto, s dôrazom na otvorenosť a transparentnosť, udržiavať vysokú dôveryhodnosť v očiach slovenskej verejnosti.

Jedným zo základných pilierov komunikácie NBS je podieľanie sa na spoločných komunikačných postupoch v rámci Eurosystemu. Ide predovšetkým o pravidelné informovanie o menovom vývoji v eurozóne a poskytovanie informácií o menovopolitických rozhodnutiach v reálnom čase.²⁴

Národná banka Slovenska naplňala aj v roku 2012 zásadu otvorenosti a transparentnosti aj pri poskytovaní informácií o rozhodnutiach, ktoré sa týkali predovšetkým dohľadu nad finančným trhom, zabezpečovania platobného styku a peňažného obehu, emisných činností a pod. NBS organizovala tlačové konferencie pri zverejňovaní svojich štvrtročných predikcií o očakávanom vývoji základných makroekonomických ukazovateľov a tiež pri prezentovaní analýz o vývoji slovenského finančného sektora.

Koncom roka 2012 NBS prvýkrát informovala o novej sérii eurových bankoviek, tzv. sérii Európa. Informácie zahŕňali všetky dôležité fakty týkajúce sa vzhľadu a nových ochranných prvkov prvej bankovky tejto druhej série v hodnote 5 €, ktorá bude emitovaná do obehu v máji 2013.

Národná banka Slovenska komunikuje s verejnosťou okrem štandardných spôsobov aj prostredníctvom priamej elektronickej komunikácie. V roku 2012 odpovedala na 3 012 otázok, ohlasov a podnetov verejnosti, ktoré sa týkali in-

formácií vyplývajúcich z činností jej jednotlivých odborných útvarov. NBS vybavila 102 žiadostí o informácie v zmysle zákona č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám.

PUBLIKÁCIE NBS

V roku 2012 NBS zverejňovala pravidelné odborné publikácie, ktoré obsahujú informácie a analýzy z oblastí jej hlavných činností: Výročnú správu, Správu o finančnej stabilite, Analýzu slovenského finančného sektora, Mesačný bulletin NBS, Strednodobú predikciu a Štatistický bulletin.²⁵ K aktuálnym ekonomickým otázkam boli zverejňované aj ďalšie analýzy a výskumné štúdie. V zmysle zásad systému multilingválnej komunikácie Eurosystemu/ESCB sa NBS podieľala na príprave slovenských mutácií oficiálnych publikácií ECB.²⁶

Väčšinu oficiálnych publikácií NBS vydáva len v elektronickej forme. V záujme poskytnúť čo najľahší prístup k informáciám NBS v roku 2012 prvýkrát zverejnila svoju Výročnú správu aj vo formáte ePub a na svojich informačných materiáloch začala používať QR kódy.

Významnú úlohu v oblasti komunikácie naďalej plnil časopis BIATEC, ktorý vytvára platformu na prezentáciu odborných poznatkov v oblasti bankovníctva, financií a ekonómie. Autorským a čitateľským zázemím prepája Národnú banku Slovenska s bankovým a finančným sektorom, akademickou a vzdelávacou sférou. BIATEC je v plnom znení zverejňovaný na webovej stránke NBS,²⁷ vychádza 10-krát do roka v slovenskom jazyku, s anglickým zhrnutím.

WEB

V roku 2012 NBS pokračovala v skvalitňovaní poskytovania informácií prostredníctvom svojej webovej stránky. Najvýznamnejšou zmenou bolo sprístupnenie štatistických dát vybraných typov štatistických údajov za jednotlivé krajiny eurozóny, ako aj agregované údaje za eurozónu ako celok a ich prezentovanie vo forme grafov. Prezentácia dát formou grafov bola doplnená tiež do cien nehnuteľností na bývanie, ako aj do všetkých kurzových lístkov, vrátane archívu kurzov slovenskej koruny za obdobie 1993 – 2008.

²⁴ Podrobnejšie Box 2, VS NBS 2010, str. 76.

²⁵ <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/publikacie-nbs>

²⁶ <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/publikacie-ecb>

²⁷ <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/biatec-odborny-bankovy-casopis>



Vzhľadom na výrazný nárast prístupov na webové stránky NBS prostredníctvom mobilných zariadení, NBS sprístupnila verejnosti iPhone aplikáciu *Kurzový lístok*, ktorá umožňuje používanie kurzového lístka ECB a prepočítavanie kurzov mien voči euru.

Návštevnosť webového sídla NBS mala aj v roku 2012 mierne stúpajúcu tendenciu s denným priemerom vyše 17 000 používateľov.

PREDNÁŠKY, VÝSTAVY A SÚŤAŽE

V NBS sa počas roka 2012 zorganizovali prednášky pre takmer 2 100 návštevníkov, predovšetkým žiakov základných škôl a študentov stredných a vysokých škôl, ako aj odborný seminár pre novinárov.

Výstava „Euro naša mena“ bola v roku 2012 inštalovaná na Inštitúte manažérskych systémov Ekonomickej fakulty Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici. Počas jej vernisáže sa uskutočnila prednáška guvernéra NBS spojená s besedou so študentmi fakulty. Výstava bola predstavená aj počas medzinárodnej ekonomickej konferencie v poľskom Krakove, bola inštalovaná na Úrade vlády SR v Bratislave a koncom roka na expozitúre NBS v Košiciach.

V júni 2012 sa ukončil prvý ročník vzdelávacej súťaže Eurosystemu pre študentov stredných škôl eurozóny – Generácia Euro. Víťazi boli ocenení v sídle ECB vo Frankfurte nad Mohanom. Súťaž ukázala vysoký záujem stredných škôl v SR (najvyšší spomedzi zúčastnených krajín) o zvyšovanie vedomostí študentov z oblasti centrálného bankovníctva touto formou. NBS spolu s centrálnymi bankami krajín eurozóny bude v tomto projekte pokračovať. V novembri 2012 sa, prednáškami pre učiteľov, začal 2. ročník tejto súťaže.²⁸

V prvom štvrtroku 2012 prebiehala na webovej stránke ECB online súťaž Eurobeh určená pre deti vo veku od 9 do 12 rokov s bydliskom v Európskej únii. Súťaž bola súčasťou osláv 10. výročia eura. Zo Slovenska sa zúčastnilo 1 669 žiakov (celkovo sa zapojilo 7 449 detí z eurozóny) a štyria z nich obsadili prvé štyri miesta v celkovom poradí.

ARCHÍV A KNIŽNICA NBS

Archív NBS²⁹ je odborné špecializované pracovisko, ktoré spracúva, ochraňuje a sprístupňuje širo-



kej verejnosti archíválie a artefakty súvisiace s činnosťou právnych predchodcov NBS od roku 1841.

Väčšina aktivít v roku 2012 bola venovaná novej legislatíve pre správu registratúry a archívu, elektronizácii a digitalizácii dokumentov vrátane rozsiahleho celoštátneho projektu elektronickej databázy evidencie archívnych fondov a zbierok pod názvom AFondy.

Knižnica NBS³⁰ buduje špecializovaný knižnično-informačný fond a internú databázu najmä z oblasti centrálného a komerčného bankovníctva, finančného dohľadu, európskej menovej politiky, emisnej politiky a platobného styku a finančného riadenia. Knižničné, informačné, rešeršné a konzultačné služby poskytuje predovšetkým zamestnancom NBS, stážistom, ale aj odbornej verejnosti, pričom využíva aj externé informačné zdroje a databázy.

V roku 2012 knižnica v online katalógu bibliograficky a obsahovo spracovala 3 838 dokumentov a poskytla 4 431 odborných rešerší a elektronických informácií. V súlade s plánom pripravila 2. etapu projektu Digitalizácie knižnice.

Aj naďalej pokračovala spolupráca archívu a knižnice NBS s archívom a knižnicou ECB a centrálnymi knižnicami a archívnymi pracoviskami ESCB.

MÚZEUM MINCÍ A MEDAILÍ KREMNICA³¹

Najzaujímavejšie exponáty múzea sú prezentované v rámci stálych expozícií *Líce a rub peňazi* – Peniaze a medailérstvo v dejinách Slovenska a *Mestský hrad*. Bohatý a rôznorodý zbierkový fond múzea však obsahuje množstvo jedinečných zbierkových predmetov, ktoré sú uložené v depozitároch. Tieto predmety sú prezentované verejnosti v rámci dlhodobých tematických výstav,

28 <http://www.generationeuro.eu>
29 <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/archiv-nbs>

30 <http://www.nbs.sk/sk/publikacie/centralna-kniznica-narodnej-banky-slovenska>

31 www.muzeumkremnica.sk



ktoré spravidla predstavujú určitú špecifickú časť múzejných zbierok. Od roku 2007 do septembra 2012 túto úlohu plnila dlhodobá umelecko-historická výstava pod názvom *Cesty zberateľstva v umení 15. – 18. storočia*, s podtitulom *Verejné a súkromné zberateľstvo v Kremnici*.

V roku 2012 sa uskutočnilo celkovo 11 príležitostných výstav. V galerijných priestoroch múzea to boli výstavy:

- *45 rokov SUPŠ – ŠÚV – SŠÚV*, prierezová výstava študentských prác pri príležitosti 45. výročia Súkromnej školy úžitkového výtvarníctva v Kremnici (pôvodne Stredná umelecko-priemyselná škola, neskôr Škola úžitkového výtvarníctva);
- *Od Dunaja, Vltavy a Visly – Medailéri a ich diela*, jubilejný 10. ročník medzinárodných medailérskych výstav autorov z krajín V4 predstavil výberovo všetkých autorov, ktorí sa zúčastnili predchádzajúcich 9 ročníkov cyklu výstav; výstava bola premiérovu uvedená v poľskom Vroclave a následne reprízovaná v Budapešti, Uherskom Hradišti a Kremnici;
- *Kremnické stretnutia*, prezentácia pedagógov vysokých škôl, pripravená v spolupráci s Katedrou výtvarnej výchovy Pedagogickej fakulty UMB v Banskej Bystrici a Fakultou umenia Polytechniky v poľskom Radome;
- *Kremnické gagy – Karikaturisti*, pravidelné sprievodné podujatie európskeho festivalu humoru a satiry Kremnické gagy predstavujúce tvorbu umelcov karikaturistov, nominovaných na festivalovú cenu Zlatý gunár;
- *Bohuš a Monika Kubinskí: Socha a Obraz*; autorská výstava priniesla prierezový výber sochárskych a maliarskych diel dvojice výtvarníkov;
- *Pod betlehemskou hviezdou*, výstava s vianočnou tematikou predstavujúca historické betlehemy z Kremnice a okolia, vianočné ozdoby a pohľadnice, tradičné remeselné práce a zvyky spojené s obdobím vianočných sviatkov;

Vo Výstavnom kabinete, resp. expozícii *Líce a rub peňazí* sa uskutočnili výstavy:

- *Vážky*, výstava realizovaná v spolupráci so spoločnosťou Aqua Vita
- *Milan Lukáč: Sovy – Ryby – Trávy*, komorná autorská výstava sochára, medailéra, maliara a grafika pri príležitosti jeho životného jubilea;
- *Eva Harmadyová: Vivus Metallum*, komorná autorská výstava medailérky a šperkárky pri príležitosti životného jubilea autorky;
- *Medzinárodné sympóziu umeleckého šperku Kremnica 2012*; výstava diel, vytvorených v rámci 18. ročníka umeleckého sympózia;
- *95 rokov (česko)slovenského medailérstva v kremnickej mincovni*; výstava predstavujúca výtvarný ateliér a medailérsku produkciu mincovne v rokoch 1918 – 2012;

Múzeum spolupracovalo na externých výstavných projektoch, ako boli výstavy *O troch grošoch* v Detskom múzeu Bratislava, medzinárodný projekt *Europa Jagellonica* s účasťou Českej republiky, Poľska, Nemecka a Slovenska, výstavy *Cesta peňazí* v Trábečskom múzeu v Topoľčanoch, 16 spišských miest v rokoch 1412 – 1876 v Múzeu Spiša v Spišskej Novej Vsi, *Poklady mincí* zo Senca a okolia v Mestskom múzeu Senec a *Nálezy mincí* z Banskej Štiavnice a okolia v Slovenskom banskom múzeu v Banskej Štiavnici.

Súčasťou vybraných výstavných podujatí boli vzdelávacie programy a tvorivé dielne pre rôzne cieľové skupiny. Okrem toho múzeum v jednotlivých expozíciách počas celého roka ponúkalo niekoľko edukačných programov pre školské skupiny na rôzne témy z oblasti dejín peňazí, baníctva a mincovníctva na Slovensku, či regionálnej a kultúrnej výchovy.

Múzeum sa v roku 2012 opäť zapojilo do medzinárodnej oslavy múzeí prostredníctvom *Noci múzeí* (19. 5. 2012), ktorá sa tento rok uskutočnila na Mestskom hrade. V lete pripravilo sériu rodinných podujatí a nočných prehliadok, *Letný deň na Mestskom hrade* (7. 7. 2012) a *Letné noci múz* (4. a 18. 8. 2012).

Ponuku podujatí doplnilo 5 koncertov, ktoré boli organizované predovšetkým v Kostole sv. Kataríny.

Stále expozície, príležitostné výstavy a podujatia Múzea mincí a medailí Kremnica v roku 2012 navštívilo viac ako 41 000 návštevníkov zo Slovenska a zahraničia.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA NBS K 31. 12. 2012



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Bankovej rade Národnej banky Slovenska:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky Národnej banky Slovenska („banka“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť Bankovej rady Národnej banky Slovenska za účtovnú závierku

Banková rada Národnej banky Slovenska je zodpovedná za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s usmernením Európskej centrálnej banky z 11. novembra 2010 o právnom rámci pre účtovníctvo a výkazníctvo v Európskom systéme centrálnych bánk č. ECB/2010/20 v znení neskorších predpisov (ďalej len „usmernenie ECB“) a so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré Banková rada Národnej banky Slovenska považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky banky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol banky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobila Banková rada Národnej banky Slovenska, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s usmernením ECB a zákonom o účtovníctve.

19. marca 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA NÁRODNEJ BANKY SLOVENSKA K 31. DECEMBRU 2012

S Ú V A H A				
Národnej banky Slovenska				
		Pozn.	k 31.12.2012	k 31.12.2011
			tis. EUR	tis. EUR
	AKTÍVA			
A1	Zlato a pohľadávky v zlate	1	1 284 963	1 239 740
A2	Pohľadávky voči nerezidentom eurozóny v cudzej mene	2	622 029	651 913
A3	Pohľadávky voči rezidentom eurozóny v cudzej mene	3	122 208	267 950
A4	Pohľadávky voči nerezidentom eurozóny v eurách	4	2 583 387	3 089 605
A5	Úvery v eurách poskytnuté úverovým inštitúciám eurozóny v súvislosti s operáciami menovej politiky	5	1 941 900	1 264 000
A6	Ostatné pohľadávky voči úverovým inštitúciám eurozóny v eurách	6	39 548	43 391
A7	Cenné papiere rezidentov eurozóny v eurách	7	9 751 667	12 547 350
A8	Dlh verejnej správy v eurách			
A9	Pohľadávky v rámci Eurosystemu	8	1 761 630	1 475 834
A10	Položky v priebehu vysporiadania			97
A11	Ostatné aktíva	9	6 595 059	6 530 992
A12	Strata	33		76 734
	AKTÍVA SPOLU		24 702 391	27 187 606
	PASÍVA			
L1	Bankovky v obehu	10	8 318 276	8 099 844
L2	Závázky voči úverovým inštitúciám eurozóny v eurách z operácií menovej politiky	11	690 643	645 975
L3	Ostatné závázky voči úverovým inštitúciám eurozóny v eurách	12	5 634 841	328 816
L4	Emitované dlhové certifikáty			
L5	Závázky voči ostatným rezidentom eurozóny v eurách	13	2 790 554	160 002
L6	Závázky voči nerezidentom eurozóny v eurách	14	3 519 406	1 493 748
L7	Závázky voči rezidentom eurozóny v cudzej mene	15	90 304	90 497
L8	Závázky voči nerezidentom eurozóny v cudzej mene	16	64 970	65 368
L9	Protipoložky k zvláštnym právam čerpania prideleným zo strany MMF	17	396 896	404 046
L10	Závázky v rámci Eurosystemu			13 600 041
L11	Položky v priebehu vysporiadania			
L12	Ostatné závázky	18	1 171 826	1 169 028
L13	Rezervy	19	257 136	7 743
L14	Účty precenenia	20	1 210 303	764 701
L15	Základné imanie a rezervné fondy	21	357 797	357 797
L16	Zisk	33	199 439	
	PASÍVA SPOLU		24 702 391	27 187 606



VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
Národnej banky Slovenska			
	Pozn.	k 31.12.2012	k 31.12.2011
		v tis. EUR	v tis. EUR
1.1 Úrokové výnosy		873 453	980 508
1.2 Úrokové náklady		(428 787)	(673 405)
1 Čistý výsledok z úrokov	23	444 666	307 103
2.1 Realizované zisky z finančných operácií		168 124	115 700
2.2 Zníženie hodnoty finančných aktív a pozícií		(200 949)	(461 988)
2.3 Tvorba a použitie rezerv na kurzové, úrokové a úverové riziká a riziká vyplývajúce z ceny zlata		(250 000)	
2 Čistý výsledok z finančných operácií, zníženia hodnoty a rezerv na krytie rizík	24	(282 825)	(346 288)
3.1 Výnosy z poplatkov a provízií		1 166	2 830
3.2 Náklady na poplatky a provízie		(1 235)	(1 270)
3 Čistý výsledok z poplatkov a provízií	25	(69)	1 560
4 Výnos z akcií a podielových účastí	26	7 506	9 092
5 Čistý výsledok zo systému združovania menového príjmu	27	85 075	15 596
6 Ostatné výnosy	28	9 531	11 023
Celkový čistý výsledok		263 884	(1 914)
7 Personálne náklady	29	(32 587)	(33 313)
8 Administratívne náklady	30	(18 268)	(17 797)
9 Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	31	(9 499)	(10 342)
10 Služby súvisiace s výrobou bankoviek	32	(143)	(3 070)
11 Ostatné náklady	28	(3 948)	(10 298)
12 Daň z príjmu a ostatné položky znižujúce príjem			
Zisk / (Strata)	33	199 439	(76 734)



POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE K 31. DECEMBRU 2012

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O NÁRODNEJ BANKE SLOVENSKA

Národná banka Slovenska (ďalej len „NBS“ alebo „banka“) je nezávislou centrálnou bankou Slovenskej republiky. NBS bola zriadená na základe zákona č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o NBS“). Svoju činnosť zahájila 1. januára 1993 ako emisná banka Slovenskej republiky. Zavedením eura na Slovensku k 1. januáru 2009 sa NBS stala riadnym členom Eurosystemu, centrálného bankového systému eurozóny, ktorý pozostáva z Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“) a zo 17 národných centrálnych bánk členských štátov Európskej únie so spoločnou menou euro.

NBS je právnickou osobou so sídlom v Bratislave, ul. Imricha Karvaša 1, IČO 30844789. V majetkovoprávných vzťahoch pri nakladaní s vlastným majetkom má postavenie podnikateľa. NBS tvorí ústredie v Bratislave, päť expozitúr v Slovenskej republike a účelové organizačné zložky.

Hlavným cieľom banky v zmysle zákona o NBS je udržiavanie cenovej stability. Za tým účelom NBS:

- sa podieľa na spoločnej menovej politike, ktorú určuje ECB pre eurozónu,
- vydáva eurobankovky a euromince podľa osobitných predpisov platných v eurozóne,
- podporuje plynulé a hospodárne fungovanie platobných systémov, riadi, koordinuje a zabezpečuje peňažný obeh,
- udržiava devízové rezervy, disponuje s nimi a uskutočňuje devízové operácie, pričom pri uskutočňovaní operácií v rámci Eurosystemu postupuje podľa osobitných predpisov platných pre operácie Eurosystemu,
- vykonáva ďalšie činnosti vyplývajúce z jej účasti v Európskom systéme centrálnych bánk.

V oblasti finančného trhu prispieva k stabilite finančného systému ako celku, ako aj k bezpečnému a zdravému fungovaniu finančného trhu v záujme udržiavania dôveryhodnosti finančného trhu, ochrany klientov a rešpektovania pravi-

díel hospodárskej súťaže; pritom NBS vykonáva dohľad nad finančným trhom a ďalšie činnosti v oblasti finančného trhu.

Na základe poverenia vlády Slovenskej republiky (ďalej len „vlády“) zastupuje banka Slovenskú republiku v medzinárodných inštitúciách v oblasti finančného trhu a v operáciách na medzinárodných finančných trhoch, kde zabezpečuje plnenie úloh vyplývajúcich z tohto zastúpenia. Tiež plní úlohy v oblasti medzinárodnej spolupráce pri výkone dohľadu nad finančným trhom.

NBS zabezpečuje plnenie svojich úloh nezávisle od pokynov štátnych orgánov, orgánov územnej samosprávy a iných orgánov verejnej moci. V rámci svojej pôsobnosti NBS plní poradné funkcie voči vláde.

Najvyšším riadiacim orgánom NBS je Banková rada NBS (ďalej len „banková rada“), ktorá je pri výkone svojich právomocí a pôsobnosti v zmysle zákona o NBS povinná rešpektovať pravidlá platné pre Európsky systém centrálnych bánk a aj pravidlá platné pre Eurosystem. Po vstupe do Eurosystemu banková rada najmä:

- určuje zásady postupu NBS a jej organizačných zložiek pri uskutočňovaní spoločnej európskej menovej politiky,
- určuje zásady výkonu a organizáciu výkonu dohľadu nad finančným trhom,
- ustanovuje zásady činnosti a obchodov NBS,
- schvaľuje rozpočet NBS, schvaľuje účtovné závierky NBS, ročné správy o výsledku hospodárenia NBS a výročné správy NBS, rozhoduje o použití zisku alebo úhrade straty NBS a určuje druhy fondov NBS, ich výšku a použitie,
- ustanovuje organizačné usporiadanie NBS,
- určuje výšku ročných príspevkov dohliadaných subjektov finančného trhu,
- rozhoduje o postupe NBS a jej organizačných zložiek pri vydávaní eurobankoviek a euromincí vrátane pamätných euromincí a zberateľských euromincí, a to podľa osobitných predpisov platných v eurozóne pre vydávanie eurobankoviek a euromincí,
- schvaľuje všeobecne záväzné právne predpisy vydávané NBS, ako aj návrhy zákonov, ktoré vláde predkladá, alebo spolupredkladá,
- schvaľuje návrhy dohôd o vzájomnej spolupráci, súčinnosti a poskytovaní informácií



V roku 2012 členmi bankovej rady boli:

Meno	Funkčné obdobie v bankovej rade	Funkcia v súčasnosti	Dátum menovania do funkcie
doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	1. 1. 2006 – 12. 1. 2015	guvernér	12. 1. 2010
Mgr. Ján Tóth, M.A.	5. 11. 2012 – 5. 11. 2017	viceguvernér	5. 11. 2012
Ing. Viliam Ostrožlík, MBA	1. 3. 2007 – 11. 7. 2012	viceguvernér	11. 7. 2007
Ing. Štefan Králik	1. 4. 2009 – 1. 4. 2014	člen	1. 4. 2009
RNDr. Karol Mrva	1. 6. 2012 – 1. 6. 2017	člen	1. 6. 2012
Ing. Gabriela Láni Sedláková	1. 6. 2007 – 1. 6. 2012	členka	1. 6. 2007

Dňom 10.1.2012 skončilo funkčné obdobie RNDr. Karolovi Mrvovi. Dňa 1.6.2012 bol znovu vymenovaný za člena bankovej rady.

a podkladov medzi NBS a zahraničnými orgánmi dohľadu v oblasti finančného trhu alebo medzi NBS a orgánmi verejnej moci v Slovenskej republike, ktoré vykonávajú dohľad alebo dozor podľa osobitných predpisov.

Banková rada má mať na základe novely zákona o NBS č. 492/2009 Z. z. päť členov: guvernér, dva viceguverneri a dva ďalší členovia. Funkčné obdobie členov bankovej rady je päťročné. Tá istá osoba môže byť vymenovaná za člena bankovej rady opätovne, pričom však tá istá osoba môže byť vymenovaná za guvernera najviac na dve funkčné obdobia a za viceguvernera najviac na dve funkčné obdobia. NBS zastupuje navonok guvernér.

V súlade s § 39 ods. 4 zákona o NBS výsledkom hospodárenia banky za účtovné obdobie je vytvorený zisk alebo strata. NBS použije vytvorený zisk na prídely do rezervného fondu a ďalších fondov vytváraných zo zisku, prípadne na úhradu straty z minulých rokov. Stratu vytvorenú v účtovnom období môže NBS uhradiť z rezervného fondu alebo z iných fondov, alebo banková rada môže rozhodnúť, že sa neuhradená strata prevedie do nasledujúceho účtovného obdobia.

NBS predkladá ročnú správu o výsledku svojho hospodárenia Národnej rade Slovenskej republiky do troch mesiacov po skončení kalendárneho roka. Popri údajoch o účtovnej závierke NBS a o výroku audítora o jej overení sa v tejto správe osobitne uvádzajú údaje o nákladoch na činnosť NBS. Ak o to Národná rada Slovenskej republiky požiada, NBS je povinná do šiestich týždňov doplniť správu podľa jej požiadavky, prípadne podať vysvetlenie k predloženej správe.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Základné zásady vypracovania účtovnej závierky

Banka uplatňuje princípy účtovania podľa Usmerenia Európskej centrálnej banky z 11. novembra 2010 o právnom rámci pre účtovníctvo a finančné výkazníctvo v Európskom systéme centrálnych bánk č. ECB/2010/20 v znení neskorších predpisov (ďalej len "Usmernenie ECB"). Pri účtovaní o transakciách, ktoré Usmernenie ECB nereguluje, banka postupuje podľa Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie (ďalej len „IFRS“) vydaných Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie. V ostatných prípadoch banka postupuje podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

V súlade s Usmernením ECB banka uplatňuje nasledovné základné účtovné princípy: princíp ekonomickej reality a transparentnosti, princíp obozretnosti, zohľadnenie udalostí po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, princíp materiálnosti, aktuálny princíp, princíp kontinuity a princíp konzistentnosti a porovnateľnosti. O výnosoch a nákladoch sa účtuje v období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Ďalšie účtovné princípy sú uvedené v rámci jednotlivých oblastí účtovnej závierky.

Pri príprave účtovnej závierky postupuje banka v zmysle odporúčaných harmonizovaných po-



stupov pre zostavenie poznámok k účtovným výkazom národnej centrálnej banky v Eurosysteme.

(b) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Pre devízové transakcie, finančné nástroje denominované v domácej a cudzej mene, s výnimkou cenných papierov, sa uplatňuje ekonomický princíp, tzn. transakcie sú zachytené v deň uzatvorenia obchodu na podsúvahových účtoch.

V deň vysporiadania obchodu sú podsúvahové zápisy stornované a transakcie sú vykázané v súvahe v majetku a záväzkoch banky.

O ostatných hospodárskych operáciách vrátane obchodov s dlhovými cennými papiermi sa účtuje v súlade s princípom vysporiadania hotovosti, tzn. v deň uzatvorenia obchodu sa nevykonajú žiadne účtovné zápisy a účtuje sa až v deň vysporiadania transakcie.

(c) Spôsoby oceňovania majetku a záväzkov v cudzej mene

Majetok (vrátane zlata) a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú počas roka oceňované priemernou cenou meny na dennej báze. Kurzové rozdiely, ktoré vznikajú v rámci denného oceňovania z pohybu majetku a záväzkov, sa účtujú do výkazu ziskov a strát. Ku koncu mesiaca sa majetok a záväzky oceňujú referenčným výmenným kurzom vyhláseným ECB, s výnimkou XDR, kde ECB stanovuje kurz len na štvrtročnej báze. V priebehu štvrtroka sú majetok a záväzky v XDR oceňované trhovou cenou. Rozdiel medzi referenčným výmenným kurzom, resp. trhovou cenou a kurzom v účtovníctve (priemernou cenou meny) predstavuje nerealizovaný kurzový zisk alebo stratu, ktorý sa v priebehu roka vykazuje na účtoch precenenia vo vlastnom imaní. Na konci roka sa nerealizované kurzové straty, ktoré prevyšujú nerealizované kurzové zisky príslušnej meny, zaúčtujú do výkazu ziskov a strát. Nerealizované kurzové zisky zostávajú na účtoch precenenia vo vlastnom imaní.

Menové spotové obchody a menové forwardy zaúčtované na podsúvahových účtoch odo dňa dohodnutia obchodu ovplyvňujú čistú pozíciu cudzej meny pre výpočet priemernej ceny meny. V prípade menových swapov je pozícia meny ovplyvnená iba časovým rozlíšením úrokového

nákladu alebo výnosu (rozdiel medzi spotovým a forwardovým kurzom), ktorý sa denne časovo rozlišuje v súvahe. Pre ocenenie uvedených podsúvahových nástrojov sa uplatňuje zhodný princíp ako pre ocenenie súvahových nástrojov.

Každá mena sa oceňuje samostatne. Kurzové straty jednej meny sa nekompenzujú oproti kurzovým ziskom z iných mien.

Kurzy hlavných cudzích mien, prepočítané k jednému euru, použité na ocenenie majetku a záväzkov k 31. decembru 2012 boli:

Mena	31.12.2012	31.12.2011
GBP	0,81610	0,83530
USD	1,31940	1,29390
JPY	113,61000	100,20000
XDR	0,85785	0,84267
EUR/ozs	1 261,179	1 216,864

* ozs (trójska unca) = 31,1034807 g

(d) Zlato a pohľadávky v zlate

Zlato sa v zmysle Usmernenia ECB považuje za cudziu menu a nerozlišuje sa medzi trhovými a kurzovými preceňovacími rozdielmi. Na dennej báze je oceňované priemernou cenou meny (zlata). Na mesačnej báze je zlato oceňované trhovou cenou, ktorou je londýnsky dopoludňajší fixing zlata v USD/ozs (trójska unca) prepočítaný kurzom eura voči USD platným ku dňu precenenia.

Swapové operácie so zlatom sú vykázané ako repo obchody so zlatom (pozri pozn. 12, 14, 15 a 16). Zlato použité v týchto transakciách zostáva súčasťou bilančnej sumy banky v položke zlato.

(e) Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere sú prvotne ocenené v obstarávacej cene. Deň po nákupe do dňa predaja alebo splatnosti cenného papiera (vrátane) banka denne časovo rozlišuje prémie alebo diskont (rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou cenného papiera). Pre výpočet časového rozlíšenia prémie alebo diskontu sa používa IRR metóda.

V prípade nadobudnutia dlhových cenných papierov s kupónom sa suma nakúpeného kupónu považuje za osobitnú položku. Od nasledujúceho dňa vysporiadania nákupu do dňa predaja



alebo do dňa splatnosti kupónu (vrátane) sa úrokový výnos z kupónu časovo rozlišuje. Pre časové rozlíšenie kupónu sa uplatňuje lineárna metóda.

Dlhové cenné papiere, s výnimkou cenných papierov nadobudnutých ako súčasť jednotnej menovej politiky držaných do splatnosti, sa oceňujú strednou trhovou cenou na mesačnej báze pre jednotlivé druhy cenných papierov zvlášť, t. j. podľa ISIN cenných papierov. Oceňovací rozdiel predstavuje rozdiel medzi strednou trhovou cenou cenného papiera a priemernou obstarávacou cenou upravenou o časovo rozlíšený diskont alebo prémii vykázanou v účtovníctve. V priebehu roka sú oceňovacie rozdiely vykazované vo vlastnom imaní. Na konci roka sú zisky z ocenenia vykázané vo vlastnom imaní a straty z ocenenia sú súčasťou hospodárskeho výsledku banky.

Stredná trhová cena dlhových cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh, sa stanovuje podľa strednej trhovej ceny na takomto trhu. Ak stredná trhová cena nie je k dispozícii, určí sa kvalifikovaným odhadom.

Pri predaji cenného papiera rozdiel medzi priemernou obstarávacou cenou upravenou o časovo rozlíšený diskont alebo prémii a predajnou cenou predstavuje realizovaný zisk alebo stratu z predaja (trhový efekt), ktorý ovplyvňuje hospodársky výsledok banky.

Dlhové cenné papiere nadobudnuté v rámci „Securities Markets Programme“ (ďalej len „SMP“) a kryté dlhopisy nadobudnuté v rámci „Covered Bonds Purchased Programme“ (ďalej len „CBPP“) ako súčasť jednotnej menovej politiky sú držané do splatnosti a oceňujú sa pri nákupe obstarávacou cenou a následne amortizovanou hodnotou. Ku dňu zostavenia ročnej účtovnej závierky sa posudzuje, či existuje akýkoľvek objektívny dôkaz o tom, že sa znížila ich hodnota. Výška straty zo znehodnotenia sa vypočíta ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou dlhového cenného papiera k poslednému kalendárnemu dňu roka a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou úrokovou mierou. V prípade znehodnotenia je k poslednému kalendárnemu dňu roka vytvorená rezerva, ktorá sa následne každoročne prehodnocuje.

Test na zníženie hodnoty dlhopisov nadobudnutých v rámci SMP vykonáva ECB centralizovane a podlieha schváleniu Radou guvernérov ECB. V súlade s čl. 32.4 Protokolu o Štatúte Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky (ďalej len „Štatút“) akékoľvek straty vyplývajúce z držby cenných papierov nakúpených v rámci SMP zdieľajú centrálné banky Eurosystemu podľa ich podielov na splatenom kapitáli ECB platných v čase, keď došlo k prvotnému znehodnoteniu.

Test na zníženie hodnoty dlhopisov nadobudnutých v rámci CBPP koordinuje ECB. Na základe rozhodnutia bankovej rady NBS akceptuje výsledky koordinovaného testu.

Dlhové cenné papiere sú vykázané spolu s časovým rozlíšením prémii a diskontu. Kupóny sú vykázané v položke „Ostatné aktíva“.

(f) Deriváty

Menové swapové operácie sú odo dňa dohodnutia obchodu do dňa valuty evidované na podsúvahových účtoch. V deň vysporiadania spotovej / forwardovej časti obchodu sa účtovné zápisy na podsúvahových účtoch stornujú a transakcia je evidovaná na súvahových účtoch. Rozdiel medzi spotovou a forwardovou hodnotou transakcie je považovaný za úrokový náklad alebo výnos. Pre časové rozlíšenie úroku sa používa lineárna metóda, pričom sa účtuje na dennej báze odo dňa nasledujúceho po dni valuty do dňa splatnosti swapu.

V prípade úrokových swapov sa istina eviduje v podsúvahe odo dňa uzatvorenia obchodu do dňa splatnosti úrokového swapu. Pre časové rozlíšenie úrokov sa používa lineárna metóda. Úroky sú účtované na dennej báze odo dňa nasledujúceho po dni valuty, resp. dňa splatnosti úroku do najbližšej splatnosti úroku, resp. do dňa splatnosti swapu. Úrokové swapy sa oceňujú individuálne na mesačnej báze trhovou cenou. V priebehu účtovného obdobia sa oceňovací rozdiel, ktorým je rozdiel medzi trhovou cenou a hodnotou v účtovníctve, vykazuje v súvahe vo vlastnom imaní. Na konci účtovného obdobia sú zisky z ocenenia vykázané v súvahe vo vlastnom imaní NBS a straty z ocenenia sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát. Uvedené straty sa v nasledujúcich rokoch amortizujú až do ukončenia úrokového swapu.



Rozdiel medzi trhovou cenou nakúpených put a predaných call opcií, ktoré boli uzatvorené k dlhodobým swapovým operáciám so zlatom v rokoch 2005 a 2006, vykazovaných ako repo obchody so zlatom (pozri časť B, písm. d a h), ovplyvnil výšku prijatého úveru pri uzatvorení obchodov. Tento rozdiel sa pri použití IRR metódy denne časovo rozlišuje do nákladov.

Pri swapových obchodoch je pri náraste, resp. poklese čistej hodnoty swapu s vybranými protistranami zmluvne dohodnuté dorovnávanie kolaterálmi vo forme vkladov s dennou prolongáciou. Úhrada úrokov sa vykonáva na mesačnej báze (pozri pozn. 9 a 18).

Banka realizuje obchody s úrokovými futures, kde počítačné marže sú poskytnuté vo forme hotovosti. Kontrakty futures sa oceňujú trhovou cenou denne do výkazu ziskov a strát.

(g) Pohľadávky

Pohľadávky sú vykázané v súvahe v nominálnej hodnote zvýšenej o akumulovaný úrok. Pohľadávky sú znížené o opravné položky na vzniknuté straty. Tvorba a zrušenie opravných položiek má vplyv na výkaz ziskov a strát.

Banka s ohľadom na obozretné podnikanie hodnotí rizikovosť pohľadávok, klasifikuje ich a tvorí k nim opravné položky.

Pohľadávky sú odpísané na ťarchu nákladov a opravné položky k nim zrušené v prospech nákladov na základe rozhodnutia súdu o ich nevykonalosti alebo rozhodnutia bankovej rady.

(h) Reverzné operácie

Operácie vykonávané na základe dohody o spätnom odkúpení (repo obchod) sa v súvahe účtujú na strane pasív ako kolaterizovaný prijatý vklad, zatiaľ čo položka poskytnutá ako zábezpeka zostáva v súvahe na strane aktív. Poskytnuté cenné papiere v rámci repo obchodu zostávajú stále súčasťou portfólia banky.

Operácie vykonávané na základe reverznej dohody o spätnom odkúpení (obrátený repo obchod) sa v súvahe účtujú na strane aktív ako kolaterizovaný poskytnutý úver. O prijatých cenných papieroch sa v rámci reverzného repo obchodu neúčtuje.

V prípade odchýlky hodnoty kolaterálu od príslušnej hodnoty úveru, ktorá predstavuje zvýšené kreditné riziko pre protistranu, je požadovaný kolaterál vo forme vkladu. Uvedené vklady sú úročené a denne sa prolongujú (pozri pozn. 12 a 14).

Kolaterizované transakcie so zlatom sa považujú za dohody o spätnom odkúpení.

Banka tiež realizuje Tri-party repo obchody, kde do vzťahu medzi NBS a partnerskou bankou vstupuje tretia strana.

O pôžičkách cenných papierov, ktoré boli uzavreté v rámci automatického programu požičiavania cenných papierov (security lending), banka neúčtuje. Výnosy z týchto transakcií sa účtujú do výkazu ziskov a strát.

(i) Pohľadávky a záväzky voči Medzinárodnému menovému fondu

Pohľadávky a záväzky voči Medzinárodnému menovému fondu (ďalej len „MMF“) sú vykázané použitím netto metódy, tzn. pohľadávky a záväzky sa kompenzujú.

Záväzok z alokácie sa vykazuje v položke L 9 „Protipoložky k zvláštnym právam čerpania prideľným zo strany MMF“.

(j) Pohľadávky a záväzky v rámci Eurosystemu

Pohľadávky a záväzky v rámci Eurosystemu predstavujú pozíciu NBS voči ostatným členom Európskeho systému centrálnych bánk (ďalej len „ESCB“) z cezhraničných operácií.

(k) Podiely na základnom imaní

Banka vykazuje vklad do ECB. V súlade so Štatútom sa výška celkového kapitálového podielu jednotlivých národných centrálnych bánk odvíja od kapitálového kľúča stanoveného na základe štatistických kategórií – hrubý domáci produkt a populácia. V zmysle Štatútu je kapitálový kľúč upravovaný každých 5 rokov, resp. pri vstupe nových členov do ESCB. Ostatnýkrát bol kapitálový kľúč upravený k 1. januáru 2009 a pre NBS predstavuje 0,6934 %. Posledná úprava podielov centrálnych bánk na základnom imaní ECB bola realizovaná v zmysle Rozhodnutí ECB/2010/26 a ECB/2010/27 o zvýšení základného imania ECB s účinnosťou od 29. decembra 2010 (pozri pozn. 8).



Podľa zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákoník v znení neskorších predpisov je NBS ovládajúcou osobou s väčšinovým podielom na hlasovacích právach v spoločnosti RVS, a.s. Bratislava, čo predstavuje 52,33 %-ný podiel na základom imaní. Podielové cenné papiere RVS, a.s. Bratislava sú ocenené v obstarávacej cene.

Banka vykazuje majetkovú účasť v Banke pre medzinárodné zúčtovanie v Bazileji vo Švajčiarsku (ďalej len „BIS“). Podiel banky na základom imaní BIS predstavuje 0,51 %. Podielové cenné papiere v BIS sú ocenené v obstarávacej cene. Majetková účasť v BIS je vykázaná vo výške splateného podielu (25 %). Nesplatená časť podielu (75 %) je splatná na požiadanie. Dividendy sú vyplácané v EUR z celkového podielu NBS v BIS vedenom v XDR.

NBS vykazuje vklad do základného imania spoločnosti Inštitút bankového vzdelávania NBS, n.o. Bratislava, ktorej je zakladateľom dňom 28. októbra 2008. Podiel banky na základnom imaní spoločnosti predstavuje 100 %. Tento vklad je ocenený v obstarávacej cene.

Banka eviduje 7 akcií spoločnosti SWIFT vo výške 23 tis. EUR, ktoré boli NBS pridelené v apríli 2012. Alokácia sa uskutočnila na základe prerozdelenia akcií jednotlivým členom v závislosti od výšky ich finančných úhrad vyplývajúcich z využívania služieb SWIFT-u v roku 2011. Akcie sú ocenené v obstarávacej cene.

(I) Menový príjem

Menový príjem v zmysle čl. 32.1 Štatútu a Rozhodnutia ECB/2010/23 o alokácii menového príjmu národných centrálnych bánk zúčastnených členských štátov v znení neskorších predpisov predstavuje čistý ročný príjem z aktív národnej centrálnej banky, ktoré sú vedené ako protihodnota bankoviek v obehu a depozitných záväzkov úverových inštitúcií.

Výška menového príjmu každej centrálnej banky Eurosystemu je určená skutočným výnosom z označiteľných aktív, ktorý je znížený o nákladový úrok plynúci zo záväzkového základu. Označiteľné aktíva tvoria nasledovné položky: zlato, úvery poskytnuté úverovým inštitúciám eurozóny súvisiace s operáciami menovej politiky v eurách, cenné papiere držané na účely menovej politiky a pohľadávky týkajúce sa

alokácie eurobankoviek v rámci Eurosystemu. Záväzkový základ sa skladá najmä z bankoviek v obehu, zo záväzkov voči úverovým inštitúciám eurozóny v eurách súvisiacimi s operáciami menovej politiky a zo záväzkov týkajúcich sa transakcií Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer system 2 (ďalej len „TARGET2“).

Menový príjem sa rozdeľuje po ukončení hospodárskeho roka v pomere, ktorý zodpovedá podielu NBS na splatenom kapitáli ECB (0,9910 %). Následný prevod finančných prostriedkov je realizovaný prostredníctvom platobného systému TARGET2 do konca januára nasledujúceho kalendárneho roka (pozri pozn. 27).

Rozhodnutím Rady guvernérov ECB môže byť strata ECB uhradená z menového príjmu príslušného hospodárskeho roka.

(m) Emisia bankoviek

V zmysle Rozhodnutia ECB/2010/29 o vydávaní eurobankoviek emitujú eurobankovky spoločne národné centrálné banky Eurosystemu a ECB. Celková hodnota bankoviek v obehu je alokovaná jednotlivým centrálnym bankám Eurosystemu v posledný pracovný deň každého mesiaca podľa kľúča na pridelovanie bankoviek. Podiel ECB na celkovej hodnote bankoviek v obehu je vo výške 8 %. NBS sa v zmysle uvedeného rozhodnutia podieľa 0,9115 % na celkovej emisii eurobankoviek Eurosystemu. Podiel na bankovkách v obehu je vykázaný v položke na strane pasív „Bankovky v obehu“ (pozri pozn. 10).

Rozdiel medzi hodnotou alokovaných bankoviek podľa kľúča na pridelovanie bankoviek a hodnotou bankoviek, ktoré sú v skutočnosti v obehu, predstavuje úročenú pohľadávku alebo záväzok v rámci Eurosystemu. Tieto sa vykazujú v položke „Čisté pohľadávky resp. záväzky súvisiace s pridelovaním eurobankoviek v rámci Eurosystemu“ (pozri pozn. 8).

Počas piatich rokov od roku prechodu banky na hotovostné euro (1. január 2009) sú pohľadávka resp. záväzok, ktoré súvisia s pridelovaním eurobankoviek v rámci Eurosystemu, upravované za účelom eliminácie významných zmien vo výnosovej pozícii banky v porovnaní s predošlými rokmi. Pri úprave sa vychádza z priemernej emisie bankoviek lokálnej meny 2 roky pred



vstupom do Eurosystemu. V NBS končí obdobie úpravy emisie bankoviek dňom 31. decembra 2014.

Úrokový výnos, resp. náklad z týchto pohľadávok / záväzkov je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v rámci položky „Čistý výsledok z úrokov“ (pozri pozn. 23).

(n) Prerozdelenie zisku ECB

V súlade s Rozhodnutím ECB/2010/24 z 25. novembra 2010 sa výnos ECB, ktorý pozostáva z 8 % podielu ECB na emisii eurobankoviek a čistého výnosu z cenných papierov nakúpených ECB v rámci SMP, prerozdeľuje medzi jednotlivé centrálné banky Eurosystemu v tom istom roku, v ktorom vznikol, a to vo forme predbežného prerozdelenia zisku ECB.

O výške predbežne prerozdeleného zisku rozhoduje Rada guvernérov ECB pred koncom kalendárneho roka, pričom jeho výška nesmie presiahnuť čistý zisk ECB za daný rok. Rada guvernérov ECB môže zároveň rozhodnúť o presune časti alebo celého zisku ECB do rezerv na krytie kreditného rizika a rizík súvisiacich so zmenami výmenných kurzov, úrokovej miery a rizík súvisiacich so zmenou ceny zlata.

Zostávajúci čistý zisk ECB sa prerozdeľuje medzi centrálné banky Eurosystemu po schválení účtovnej závierky ECB, a to v nasledujúcom kalendárnom roku. V zmysle čl. 33 Štatútu sa z dosiahnutého čistého zisku ECB za daný rok najprv uskutočnia prídely do všeobecného rezervného fondu ECB (maximálne 20 % čistého zisku až do výšky 100 % základného imania). Zostávajúci čistý zisk sa prerozdeľuje národným centrálnym bankám Eurosystemu v pomere k ich splateným podielom na základnom imaní ECB.

V prípade, že ECB zaznamená stratu, môže schodok započítať voči svojmu všeobecnému rezervnému fondu, a ak je to potrebné, po rozhodnutí Rady guvernérov ECB voči menovému príjmu príslušného finančného roka pomerne až do výšky súm rozdelených národným centrálnym bankám Eurosystemu podľa čl. 32.5 Štatútu.

(o) Dlhodobý majetok

Dňom 1. januára 2010 dlhodobý majetok NBS v zmysle Usmernenia ECB zahŕňa dlhodo-

bý hmotný majetok a dlhodobý nehmotný majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 10 000 EUR a prevádzkovo-technické funkcie sú dlhšie ako jeden rok. Nehnuteľnosti, umelecké diela, nehnuteľné kultúrne pamiatky a zbierky s výnimkou tých, ktoré sú vedené podľa osobitného predpisu (zákon č. 206/2009 Z. z. o múzeách a o galériách a o ochrane predmetov kultúrnej hodnoty), sa evidujú v súvahe bez ohľadu na ich vstupnú cenu. Majetok vedený podľa osobitných predpisov sa eviduje v podsúvahe a v odbornej evidencii zbierkových predmetov v obstarávacej cene. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok do 10 000 EUR, ktorý bol obstaraný a uvedený do používania pred 1. januárom 2010, sa naďalej odpisuje tak, ako bol zaradený, až do jeho úplného odpísania.

V súvahe je dlhodobý hmotný a nehmotný majetok vykázaný v obstarávacej cene vrátane nákladov spojených s jeho obstaraním, pričom odpisovaný dlhodobý majetok je znížený o oprávky. Pozemky, umelecké diela, nehnuteľné kultúrne pamiatky, zbierky a nedokončené hmotné a nehmotné investície sa neodpisujú.

Dlhodobý hmotný majetok a dlhodobý nehmotný majetok NBS sa odpisuje lineárne a zaraďuje sa do jednotlivých odpisových skupín nasledovne:

Odpisová skupina	Doba odpisovania v rokoch
1. Budovy a stavby	30 4 – 12 ¹⁾
2. Inžinierske stavby	20
3. Stroje a zariadenia	4 – 12
4. Dopravné prostriedky	4 – 6
5. Inventár	4 – 12
6. Softvér	2 – 4
7. Ostatný DNM	2 – 4 resp. podľa zmluvy
8. Dlhodobé investície v nehnuteľnostiach	30
9. Technické zhodnotenie nehnuteľných kultúrnych pamiatok	30

1) komponenty majetku

(p) Dlhodobý majetok na predaj

Dlhodobý majetok na predaj zahŕňa budovy a pozemky, ktoré sú určené na predaj v ich sú-



časnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný. Takýto majetok sa neodpisuje.

Majetok klasifikovaný ako dlhodobý majetok na predaj je vykazovaný buď v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky, alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady spojené s predajom, a to v závislosti od toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

(r) Rezervy

Banka vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok, ktorý je dôsledkom minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný úbytok finančných zdrojov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

Ďalej, v zmysle Usmernenia ECB/2012/29, ktorým sa mení a dopĺňa Usmernenie ECB, banka môže tvoriť aj všeobecnú rezervu na finančné riziká voči kurzovým, úrokovým, úverovým rizikám a rizikám vyplývajúcim z pohybu cien zlata (pozri pozn. 19 a 24).

Všeobecná rezerva na finančné riziká voči kurzovým, úrokovým, úverovým rizikám a rizikám vyplývajúcim z pohybu cien zlata sa vykazuje vo vlastnom imaní banky a zmena stavu tejto rezervy sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Banka tvorí rezervu vo vzťahu k znehodnoteniu cenných papierov nadobudnutých ako súčasť jednotnej menovej politiky Eurosystému (pozri časť B, písm. e).

(s) Náklady na požitky pre zamestnancov

NBS pravidelne prispieva za svojich zamestnancov na zdravotné poistenie do zdravotných poisťovní a do Sociálnej poisťovne na nemocenské poistenie, dôchodkové poistenie, úrazové poistenie, garančné poistenie, poistenie v nezamestnanosti a na poistné do rezervného fondu. Príspevky sú realizované vo výške zákonných sadzieb platných v danom roku. Banka tiež platí odvod za nesplnenie povinného podielu zamestnávania občanov so zmenenou pracovnou schopnosťou podľa zákona o zamestnanosti.

V spolupráci s doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami vytvorila NBS pre svojich zamestnancov program doplnkového dôchodkového sporenia.

Banka ďalej vytvára rezervu na zamestnanecké požitky v zmysle zákonných a iných požiadaviek.

(t) Dane

NBS je daňovníkom dane z príjmov právnických osôb, kde v zmysle § 12 zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov v znení neskorších predpisov sú predmetom dane iba príjmy, z ktorých sa daň vyberá zrážkou.

Od 1. júla 2004 je NBS platiteľom dane z pridanej hodnoty podľa zákona č. 222/2004 Z. z. v znení neskorších predpisov.

NBS je platiteľom koncesionárskych poplatkov v zmysle úplného znenia zákona č. 68/2008 Z. z. o úhrade za služby verejnosti poskytované Slovenskou televíziou a Slovenským rozhlasom a platiteľom miestnych daní z nehnuteľnosti, z motorových vozidiel, dane za ubytovanie, za komunálny odpad a za znečistenie ovzdušia v zmysle zákona č. 582/2004 Z. z. o miestnych daniach a miestnom poplatku za komunálne odpady a drobné stavebné odpady v znení neskorších predpisov.

(u) Podsúvahové nástroje

Forwardové a spotové nákupy a predaje sa účtujú na podsúvahových účtoch odo dňa uzatvorenia obchodu do dňa vysporiadania v spotovom kurze transakcie. V deň vysporiadania sa záznamy na podsúvahových účtoch stornujú a operácia je zúčtovaná v súvahe.

Kontrakty futures banka vykazuje na podsúvahových účtoch od uzatvorenia obchodu až do doby vysporiadania v cene podkladového nástroja. Ocenenie podkladových nástrojov neovplyvňuje čistú pozíciu meny pre výpočet priemernej ceny meny.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. ZLATO A POHĽADÁVKY V ZLATE

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Zlaté tehly v štandardnej forme	1 282 979	1 237 826
Zlato v inej forme	1 984	1 914
	1 284 963	1 239 740



K 31. decembru 2012 zlato obsahuje spolu 1 019 tisíc ozs zlata (1 019 tisíc ozs zlata k 31. decembru 2011), z toho 935 tisíc ozs je použitých pri repo obchodoch, 82 tisíc ozs je uložených ako depozitum v korešpondenčných bankách a 2 tisíc ozs je uložených v banke. Hodnota zlata poskytnutého ako záloh v repo obchodoch so zlatom k 31. decembru 2012 predstavuje 1 178 949 tis. EUR (1 076 809 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Trhová cena zlata k 31. decembru 2012 bola 1 261,179 EUR/ozs (1 216,864 EUR/ozs k 31. decembru 2011). Zostatky účtov oceňovacích rozdielov zo zlata k 31. decembru 2012 predstavujú zisky vo výške 651 733 tis. EUR (606 583 tis. EUR k 31. decembru 2011).

2. POHLADÁVKY VOČI NEREZIDENTOM EUROZÓNY V CUDZEJ MENE

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Pohľadávky a záväzky voči MMF	607 726	604 565
Zostatky v bankách, investície do cenných papierov, zahraničné úvery a ostatné zahraničné aktíva	14 303	47 348
	622 029	651 913

Pohľadávky a záväzky voči MMF

Pohľadávky voči MMF sú tvorené členskou kvótou Slovenskej republiky v MMF, nostro

účtom v MMF a poskytnutými bilaterálnymi pôžičkami.

K 31. decembru 2012 banka vykazuje voči MMF celkovú rezervnú pozíciu vo výške 141 mil. XDR, čo predstavuje 164 375 tis. EUR (157 724 tis. EUR k 31. decembru 2011). Táto pozícia je tvorená devízovou časťou členskej kvóty v objeme 18 mil. XDR a rezervnou pozíciou v súvislosti s Plánom finančných transakcií (ďalej len „FTP“) v objeme 123 mil. XDR. FTP predstavuje pohľadávku NBS z poskytnutých úverov MMF.

Zostatok nostro účtu v MMF v XDR je k 31. decembru 2012 vo výške 326 mil. XDR, čo predstavuje 380 485 tis. EUR (385 453 tis. EUR k 31. decembru 2011). Slovenská republika poskytla v zmysle dohody s MMF bilaterálne pôžičky vybraným krajinám vo výške 54 mil. XDR, čo predstavuje 62 866 tis. EUR (61 388 tis. EUR k 31. decembru 2011). Poskytnutím pôžičiek vznikla NBS pohľadávka voči MMF, ktorá je úročená úrokovou sadzbou MMF.

Záväzok voči MMF predstavujú peňažné prostriedky MMF vedené na loro účtoch MMF v NBS vo výške 336 107 tis. EUR (320 519 tis. EUR k 31. decembru 2011). Hodnota záväzku v domácej mene sa mení v závislosti od reprezentatívneho kurzu MMF, tzv. valorizácie meny, ktorá sa eviduje na účte valorizácie. Podstatnú časť záväzku tvorí hodnota zmenky vo výške 332 417 tis. EUR (317 293 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Pohľadávky a záväzky voči MMF

	31.12.2012		31.12.2011	
	Ekvivalent v mil. XDR	tis. EUR	Ekvivalent v mil. XDR	tis. EUR
Pohľadávky voči MMF:	808	941 732	805	954 115
1) Členská kvóta:	428	498 381	428	507 274
– členský vklad	287	334 006	295	349 550
– rezervná pozícia	141	164 375	133	157 724
2) Nostro účet v MMF	326	380 485	325	385 453
3) Bilaterálne pôžičky	54	62 866	52	61 388
Záväzky voči MMF:	287	334 006	295	349 550
1) Loro účty MMF	289	336 107	270	320 519
2) Účet valorizácie	(2)	(2 101)	25	29 031
Celková vykazovaná čiastka (netto)		607 726		604 565



Banka vedie voči MMF záväzok z alokácie, ktorý je vykázaný v položke L9 „Protipoložky k zvláštnym právam čerpania prideleným zo strany MMF“ (pozri pozn. 17).

Zostatky v bankách, investície do cenných papierov, zahraničné úvery a ostatné zahraničné aktíva

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Dlhové cenné papiere	2 618	33 374
Ostatné	11 685	13 974
	14 303	47 348

Dlhové cenné papiere vykazané v tejto položke k 31. decembru 2012 sú v mene USD. Podľa emitenta cenných papierov ide o cenné papiere peňažných finančných inštitúcií.

Položka „Ostatné“ obsahuje k 31. decembru 2012 najmä peňažné prostriedky v cudzej mene na nostro účtoch a termínovaných vkladoch nerezidentov eurozóny.

3. POHĽADÁVKY VOČI REZIDENTOM EUROZÓNY V CUDZEJ MENE

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Dlhové cenné papiere	122 026	108 155
Bežné účty	182	5 224
Pohľadávky z reverzných operácií		154 571
	122 208	267 950

Dlhové cenné papiere vykazané v tejto položke sú v mene USD. Podľa emitenta cenných papierov banka eviduje k 31. decembru 2012 najmä cenné papiere peňažných finančných inštitúcií.

4. POHĽADÁVKY VOČI NEREZIDENTOM EUROZÓNY V EURÁCH

K 31. decembru 2012 banka vykazuje v tejto položke dlhové cenné papiere nerezidentov v hodnote 2 583 387 tis. EUR (3 089 605 tis. EUR k 31. decembru 2011). Podľa emitenta cenných papierov sú to najmä cenné papiere peňažných finančných inštitúcií.

5. ÚVERY V EURÁCH POSKYTNUTÉ ÚVEROVÝM INŠTITÚCIÁM EUROZÓNY V SÚVISLOSTI S OPERÁCIAMI MENOVEJ POLITIKY

Podľa pravidiel vykonávania menovopolitických operácií v Eurosysteme NBS vykazuje

k 31. decembru 2012 dlhodobějšíe refinančné operácie v celkovom objeme 1 941 900 tis. EUR (1 264 000 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Dlhodobějšíe refinančné operácie sú pravidelné reverzné transakcie poskytujúce likviditu na dlhšie obdobie, pričom k 31. decembru 2012 sú vykazané obchody so splatnosťou 3 roky. Tieto obchody sú uskutočňované prostredníctvom štandardných tendrov.

6. OSTATNÉ POHĽADÁVKY VOČI ÚVEROVÝM INŠTITÚCIÁM EUROZÓNY V EURÁCH

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Redistribučný úver	36 673	42 220
Bežné účty	1 061	1 171
Vklady poskytnuté k repo obchodom	1 814	
	39 548	43 391

Výhodnený redistribučný úver poskytnutý na financovanie komplexnej bytovej výstavby bol zdelimitovaný z rozdelenia bilancie Štátnej banky československej. Úroková sadzba na redistribučný úver k 31. decembru 2012 bola 0,5 % p. a. (0,5 % p. a. k 31. decembru 2011).

K 31. decembru 2012 NBS evidovala v podsúvahe prijatú štátnu záruku za poskytnutý redistribučný úver vo výške 38 341 tis. EUR (44 237 tis. EUR k 31. decembru 2011). Čiastka štátnej záruky je tvorená istinou a úrokmi do doby splatnosti úveru.

7. CENNÉ PAPIERE REZIDENTOV EUROZÓNY V EURÁCH

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Dlhové cenné papiere držané na účely menovej politiky	2 211 160	2 416 086
Ostatné cenné papiere	7 540 507	10 131 264
	9 751 667	12 547 350

Dlhové cenné papiere držané na účely menovej politiky

V položke „Dlhové cenné papiere držané na účely menovej politiky“ banka vykazuje k 31. decembru 2012 cenné papiere nakúpené v rámci programu SMP v hodnote 1 720 521 tis. EUR (1 863 689 tis. EUR k 31. decembru 2011) a kryté dlhopisy v hodnote 490 639 tis. EUR (552 397 tis. EUR k 31. decembru 2011) nadobudnuté v rámci programu CBPP. Ide o cenné papiere, ktoré sú súčasťou jednotnej menovej politiky, sú držané do splatnosti a podlieha-



jú testu na znehodnotenie. Sú emitované najmä verejnou správou a peňažnými finančnými inštitúciami eurozóny.

Celková hodnota cenných papierov SMP v eurozóne k 31. decembru 2012 je 192 608 054 tis. EUR. V zmysle čl. 32.4 Štatútu sú všetky riziká, ak sú materiálne, zdieľané eurosystémovými národnými centrálnymi bankami proporcionálne podľa eurosystémového kľúča.

Na základe výsledkov testu na znehodnotenie cenných papierov nadobudnutých v rámci programu SMP vykonaného k 31. decembru 2012 a v zmysle rozhodnutia Rady guvernérov ECB sa očakáva, že všetky budúce peňažné toky súvisiace s týmito cennými papiermi budú vyplatené. Vzhľadom na uvedené banka nevytvorila rezervu na straty zo znehodnotenia (pozri časť B, písm. e).

Na základe výsledkov ECB koordinovaného testu na znehodnotenie cenných papierov nadobudnutých v rámci programu CBPP banková rada rozhodla, že nie je potrebné vytvoriť rezervu na straty zo znehodnotenia (pozri časť B, písm. e).

Ostatné cenné papiere

K 31. decembru 2012 banka vykazuje v tejto položke cenné papiere na obchodovanie emitované peňažnými finančnými inštitúciami a verejnou správou eurozóny.

V rámci tejto položky eviduje banka k 31. decembru 2012 cenné papiere emitované vládou Slovenskej republiky v hodnote 208 450 tis. EUR (44 395 tis. EUR k 31. decembru 2011). Cenné papiere boli nakúpené v súlade s pravidlami definovanými v čl. 123 Zmluvy o Európskej únii a čl. 21 Štatútu.

8. POHLÁDÁVKY V RÁMCI EUROSYSTÉMU

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Majetková účasť v ECB	228 828	217 272
Pohľadávky z prevodu devízových rezerv	399 444	399 444
Čisté pohľadávky súvisiace s pridelovaním eurobankoviek v rámci Eurosystému	155 444	859 118
Ostatné pohľadávky v rámci Eurosystému	977 914	
	1 761 630	1 475 834

Majetková účasť v ECB

K 31. decembru 2012 banka eviduje podiel na základnom imaní ECB vo výške 74 614 tis. EUR (63 058 tis. EUR k 31. decembru 2011). V zmysle čl. 49.1 Štatútu a v súlade s Rozhodnutiami ECB/2010/26 a ECB/2010/27 o zvýšení a splatení základného imania ECB bola s účinnosťou od 29. decembra 2010 upravená hodnota podielu NBS na základnom imaní ECB z 39 944 tis. EUR na 74 614 tis. EUR, pričom k 27. decembru 2012 NBS uhradila poslednú z troch rovnomerných splátok v hodnote 11 556 tis. EUR.

V zmysle čl. 49.2 Štatútu a rozhodnutia Rady guvernérov ECB prispela NBS do rezervných fondov ECB na krytie kreditného rizika, rizík súvisiacich so zmenami výmenných kurzov, úrokovej miery a ceny zlata na účty precenenia ECB v objeme 154 214 tis. EUR.

Pohľadávky z prevodu devízových rezerv

NBS vykazuje pohľadávku z prevodu devízových rezerv do ECB v objeme 399 444 tis. EUR realizovanú podľa kapitálového kľúča NBS v zmysle čl. 30.1 Štatútu. Pohľadávka sa úročí 85 % sadzby pre hlavné refinančné operácie. K 31. decembru 2012 výnosové úroky plynúce z pohľadávky z prevodu devízových rezerv predstavujú 3 042 tis. EUR (pozri pozn. 23).

Čisté pohľadávky súvisiace s pridelovaním eurobankoviek v rámci Eurosystému

Položka predstavuje pohľadávku vyplývajúcu z uplatnenia kľúča na pridelovanie bankoviek, ktorá je k 31. decembru 2012 v objeme 155 444 tis. EUR (859 118 tis. EUR k 31. decembru 2011). Pohľadávka je úročená sadzbou pre hlavné refinančné operácie.

Ostatné pohľadávky v rámci Eurosystému

Najvýznamnejšiu časť tejto položky tvorí pohľadávka NBS voči TARGET2, ktorá je k 31. decembru 2012 vo výške 887 155 tis. EUR (k 31. decembru 2011 predstavovala záväzok v rámci Eurosystému vo výške 13 622 088 tis. EUR – pozri časť B, písm. j). Pozícia je úročená sadzbou pre hlavné refinančné operácie. Do 14. novembra 2012 NBS vykazovala pozíciu TARGET2 v pasívach, z toho dôvodu celková výška zaplateného úroku k 31. decembru 2012 predstavuje 49 481 tis. EUR (pozri pozn. 23).

Ďalšie významné časti položky „Ostatné pohľadávky v rámci Eurosystému“ tvoria pohľadávka



z menového príjmu vrátane korekcie z minulých rokov vo výške 85 075 tis. EUR a pohľadávka z podielu NBS na zisku ECB za rok 2012 vo výške 5 694 tis. EUR (pozri pozn. 26 a 27).

Podiely 27 centrálnych bánk Európskej Únie na základnom imaní ECB k 31. decembru 2012 sú nasledovné:

	Kapitálový kľúč na upisovanie základného imania ECB (%)	Upísaný podiel na základnom imaní (EUR)	Splatené základné imanie (EUR)	Eurosystemový kľúč (%) – podiel na splatenom kapitáli ECB
Banque National de Belgique	2,4256	261 010 384,68	261 010 384,68	3,4666
Eesti Pank	0,1790	19 261 567,80	19 261 567,80	0,2558
Deutsche Bundesbank	18,9373	2 037 777 027,43	2 037 777 027,43	27,0647
Central Bank and Financial Services Authority of Ireland	1,1107	119 518 566,24	119 518 566,24	1,5874
Bank of Greece	1,9649	211 436 059,06	211 436 059,06	2,8082
Banco de España	8,3040	893 564 575,51	893 564 575,51	11,8679
Banque de France	14,2212	1 530 293 899,48	1 530 293 899,48	20,3246
Banca d'Italia	12,4966	1 344 715 688,14	1 344 715 688,14	17,8598
Central Bank of Cyprus	0,1369	14 731 333,14	14 731 333,14	0,1957
Banque centrale du Luxembourg	0,1747	18 798 859,75	18 798 859,75	0,2497
Central Bank of Malta	0,0632	6 800 732,32	6 800 732,32	0,0903
De Nederlandsche Bank	3,9882	429 156 339,12	429 156 339,12	5,6998
Oesterreichische Nationalbank	1,9417	208 939 587,70	208 939 587,70	2,7750
Banco de Portugal	1,7504	188 354 459,65	188 354 459,65	2,5016
Banka Slovenije	0,3288	35 381 025,10	35 381 025,10	0,4699
Národná banka Slovenska	0,6934	74 614 363,76	74 614 363,76	0,9910
Suomen Pankki – Finlands Bank	1,2539	134 927 820,48	134 927 820,48	1,7920
<i>Medzisúčet za centrálné banky krajín eurozóny*</i>	<i>69,9705</i>	<i>7 529 282 289,35</i>	<i>7 529 282 289,33</i>	<i>100,00</i>
Българска народна банка (Bulharská národná banka)	0,8686	93 467 026,77	3 505 013,50	
Česká národní banka	1,4472	155 728 161,57	5 839 806,06	
Danmarks Nationalbank	1,4835	159 634 278,39	5 986 285,44	
Latvijas Banka	0,2837	30 527 970,87	1 144 798,91	
Lietuvos bankas	0,4256	45 797 336,63	1 717 400,12	
Magyar Nemzeti Bank	1,3856	149 099 599,69	5 591 234,99	
Narodowy Bank Polski	4,8954	526 776 977,72	19 754 136,66	
Banca Națională a României	2,4645	265 196 278,46	9 944 860,44	
Sveriges Riksbank	2,2582	242 997 052,56	9 112 389,47	
Bank of England	14,5172	1 562 145 430,59	58 580 453,65	
<i>Medzisúčet za centrálné banky krajín nepatriacich do eurozóny*</i>	<i>30,0295</i>	<i>3 231 370 113,23</i>	<i>121 176 379,25</i>	
Spolu*	100,00	10 760 652 402,58	7 650 458 668,58	

* Medzisúčty a súčty nemusia korešpondovať vzhľadom k zaokrúhleniu.

**9. OSTATNÉ AKTÍVA**

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	148 753	154 779
Ostatné finančné aktíva	10 521	10 622
Preceňovacie rozdiely podsúvahových nástrojov	4 203	
Časové rozlíšenie a náklady budúcich období	263 801	378 790
Neuhradená strata minulých rokov	5 605 892	5 529 158
Ostatné	561 889	457 643
	6 595 059	6 530 992

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

V tejto položke sa vykazuje dlhodobý majetok NBS. Stav dlhodobého hmotného a nehmotného majetku k 31. decembru 2012 je nasledovný:

K 31. decembru 2012, rovnako aj k 31. decembru 2011, banka vlastnila 2 858 kusov akcií BIS vo výške 19 373 tis. EUR (19 722 tis. EUR k 31. decembru 2011), čo predstavuje 0,51 %-ný podiel na základnom imaní BIS. Podiel v BIS je v súvahe vykázaný vo výške 25 % splateného podielu, t. j. 6 880 tis. EUR (7 004 tis. EUR k 31. decembru 2011). Záväzok z nesplateného podielu vo výške 75 % z menovitej hodnoty každej akcie predstavuje vo finančnom vyjadrení 12 493 tis. EUR (12 718 tis. EUR k 31. decembru 2011). Nesplatená časť podielu je splatná na požiadanie.

K 31. decembru 2012 banka eviduje základný vklad do spoločnosti Inštitút bankového vzdelávania NBS, n. o. Bratislava vo výške 33 tis. EUR (33 tis. EUR k 31. decembru 2011). Podiel banky na základnom imaní spoločnosti predstavuje 100 %.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

v tis. EUR	Hmotný majetok, preddavky a nedok. invest.	Nehmotný majetok, preddavky a nedok. invest.	SPOLU
Stav v obstarávacej cene k 1. 1. 2012	266 564	27 498	294 062
Prírastky	5 026	1 785	6 811
Úbytky	4 416	765	5 181
Stav v obstarávacej cene k 31.12.2012	267 174	28 518	295 692
Oprávky k 1.1. 2012	123 378	20 781	144 159
Prírastky	6 866	2 633	9 499
Úbytky	1 512	2	1 514
Stav oprávok a OP k 31.12.2012	128 732	23 412	152 144
Účtovná hodnota HM a NM k 1. 1. 2012	143 186	6 717	149 903
Účtovná hodnota HM a NM k 31.12.2012	138 442	5 106	143 548

K 31. decembru 2012 je evidovaný dlhodobý majetok na predaj vo výške 5 205 tis. EUR (4 876 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Ostatné finančné aktíva

K 31. decembru 2012, rovnako aj k 31. decembru 2011, banka vlastnila 1 080 kusov listinných akcií RVS, a.s. Bratislava v objeme 3 585 tis. EUR. Tento objem predstavuje 52,33 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti. Napriek majoritnému vplyvu v RVS, a.s. banka v zmysle § 22 zákona o účtovníctve nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

V súvislosti s prerozdelením akcií spoločnosti SWIFT bolo v apríli 2012 banke pridelených 7 akcií, čo k 31. decembru 2012 predstavuje hodnotu 23 tis. EUR. S akciami nie je povolené obchodovať, ani ich predat.

Časové rozlíšenie a náklady budúcich období

Položka predstavuje najmä časové rozlíšenie kupónov z dlhopisov vo výške 210 287 tis. EUR (235 827 tis. EUR k 31. decembru 2011) a časové rozlíšenie úrokov k úrokovým swapom vo výške 20 787 tis. EUR (78 927 tis. EUR k 31. decembru 2011).



Ostatné

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Vklady – kolaterály k derivátom	521 500	421 900
Úrokové swapy	19 664	16 300
Úrokové futures	7 094	5 967
Investičné a spotrebné úvery poskytnuté zamestnancom	10 503	10 726
Ostatné	3 128	2 750
	561 889	457 643

Účelom poskytnutých vkladov – kolaterálov k derivátom je zabezpečenie kreditného rizika protistrany v prípade poklesu hodnoty swapu na strane NBS (pozri časť B, písm. f).

10. BANKOVKY V OBEHU

Celkový objem eurobankoviek emitovaných centrálnymi bankami Eurosystemu je prerozdeľovaný v posledný deň každého mesiaca v súlade s kľúčom na pridelovanie bankoviek, tzv. Banknote Allocation Key (pozri časť B, písm. m). Celkový objem eurobankoviek podľa kľúča na pridelovanie bankoviek pre NBS predstavuje k 31. decembru 2012 sumu 8 318 276 tis. EUR (8 099 844 tis. EUR k 31. decembru 2011). Objem eurobankoviek skutočne emitovaných NBS k 31. decembru 2012 je vo výške 8 162 832 tis. EUR (7 240 726 tis. EUR k 31. decembru 2011). Rozdiel medzi objemom skutočne emitovaných eurobankoviek a objemom eurobankoviek prislúchajúcich NBS podľa kľúča (pozri pozn. 8) predstavuje pre NBS k 31. decembru 2012 pohľadávku vo výške 155 444 tis. EUR (859 118 tis. EUR k 31. decembru 2011).

11. ZÁVÄZKY VOČI ÚVEROVÝM INŠTITÚCIÁM EUROZÓNY V EURÁCH Z OPERÁCIÍ MENOVEJ POLITIKY

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Bežné účty pre systém povinných minimálnych rezerv	634 343	217 174
Jednodňové sterilizačné obchody	56 300	428 801
	690 643	645 975

Bežné účty k 31. decembru 2012 predstavujú peňažné rezervy úverových inštitúcií, ktoré podľa Štatútu podliehajú systému povinných minimálnych rezerv (ďalej len „PMR“). Systém PMR umožňuje priemerné plnenie peňažných rezerv úverových inštitúcií počas stanovenej

udržiavacej periódy, ktorá je zverejnená ECB. PMR sú úročené priemernou sadzbou pre hlavné refinančné operácie Eurosystemu platnou pre danú udržiavaciu periódu. Nadbytočné rezervy sa neúročia.

Jednodňové sterilizačné obchody predstavujú jednodňové vklady s vopred určenou úrokovou sadzbou.

12. OSTATNÉ ZÁVÄZKY VOČI ÚVEROVÝM INŠTITÚCIÁM EUROZÓNY V EURÁCH

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Záväzky z repo obchodov	3 735 214	281 595
Tri-party repo obchody	1 850 000	
Záväzky z repo obchodov so zlatom	43 644	44 659
Vklady prijaté k repo obchodom	2 301	2 144
Medzibankové zúčtovanie na Slovensku (SIPS)	3 682	418
	5 634 841	328 816

K 31. decembru 2012 banka vykazuje v tejto položke najmä záväzky z repo obchodov voči peňažným finančným inštitúciám eurozóny v EUR.

13. ZÁVÄZKY VOČI OSTATNÝM REZIDENTOM EUROZÓNY V EURÁCH

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Verejná správa	2 606 615	620
Ostatné záväzky	183 939	159 382
	2 790 554	160 002

Verejná správa

K 31. decembru 2012 banka vykazuje v tejto položke termínový vklad MF SR vo výške 2 200 000 tis. EUR a bežné účty štátnej pokladnice vo výške 406 615 tis. EUR (620 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Ostatné záväzky

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Bežné účty klientov	11 511	11 234
Termínované vklady klientov	26 787	28 676
Bežné účty pomocných finančných inštitúcií	331	267
Termínované vklady pomocných finančných inštitúcií	145 310	119 205
	183 939	159 382



V tejto položke k 31. decembru 2012, rovnako ako k 31. decembru 2011, banka vedie bežné účty a vklady klientov a pomocných finančných inštitúcií (Fond ochrany vkladov a Garančný fond investícií).

14. ZÁVÄZKY VOČI NEREZIDENTOM EUROZÓNY V EURÁCH

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Tri-party repo obchody		690 000
Závazky z repo obchodov so zlatom	673 587	570 108
Závazky z repo obchodov	1 006	226 058
Závazky z prijatých termínovaných vkladov	2 840 000	
Závazky voči medzinárodným finančným inštitúciám	4 512	4 546
Loro účty klientov	6	
Vklady prijaté k repo obchodom	295	3 036
	3 519 406	1 493 748

K 31. decembru 2012 banka vykazuje v tejto položke najmä záväzky z prijatých termínovaných vkladov voči centrálnym bankám nerezidentov eurozóny.

15. ZÁVÄZKY VOČI REZIDENTOM EUROZÓNY V CUDZEJ MENE

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Závazky z repo obchodov so zlatom	90 288	90 484
Bežné účty štátnej pokladnice v cudzej mene	16	13
	90 304	90 497

16. ZÁVÄZKY VOČI NEREZIDENTOM EUROZÓNY V CUDZEJ MENE

Túto položku tvoria k 31. decembru 2012 záväzky z dlhodobých repo obchodov so zlatom v USD v celkovom objeme 64 970 tis. EUR (65 368 tis. EUR k 31. decembru 2011).

17. PROTIPOLŽKY K ZVLÁŠTNÝM PRÁVAM ČERPANIA PRIDELENÝM ZO STRANY MMF

Banka vedie k 31. decembru 2012 voči MMF záväzok z alokácie vo výške 396 896 tis. EUR (404 046 tis. EUR k 31. decembru 2011). Hodnota záväzku z alokácie je vedená v XDR. MMF alokoval Slovenskej republike v rámci všeobecnej alokácie 265 mil. XDR a v rámci špeciálnej alokácie 75 mil. XDR.

18. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Preceňovacie rozdiely podsúvahových nástrojov		10 395
Časové rozlíšenie a príjmy budúcich období	158 404	228 796
Ostatné	1 013 422	929 837
	1 171 826	1 169 028

Časové rozlíšenie a príjmy budúcich období

Najväčší objem položky časového rozlíšenia k 31. decembru 2012 predstavujú nákladové úroky z úrokových swapov v EUR vo výške 154 043 tis. EUR (214 851 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Ostatné

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Úrokové swapy	395 196	336 807
Vklady – kolaterály k derivátom	358 120	338 220
Euromince v obehu	125 987	115 605
Bankovky v SKK v obehu	82 732	86 902
Mince v SKK v obehu	47 138	47 221
Ostatné	4 249	5 082
	1 013 422	929 837

Účelom prijatých vkladov – kolaterálov k derivátom je zabezpečenie kreditného rizika NBS v prípade poklesu hodnoty swapu z pozície protistrany (pozri časť B, písm. f).

19. REZERVY

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Všeobecná rezerva na finančné riziká	250 000	
Rezervy na záväzky voči zamestnancom	3 370	3 668
Rezervy na súdne spory	3 153	3 356
Rezerva na nevyfakturované dodávky	613	719
	257 136	7 743

K 31. decembru 2012 banka vytvorila všeobecnú rezervu na finančné riziká, ktorá je tvorená s cieľom zabezpečenia sa voči kurzovému, úrokovému, úverovému riziku a rizikám vyplývajúcim z pohybu cien zlata. Výška rezervy sa kaž-



doročne prehodnocuje na základe rozhodnutia bankovej rady. V súlade s rozhodnutím bankovej rady sa rezerva použije na krytie budúcich realizovaných a nerealizovaných strát z finančných činností.

20. ÚČTY PRECENENIA

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Oceňovacie rozdiely z ocenenia zlata	651 733	606 583
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov	528 805	131 698
Oceňovacie rozdiely z ocenenia derivátov	19 664	16 300
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cudzej meny	10 101	10 120
	1 210 303	764 701

21. ZÁKLADNÉ IMANIE A REZERVNÉ FONDY

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Základné imanie	16 041	16 041
Rezervné fondy	341 756	341 756
	357 797	357 797

Základné imanie

V tejto položke sa vykazuje štatutárny fond, ktorý predstavuje splatený kapitál prevzatý z rozdelenia Bilancie aktív a pasív bývalej ŠBČS, ktorý je od vzniku NBS v rovnakej výške 15 490 tis. EUR, a prevzaté základné imanie Úradu pre finančný trh (ďalej len „ÚFT“) vo výške 551 tis. EUR. ÚFT bol s účinnosťou od 1. januára 2006 zo zákona zrušený a pričlenený do NBS.

Rezervné fondy

Rezervné fondy tvorí rezervný fond a kapitálový fond.

Zostatok rezervného fondu NBS k 31. decembru 2012 je vo výške 340 874 tis. EUR (340 874 tis. EUR k 31. decembru 2011). Rezervný fond je tvorený prídelmi z vytvoreného zisku z minulých rokov vo výške 337 412 tis. EUR. Po pričlenení ÚFT do NBS bol k 1. januáru 2006 do rezervného fondu NBS prevedený rezervný fond ÚFT vo výške 3 462 tis. EUR.

Zostatok kapitálového fondu NBS k 31. decembru 2012 je vo výške 882 tis. EUR (882 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Prehľad zmien na účtoch vlastného imania a kumulovaných strát

v tis. EUR	Štatutárny fond	Kapitálový fond	Rezervný fond	Všeobecná rezerva na finančné riziká	Fondy z oceňovacích rozdielov zisk/(strata)	Neuhradená (strata) minulých rokov	Hospodársky výsledok bežného roka zisk/(strata)
1. Stav k 31.12.2011	16 041	882	340 874		764 701	(5 529 158)	(76 734)
2. Prevod straty za rok 2011 do neuhradenej straty min. rokov						(76 734)	76 734
3. Prevod do štatutárneho fondu							
4. Prevod do rezervných fondov							
5. Tvorba všeobecnej rezervy na finančné riziká				250 000			
6. Zmena oceňovacích rozdielov z cenných papierov					397 107		
7. Zmena oceňovacích rozdielov z derivátov					3 364		
8. Zmena oceňovacích rozdielov zo zlata					45 150		
9. Zmena oceňovacích rozdielov cudzích mien					(19)		
10. Zisk bežného účtovného obdobia							199 439
11. Zmena za účtovné obdobia				250 000	445 602	(76 734)	276 173
12. Stav k 31.12.2012	16 041	882	340 874	250 000	1 210 303	(5 605 892)	199 439

**22. PODSÚVAHOVÉ NÁSTROJE**

v tis. EUR	31.12.2012		31.12.2011	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Menové swapy v EUR (forwardová časť)	105 526		278 310	
Menové swapy v USD (forwardová časť)		52 297		238 813
Menové swapy v JPY (forwardová časť)		24 153		27 385
Menové swapy v GBP (forwardová časť)		24 874		22 507
	105 526	101 324	278 310	288 705
	31.12.2012		31.12.2011	
v tis. EUR	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Úrokové futures v EUR	297 000			68 200
Úrokové futures v USD		53 054		20 867
	297 000	53 054		89 067

23. ČISTÝ VÝSLEDOK Z ÚROKOV

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Investície v euro	375 436	376 485
Investície v cudzej mene	3 638	4 734
Menovopolitické operácie, z toho:	116 999	67 324
<i>čisté úroky z cenných papierov</i>	104 632	73 066
<i>čisté úroky z vkladov a úverov</i>	15 715	3 142
<i>čisté úroky z PMR</i>	(3 348)	(8 884)
Pohľadávka z prevodu devízových rezerv	3 042	4 301
Remunerácia eurobankoviek	(4 968)	(2 057)
Remunerácia TARGET2	(49 481)	(143 684)
	444 666	307 103

Najväčší podiel na investíciách v EUR a v cudzej mene predstavuje čistý úrokový výnos z cenných papierov.

24. ČISTÝ VÝSLEDOK Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ, ZNÍŽENIA

HODNOTY A REZERV NA KRYTIE RIZÍK		
v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Realizované zisky z finančných operácií	168 124	115 700
Čisté zisky z úrokových swapov	120 246	117 131
Čisté kurzové zisky z denného oceňovania	333	11 808
Čisté zisky z predaja cenných papierov	47 510	11 647
Čistý kurzový zisk / (strata) z ostatných operácií	35	(12)
Čisté (straty) z opcíí		(24 874)
Zníženie hodnoty finančných aktív a pozícií	(200 949)	(461 988)
Straty z ocenenia derivátov	(197 534)	(233 329)
Straty z ocenenia cenných papierov	(2 899)	(221 795)
Straty z ocenenia cudzej meny	(516)	(6 864)
Tvorba a použitie rezerv na kurzové, úrokové a úverové riziká a riziká vyplývajúce z ceny zlata	(250 000)	0
Všeobecná rezerva na finančné riziká	(250 000)	
	(282 825)	(346 288)



25. ČISTÝ VÝSLEDOK Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Výnosy z poplatkov a provízií	1 166	2 830
Poplatky a provízie pri operáciách s cennými papiermi	677	2 455
Poplatky a provízie prijaté od klientov	426	288
Poplatky spojené s výmenou euromincí	62	78
Ostatné	1	9
Náklady na poplatky a provízie	(1 235)	(1 270)
Poplatky a provízie pri operáciách s cennými papiermi	(10)	(2)
Poplatky a provízie platené bankám	(1 149)	(1 160)
Poplatky k úrokovým futures	(63)	(65)
Poplatky TARGET2	(8)	(38)
Ostatné	(5)	(5)
	(69)	1 560

Od roku 2012 banka vykazuje poplatky súvisiace s platobnými systémami v prevádzkových nákladoch a výnosoch. Súčasne bolo opravené aj porovnateľné obdobie za rok 2011.

26. VÝNOS Z AKCIÍ A PODIELOVÝCH ÚČASTÍ

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Podiel na zisku ECB bežného roka	5 694	6 461
Podiel na čistom zisku ECB z predchádzajúceho roka	755	1 697
Dividendy z akcií a podielov	1 057	934
	7 506	9 092

Podiel na zisku ECB bežného roka je tvorený výnosom ECB z eurobankoviek v obehu. Na základe rozhodnutia Rady guvernérov ECB zo dňa 10. januára 2013 sa výnos ECB z eurobankoviek v obehu čiastočne prerozdelený medzi národné centrálné banky Eurosystemu vo výške 574 627 tis. EUR.

V súvislosti s majetkovou účasťou v BIS banka eviduje k 31. decembru 2012 prijaté dividendy z akcií BIS vo výške 1 057 tis. EUR (934 tis. EUR k 31. decembru 2011).

27. ČISTÝ VÝSLEDOK ZO SYSTÉMU ZDRUŽOVANIA

MENOVÉHO PRÍJMU

Združený menový príjem za rok 2012, ktorým NBS prispela do celkového koša menového príjmu Eurosystemu, bol vo výške 147 191 tis. EUR. Menový príjem zodpovedajúci 0,9910 %-nému podielu NBS bol vo výške 231 939 tis. EUR. Rozdiel vo výške 84 748 tis. EUR (15 408 tis. EUR k 31. decembru 2011) predstavuje čistý výsledok zo systému združovania menového príjmu.

Korekciou menového príjmu Eurosystemu za roky 2009, 2010 a 2011 vznikol NBS čistý výnos vo výške 327 tis. EUR (188 tis. EUR k 31. decembru 2011).

28. OSTATNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ NÁKLADY

K 31. decembru 2012 najväčší podiel na „Ostatných výnosoch“ banky predstavovali výnosy z poplatkov a príspevkov subjektov finančného trhu v objeme 3 875 tis. EUR (4 281 tis. EUR k 31. decembru 2011) tržby z predaja pamätných mincí v sume 2 352 tis. EUR (3 788 tis. EUR k 31. decembru 2011) a prijaté poplatky za transakcie od účastníkov platobného systému SIPS vo výške 2 030 tis. EUR (1 900 tis. EUR k 31. decembru 2011).

„Ostatné náklady“ banky predstavujú k 31. decembru 2012 najmä náklady na razbu obehových a zberateľských mincí vo výške 3 680 tis. EUR (6 585 tis. EUR k 31. decembru 2011).

29. PERSONÁLNE NÁKLADY

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Mzdy a odmeny	(21 879)	(22 242)
Sociálne náklady	(7 497)	(7 648)
Ostatné náklady na zamestnancov	(3 211)	(3 423)
	(32 587)	(33 313)

K 31. decembru 2012 bol priemerný prepočítaný počet zamestnancov 1 020 (1 073 k 31. decembru 2011), z toho 93 vedúcich zamestnancov (99 k 31. decembru 2011).

Mzdy a zamestnanecké požitky členov bankovej rady za rok 2012 predstavovali 1 066 tis. EUR (812 tis. EUR za rok 2011). K 31. decembru 2012 banka neeviduje žiadne nesplatené úvery voči členom bankovej rady, tak ako aj k 31. decembru 2011.



30. ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

K 31. decembru 2012 tvoria túto položku najmä náklady na technickú podporu a údržbu IS, opravy a udržiavanie, spotrebu energie a telekomunikačné náklady v celkovom objeme 9 660 tis. EUR (10 128 tis. EUR k 31. decembru 2011).

Náklady na audit a na overenie účtovnej závierky audítormi boli k 31. decembru 2012 vo výške 71 tis. EUR (71 tis. EUR k 31. decembru 2011). Banka neviduje k 31. decembru 2012 žiadne náklady na uisťovacie a auditorské služby a daňové poradenstvo v zmysle § 18 ods. 6 zákona o účtovníctve.

31. ODPISY DLHODOBÉHO HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU

v tis. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	(6 866)	(7 399)
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	(2 633)	(2 943)
	(9 499)	(10 342)

32. SLUŽBY SÚVISIACE S VÝROBOU BANKOVIEK

K 31. decembru 2012 náklady na tlač eurobankoviek predstavovali 143 tis. EUR (3 070 tis. EUR k 31. decembru 2011).

33. HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK

Hospodársky výsledok banky k 31. decembru 2012 predstavuje zisk vo výške 199 439 tis. EUR (strata 76 734 tis. EUR k 31. decembru 2011), o ktorom banková rada rozhodla, že bude použitý na vykrytie neuhradenej straty minulých rokov. Najväčší dopad na vykázaný zisk mali čisté úrokové výnosy a čistý výsledok z finančných operácií, zníženia hodnoty a rezerv na krytie rizík (pozri pozn. 23 a 24).

D. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

V súlade s čl. 33 Štatútu rozhodla Rada guvernérov ECB na svojom zasadnutí dňa 21. februára 2013 o rozdelení čistého zisku ECB za rok 2012 medzi jednotlivé centrálné banky, a to v pomere podľa kľúča na splatenom kapitáli ECB. Výnos NBS z rozdelenia zisku vo výške 4 196 tis. EUR je zaúčtovaný do účtovného obdobia 2013.

Po 31. decembri 2012 nenastali významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy v účtovnej závierke za rok 2012.

Bratislava, 19. marec 2013

doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.
guvernér

Ing. Miroslav Uhrin
výkonný riaditeľ
úsek pre finančné riadenie,
informačné technológie
a hospodárske služby

Ing. Katarína Taragelová
riaditeľka
odboru finančného riadenia



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

**Dodatok správy audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

Bankovej rade Národnej banky Slovenska:

- I. Overili sme účtovnú závierku Národnej banky Slovenska („banka“) k 31. decembru 2012, uvedenú vo výročnej správe banky na stranách 75 – 97. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 19. marca 2013 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Bankovej rade Národnej banky Slovenska:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky Národnej banky Slovenska („banka“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť Bankovej rady Národnej banky Slovenska za účtovnú závierku

Banková rada Národnej banky Slovenska je zodpovedná za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s usmernením Európskej centrálnej banky z 11. novembra 2010 o právnom rámci pre účtovníctvo a výkazníctvo v Európskom systéme centrálnych bánk č. ECB/2010/20 v znení neskorších predpisov (ďalej len „usmernenie ECB“) a so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré Banková rada Národnej banky Slovenska považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané istenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky banky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol banky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobila Banková rada Národnej banky Slovenska, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s usmernením ECB a zákonom o účtovníctve.

19. marca 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893“

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom
registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



- II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedná Banková rada Národnej banky Slovenska. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2012. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh banky sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou banky k 31. decembru 2012 a sú v súlade so zákonom č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov a osobitnými predpismi platnými pre Eurosystem.

30. apríla 2013
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č.893



ZOZNAM GRAFOV

Graf 1	Príspevky k medziročnému rastu HDP	10	Graf 17	Investičné aktíva spravované NBS v roku 2012	26
Graf 2	Priemerná medziročná zmena jednotlivých zložiek HICP inflácie	11	Graf 18	Investičné portfólio denominované v eurách k 31. 12. 2012 – členenie investícií podľa krajiny emitenta	26
Graf 3	Vývoj jednotlivých zložiek inflácie	12	Graf 19	Denný vývoj emisie eurovej hotovosti	38
Graf 4	Vývoj reálneho hrubého domáceho produktu	14	Graf 20	Štruktúra eurobankoviek spracovaných v roku 2012	40
Graf 5	Vývoj bežného účtu a obchodnej bilancie v rokoch 1993 – 2012	17	Graf 21	Porovnanie štruktúry zadržaných falzifikátov eurobankoviek v SR a eurozóne v roku 2012	42
Graf 6	Príspevky jednotlivých komponentov k rastu M3	19	Graf 22	Počet platieb spracovaných v TARGET2-SK	45
Graf 7	Príspevky k medziročnému rastu vkladov súkromného sektora	19	Graf 23	Hodnota platieb spracovaných v TARGET2-SK	45
Graf 8	Príspevky jednotlivých sektorov k rastu úverov súkromnému sektoru	20	Graf 24	Štruktúra smerovania všetkých platieb zaslaných účastníkmi TARGET2-SK v roku 2012	46
Graf 9	Vývoj operácií Eurosystemu v roku 2012	22	Graf 25	Porovnanie počtu transakcií uskutočnených v SIPS v roku 2011 a 2012	46
Graf 10	Vývoj kľúčových sadziieb ECB a úrokovej sadzby EONIA	23	Graf 26	Porovnanie hodnoty transakcií uskutočnených v SIPS v roku 2011 a 2012	46
Graf 11	Vývoj povinných minimálnych rezerv v roku 2012	24	Graf 27	Štruktúra vykazujúcich subjektov finančného trhu k 31.12.2012	50
Graf 12	Štruktúra slovenských akceptovateľných aktív v roku 2012	24	Graf 28	Podiel vykazujúcich subjektov finančného trhu na aktívach k 31.12.2012	50
Graf 13	Porovnanie štruktúry slovenských akceptovateľných aktív za december 2011 a 2012	24			
Graf 14	Použitie domácich a zahraničných akceptovateľných aktív	25			
Graf 15	Použitie akceptovateľných aktív v roku 2012	25			
Graf 16	Vývoj výmenného kurzu USD/EUR v roku 2012	26			

ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Vývoj spotrebiteľských cien HICP	13	Tabuľka 8	Počet prvostupňových konaní UDF v roku 2012 za všetky oblasti regulácie	29
Tabuľka 2	Priemerný medziročný vývoj cien výrobcov	13	Tabuľka 9	Štruktúra kumulovanej čistej emisie eurobankoviek a euromincí	39
Tabuľka 3	Tvorba hrubého domáceho produktu a jeho zložiek	14	Tabuľka 10	Zberateľské mince emitované NBS v roku 2012	40
Tabuľka 4	Vývoj hrubého domáceho produktu podľa použitia	15	Tabuľka 11	Vývoj počtu zadržaných falzifikátov v SR	41
Tabuľka 5	Vývoj ukazovateľov trhu práce	16	Tabuľka 12	Počet falzifikátov eur v SR	42
Tabuľka 6	Bežný účet platobnej bilancie	17			
Tabuľka 7	Kapitálový a finančný účet platobnej bilancie	18			



SKRATKY

Basel III	A global regulatory framework for more resilient banks and banking system; http://www.bis.org/publ/bcbs189_dec2010.pdf
BCPB, a.s.	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.
CDCP, a.s.	Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
BIS	Bank for International Settlement – Banka pre medzinárodné zúčtovanie
EBA	Európsky orgán dohľadu pre bankovníctvo
ECB	European Central Bank – Európska centrálna banka
EIOPA	Európsky orgán dohľadu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov
ESCB	European System of Central Banks – Európsky systém centrálnych bánk
ESMA	Európsky orgán dohľadu pre cenné papiere a trhy
ESRB	European Systemic Risk Board (Európsky výbor pre systémové riziká)
EÚ	Európska únia
EUR	euro
FINAN	súbor finančných ukazovateľov
HDP	hrubý domáci produkt
HICP	Harmonised Index of Consumer Prices – harmonizovaný index spotrebiteľských cien
ISIN	International Securities Identification Number, označenie cenného papiera podľa medzinárodného systému číslovania na identifikáciu cenných papierov
KIID	dokument kľúčových informácií pre investorov
MMF	Medzinárodný menový fond
NBS	Národná banka Slovenska
NCB	národná centrálna banka
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development – Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj
p. a.	per annum – za rok
p. b.	percentuálne body
ROMR	rovnaké obdobie minulého roka
SKK	slovenská koruna
SR	Slovenská republika
STATUS DFT	Aplikačný programový systém STATUS pre dohľad nad finančným trhom
ŠÚ SR	Štatistický úrad SR
TARGET2	nová generácia systému TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer) – transeurópsky automatizovaný expresný systém hrubého vyrovnania platieb v reálnom čase v eurách s vyrovnaním v peniazoch centrálnej banky, fungujúci na základe jednotnej technickej platformy.
UCITS	undertakings for collective investment in transferable securities (podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov – PKIPCP)
UDF	Útvar dohľadu nad finančným trhom
USD	americký dolár

