



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

**Správa o činnosti útvaru dohľadu nad finančným trhom
Národnej banky Slovenska za rok 2007**

OBSAH

1. Úvod.....	3
2. Normotvorná a metodická činnosť.....	4
2.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	4
2.2 Kapitálový trh	7
2.3 Poistný sektor	10
2.4 Dôchodkové sporenie	12
3. Povoľovacia činnosť a konania pred NBS.....	13
3.1 Povoľovacia činnosť	13
3.1.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	13
3.1.2 Kapitálový trh	15
3.1.3 Poistný sektor.....	20
3.1.4 Dôchodkové sporenie	22
3.1.5 Devízovo-licenčná činnosť	23
3.2 Konania o uložení sankcií a opatrení na nápravu	25
3.3 Ochrana klienta	25
4. Výkon dohľadu.....	26
4.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	27
4.2 Kapitálový trh.....	30
4.3 Poistný sektor	32
4.4 Dôchodkové sporenie	35
4.5 Devízový dohľad.....	36
5. Iné aktivity	37
5.1 Spolupráca s regulátormi z iných krajín.....	37
5.1.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	37
5.1.2 Kapitálový trh	38
5.1.3 Poistný sektor.....	39
5.1.4 Dôchodkové sporenie	39
5.2 Účasť v pracovných skupinách	39
5.2.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	39
5.2.2 Kapitálový trh	42
5.2.3 Poistný sektor.....	44
5.2.4 Dôchodkové sporenie	46
5.3 Spolupráca so sektorovými asociáciami a inými inštitúciami	46
5.3.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	47
5.3.2 Kapitálový trh	48
5.3.3 Poistný sektor.....	49
5.4 Sektorové zisťovania	50
5.5 Analytická činnosť útvaru dohľadu	50
5.6 Organizačné aktivity	50
5.6.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	50
5.6.2 Kapitálový trh	51
5.6.3 Poistný sektor.....	51
5.7 Iné	51
6. Prílohy.....	53

1. Úvod

Cieľom Správy o činnosti útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska (ďalej len „správa“) je informovať odbornú verejnosť o činnostiach, ktoré útvar dohľadu vo svojej pôsobnosti vykonáva, zhodnotiť jeho normotvornú, povoloňovaciu, dohľadaciu, analytickú a medzinárodnú činnosť a spoluprácu, prípadne informovať o iných vykonávaných aktivitách.

Všeobecné pravidlá postupu pri dohľade nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia, ktorý vykonáva Národná banka Slovenska, sú stanovené zákonom č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom v znení neskorších predpisov. Tento zákon je účinný od 1. januára 2006 a Národná banka Slovenska ním získala kompetencie jednotného regulátora a orgánu dohľadu nad celým finančným trhom. Do 31. decembra 2005 totiž uvedenú pôsobnosť vo vzťahu k sektoru poisťovníctva, kapitálového trhu a dôchodkového sporenia vykonával Úrad pre finančný trh.

Podľa vyššie citovaného zákona o dohľade nad finančným trhom útvar dohľadu nad finančným trhom NBS (ďalej len „útvar dohľadu“) vykonáva dohľad na mieste, dohľad na diaľku, vedie konania a rozhoduje v prvom stupni a pripravuje návrhy všeobecne záväzných právnych predpisov Národnej banky Slovenska v oblasti finančného trhu, najmä návrhy na ustanovenie pravidiel obozretného podnikania, pravidiel bezpečnej prevádzky a ďalších požiadaviek na podnikanie dohliadaných subjektov.

Útvar dohľadu nad finančným trhom patrí do riadiacej pôsobnosti viceguvernéra Národnej banky Slovenska. Zoznam zákonov, na základe ktorých vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad finančným trhom, zoznam dohliadaných subjektov a skupín subjektov a organizačná štruktúra útvaru dohľadu nad finančným trhom v roku 2007 sú uvedené v prílohe správy.

Útvar dohľadu nad finančným trhom pri výkone dohľadu nad dohliadanými subjektmi postupuje samostatne, nezávisle a nestranne, v súlade so zákonom o dohľade nad finančným trhom, osobitnými zákonmi a inými všeobecne záväznými právnymi predpismi. Útvar dohľadu je pri konaní a rozhodovaní v prvom stupni viazaný rozhodnutiami Bankovej rady NBS vydanými v druhom stupni a rozhodnutiami súdu vydanými pri preskúvaní zákonitostí právoplatných rozhodnutí NBS v správnom súdnictve. O rozklade proti prvostupňovému rozhodnutiu útvaru dohľadu rozhoduje Banková rada NBS.

Výkon dohľadu Národnej banky Slovenska nad dohliadanými subjektmi je spoplatnený, dohliadané subjekty uhrádzajú NBS tak ročné príspevky, ako i poplatky za úkony alebo za konanie Národnej banky Slovenska pri dohľade nad dohliadanými subjektmi. Výšku ročných príspevkov určuje na príslušný rok Banková rada NBS rozhodnutím, výšku poplatkov upravuje Opatrenie NBS č. 11/2005, ktorým sa ustanovuje výška poplatkov za jednotlivé druhy úkonov Národnej banky Slovenska v znení opatrenia NBS č. 3/2006.

Správa je rozdelená do piatich častí. V prvej časti sa zaoberá normotvornou činnosťou útvaru dohľadu nad finančným trhom ako aj zmenami v legislatíve týkajúcej sa finančného sektora. V druhej časti správy je popísaná povoloňovacia činnosť útvaru dohľadu, ako aj oblasť venujúca sa konaniam pred NBS a ochrane klienta. Ďalšia časť správy sa venuje výkonu dohľadu nad subjektmi finančného sektora. V správe sú uvedené informácie o dohľade vykonanom na mieste a na diaľku. V štvrtej časti sa správa venuje spolupráci útvaru dohľadu s regulátormi z iných krajín, aktivitám pracovníkov útvaru dohľadu v medzinárodných inštitúciách, spolupráci so sektorovými asociáciami, rôznym zisťovaniam a iným aktivitám. Piatu časť správy tvoria prílohy.

2. Normotvorná a metodická činnosť¹

Podľa čl. 56 ods. 1 Ústavy SR Národná banka Slovenska môže v rámci svojej pôsobnosti vydávať všeobecne záväzné právne predpisy, ak je na to splnomocnená zákonom. Všeobecne záväzné právne predpisy Národnej banky Slovenska sa vyhlasujú v Zbierke zákonov Slovenskej republiky.

Národná banka Slovenska vydáva Vestník Národnej banky Slovenska, v ktorom zverejňuje opatrenia Národnej banky Slovenska vydané na vykonanie zákona o Národnej banke Slovenska a osobitných zákonov, ktoré sa vyhlasujú oznámením v Zbierke zákonov, výroky vykonateľných rozhodnutí alebo odôvodnenia rozhodnutí Národnej banky Slovenska alebo ich časti, ak sú určené na zverejnenie vo Vestníku podľa zákona o Národnej banke Slovenska alebo osobitného zákona a metodické usmernenia a odporúčania vysvetľujúce uplatňovanie zákona o Národnej banke Slovenska, osobitných zákonov a iných všeobecne záväzných právnych predpisov vzťahujúcich sa na dohliadané subjekty alebo na ich činnosti, ak sú určené na zverejnenie vo Vestníku.

Národná banka Slovenska spolupracuje s viacerými ministerstvami, najmä s Ministerstvom financií Slovenskej republiky a s Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky pri príprave návrhov zákonov a iných všeobecne záväzných právnych predpisov v oblasti finančného trhu.

2.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

Hlavnými úlohami zákonných a podzákonných noriem prijatých v roku 2007 bolo zdokonaľiť kritériá obozretnosti pre banky a obchodníkov s cennými papiermi ako aj kritériá pre vedenie obchodnej činnosti a jej evidencie na jednotnom trhu v Európskej únii. Najdôležitejším právnym predpisom pre bankový sektor a sektor investičných služieb bolo prijatie **zákona č. 209/2007**, ktorým sa mení a dopĺňa 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 a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Týmto zákonom došlo k implementácii smernice č. 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť z 15. decembra 2004 (ďalej len „smernica o transparentnosti“) a smernice č. 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi z 21. apríla 2004 (ďalej len „smernica MiFID“). Uvedené smernice sú súčasťou Akčného plánu pre finančné služby (FSAP), ktorého cieľom je vybudovanie jednotného finančného trhu EÚ. Podrobnosti o smerniciach sú uvedené v časti 2.2 Kapitálový trh.

V súvislosti so zavedením meny euro a prijatím zákona č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov sa upravuje aj zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov; úprava vyplýva aj z rôznych poznatkov z aplikačnej praxe.

Z podzákonných noriem má najväčší význam **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. Hlavným cieľom tohto opatrenia v nadväznosti na zákon č. 644/2006 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a o zmene

¹ Stav platnej legislatívy k aktuálnemu dátumu je dostupný na internetovej stránke Národnej banky Slovenska www.nbs.sk

a doplnení niektorých zákonov je, aby požiadavky na vlastné zdroje zodpovedali skutočným rizikám, ktorým sú banky a obchodníci s cennými papiermi vystavené, a aby skupiny poskytujúce finančné služby vo viac ako jednom štáte nepodliehali neúmernému zaťaženiu vyplývajúceму z viacerých úrovní právnej regulácie a dohľadu. Novo upravované pravidlá obozretného podnikania, ktoré v tomto prípade predstavujú úpravu požiadaviek na vlastné zdroje a pravidiel obmedzovania majetkových angažovaností, tiež smerujú k posilneniu rizikovej citlivosti, zohľadňujú zníženie rizík vyplývajúce z kontextu, v rámci ktorého vznikli jednotlivé expozície a zohľadňujú významné pokroky v postupoch merania a riadenia rizík, čo umožní reagovať na inovácie na trhu a prispeje k tomu, aby finančné služby EÚ boli aj naďalej účinné a konkurencieschopné. Z tých istých dôvodov boli tiež spresnené ustanovenia upravujúce vedenie obchodnej knihy a zavedené ustanovenia o zaobchádzaní s kreditnými derivátmi a ďalšími finančnými nástrojmi.

Ďalšou významnou podzákonnou normou je **Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 2/2007** 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 na štatistické účely. Hlavným dôvodom pre vypracovanie nového opatrenia je zabezpečenie údajov pre Národnú banku Slovenska na účel vykonávania dohľadu nad uvedenými subjektmi a na štatistické účely prostredníctvom detailnejšie a cielene prepracovaných vzorov výkazov, a to v nadväznosti na úpravy zákona o bankách a zákona o cenných papieroch a investičných službách. Toto opatrenie bolo ešte v rámci roka 2007 nahradené Opatrením Národnej banky Slovenska č. 11/2007 s tým istým názvom.

Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 11/2007 predovšetkým zohľadňuje požiadavku subjektov trhu na doplnenie predtým chýbajúcej metodiky (metodických vysvetliviek) na vypracúvanie hlásení, ktorých vzory boli obsiahnuté v opatrení Národnej banky Slovenska č. 2/2007, a ktoré vyplývajú z prevzatia vybraných vzorov zberných tabuliek aplikácie finančného výkazníctva (FINREP) a aplikácie spoločného výkazníctva (COREP), prijatých na úrovni Výboru európskych orgánov dohľadu nad bankami (CEBS). Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 11/2007 taktiež reaguje na ustanovenia v § 78 zákona o cenných papieroch, podľa ktorých je Národná banka Slovenska povinná od 1. novembra 2007 zasielať na dennom základe ostatným orgánom dohľadu členských štátov Európskej únie údaje o uskutočnených obchodoch s finančnými nástrojmi prijatými na regulovaných trhoch v štruktúre ustanovenej Nariadením Európskeho parlamentu a Rady 1287/2006 (hlásenie o burzových a mimoburzových obchodoch, ktorého upravený vzor bol ustanovený týmto opatrením).

Legislatíva prijatá v roku 2007

- Zákon č. 209/2007 Z. z. z 23. marca 2007, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. mája 2007)
- Zákon č. 659/2007 Z. z. z 28. novembra 2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. januára 2008)

Opatrenia alebo Vyhlášky NBS prijaté v roku 2007

- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 2. januára 2007 č. 1/2007 o uverejňovaní informácií bankami a pobočkami zahraničných bánk (účinnosť od 31. januára 2007)
- Opatrenie Národnej banky Slovenska zo 16. januára 2007 č. 2/2007 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 na štatistické účely (účinnosť od 31. januára 2007)
- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 13. marca 2007 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 (účinnosť od 30. marca 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 10. júla 2007 č. 5/2007, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 15/2004 o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a o majetkovej angažovanosti finančného konglomerátu v znení opatrenia Národnej banky Slovenska č. 13/2006 (účinnosť od 1. septembra 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 6/2007 o evidencii majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk (účinnosť od 1. októbra 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 7/2007 o hlásení o konsolidovanom celku (účinnosť od 1. októbra 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 8/2007 o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a metódach výpočtu dostatočnej výšky vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu podľa zákona o cenných papieroch (účinnosť od 1. januára 2008)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 21. augusta 2007 č. 9/2007 o uverejňovaní informácií obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene opatrenia Národnej banky Slovenska č. 1/2007 o uverejňovaní informácií bankami a pobočkami zahraničných bánk (účinnosť od 1. októbra 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 21. augusta 2007 č. 10/2007, 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 (účinnosť od 1. októbra 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 30. októbra 2007 č. 11/2007 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 na štatistické účely (účinnosť od 15. novembra 2007)
 - Vyhláška Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 425/2007, ktorou sa mení vyhláška Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 166/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a metódach výpočtu dostatočnej výšky vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu a o zmene a doplnení niektorých vyhlášok v znení vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 657/2006 Z. z. (účinnosť od 31. decembra 2007)
 - Opatrenie Národnej banky Slovenska z 31. júla 2007 č. 378/2007 Z. z. o poskytovaní informácií klientom alebo potenciálnym klientom pred poskytnutím investičnej služby (účinnosť od 1. novembra 2007)

Metodické usmernenia a Odporúčania prijaté v roku 2007

- Metodické usmernenie Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska č. 1/2007 zo dňa 5. februára 2007 k systému hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu bánk

2.2 Kapitálový trh

Dňa 1. januára 2007 nadobudol účinnosť **zákon č. 644/2006 Z. z.** zo 6. decembra 2006, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Tento zákon tiež novelizoval zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch), medziiným aj implementovaním smernice Európskeho parlamentu a Rady zo dňa 21. apríla 2004 č. 2004/25/ES o ponukách na prevzatie (smernica o ponukách na prevzatie). Táto novela upravuje podmienky a postup vykonania ponuky na prevzatie, rozširuje definíciu pojmu „konanie v zhode“, taktiež upravuje povinnosti orgánov cieľovej spoločnosti po oznámení ponuky na prevzatie a spoluprácu medzi orgánmi dohľadu týkajúcu sa ponúk na prevzatie, ak sú cenné papiere prijaté na regulovanom trhu v jednom alebo vo viacerých členských štátoch. Predmetnou novelou bol do zákona o cenných papieroch implementovaný aj inštitút práva výkupu (tzv. „squeeze-out“) a práva na odkúpenie (tzv. „sell-out“). Táto právna úprava umožňuje majoritnému akcionárovi nadobudnúť všetky zostávajúce akcie cieľovej spoločnosti (po splnení zákonných podmienok), ktoré sú obchodované na regulovanom trhu za primerané protiplnenie, a to bez ohľadu na prípadný nesúhlas menšinových akcionárov. Právo na odkúpenie predstavuje právo akcionára, ktorý vlastní zostávajúce akcie cieľovej spoločnosti, požadovať od navrhovateľa, aby od neho nadobudol jeho akcie za primerané protiplnenie (po splnení zákonných podmienok).

Dňa 1. mája 2007 nadobudol účinnosť **zákon č. 209/2007 Z. z.** z 23. marca 2007, ktorým sa mení a dopĺňa 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 a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Týmto zákonom sa do právneho poriadku Slovenskej republiky implementovala smernica MiFID ako aj vykonávajúca smernica Komisie 2006/73/ES a smernica 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť (ďalej „Smernica o transparentnosti“) a niektoré články vykonávajúcej smernice Komisie 2007/14/ES.

V roku 2007 bolo prijaté Nariadenie Komisie (ES) č. 211/2007, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o finančné informácie obsiahnuté v prospekte, keď emitent má komplexnú finančnú históriu alebo prijal významný finančný záväzok.

Smernica MiFID bola implementovaná do zákona o cenných papieroch v časti týkajúcej sa cenných papierov a do zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v časti týkajúcej sa regulovaného trhu. Novela predovšetkým upravuje právny rámec regulácie pre finančné trhy, podmienky vykonávania investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností obchodníkov s cennými papiermi v súvislosti s vývojom na finančných trhoch Európskej únie, rozširuje finančné nástroje o ďalšie typy, najmä o deriváty komodít a iné nástroje, zavádza nový inštitút viazaných agentov, zrušuje technické a právne obmedzenia týkajúce sa prístupu na regulované trhy a stanovuje režim organizovania trhov s finančnými nástrojmi na mnohostrannom obchodnom systéme, sprísňuje pravidlá pre organizačné požiadavky pre obchodníkov s cennými papiermi, stanovuje požiadavky na oznamovanie a priehľadnosť transakcií s finančnými nástrojmi, na vedenie záznamov obchodníkmi s cennými papiermi a organizátormi trhu, podporuje integráciu trhu a cezhraničné poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb, prispôbuje opatrenia na ochranu investorov špecifikám každej kategórie investorov (drobný klient, profesionálny klient a protistrana).

V súvislosti so **smernicou o transparentnosti** novela stanovuje najmä základné princípy harmonizácie požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s vlastníctvom akcií, dlhových cenných

papierov alebo hlasovacích práv, stanovuje minimálne požiadavky na šírenie informácií, ktoré emitent, alebo osoba, ktorá požiadala o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu bez súhlasu emitenta, musí zverejniť, a ktoré musia investorom zaistiť rovnaký prístup k regulovaným informáciám, a to bez ohľadu na sídlo emitenta, rozširuje obsah zverejňovaných ročných a polročných finančných správ o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu nachádzajúcim sa alebo pôsobiacim v rámci členského štátu, zavádza centrálnu evidenciu regulovaných informácií v Národnej banke Slovenska, prípadne ňou poverenej osobe a medzi orgánmi dohľadu členských štátov. Novelou bola tiež informačná povinnosť pre emitentov cenných papierov, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, vypustená zo zákona o cenných papieroch a následne ustanovená v ustanoveniach § 34 až 37d zákona o burze cenných papierov.

V súvislosti so **smernicou o ponukách na prevzatie** spresňuje táto novela podmienky, za akých možno využiť právo výkupu a postupy znalca pri vypracovávaní znaleckých posudkov.

Zákonom č. 209/2007 Z. z. sa novelizoval aj **zákon č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní** a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (zákon o kolektívnom investovaní). Cieľom tejto novely bolo najmä odstrániť niektoré legislatívne bariéry v časti upravujúcej špeciálne podielové fondy nehnuteľností najmä týkajúce sa podmienok ich investovania do realitnej spoločnosti a upraviť niektoré ustanovenia týkajúce sa systému jednotného európskeho povolenia. Implementácia smernice MiFID sa týka najmä obchodníkov s cennými papiermi a trhov, má však dopad aj na správcké spoločnosti vykonávajúce ďalšie činnosti podľa § 3 ods. 3 zákona o kolektívnom investovaní (tzv. obchodnícke činnosti).

Dňa 1. januára 2008 nadobudol účinnosť (s výnimkou niektorých ustanovení) **zákon č. 659/2007 Z. z. z 28. novembra 2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov**. Tento zákon okrem iného novelizoval aj zákon o cenných papieroch, v ktorom sa zaviedol investičný certifikát ako nový druh cenného papiera a zákon o kolektívnom investovaní, v ktorom sa doplnili najmä ustanovenia, ktoré súvisia s prípravou zavedenia meny euro v SR a s prechodom z doterajšej slovenskej meny na menu euro.

Okrem toho boli v právnom rámci SR zohľadnené aj niektoré požiadavky Nariadenia komisie (ES) č. 1287/2006, ktorým sa vykonáva smernica MiFID, a to pokiaľ ide o úpravu dátového rozhrania na zber údajov, požadovaných týmto nariadením. Uvedené nariadenie sa týka povinností pri vedení záznamov pre investičné spoločnosti, oznamovaní transakcií, priehľadnosti trhu, prijatia finančných nástrojov na obchodovanie a pod., a po svojej účinnosti je záväzná v celom rozsahu a priamo uplatniteľná vo všetkých členských štátoch EÚ. Na účel zberu údajov Národná banka Slovenska zabezpečila úpravu vzoru hlásenia obchodníkov s cennými papiermi o burzových a mimoburzových obchodoch spôsobom zodpovedajúcim podmienkam predmetného nariadenia.

V priebehu roku 2007 bolo v oblasti kapitálového trhu prijatých aj viacero opatrení Národnej banky Slovenska. V januári 2007 Banková rada NBS schválila **opatrenie Národnej banky Slovenska č. 3/2007** o predkladaní výkazov subjektmi zabezpečujúcimi distribúciu cenných papierov vydávaných zahraničnými správckými spoločnosťami a zahraničnými investičnými spoločnosťami na základe verejnej ponuky investorom na území Slovenskej republiky na štatistické účely, ktoré nadobudlo účinnosť 1. marca 2007. Týmto opatrením sa stanovila jednotná forma predkladania výkazov, zjednodušil a sprehľadnil sa rozsah a obsah informačných povinností, ktoré predkladajú NBS subjekty zabezpečujúce distribúciu cenných papierov vydávaných zahraničnými správckými spoločnosťami a zahraničnými investičnými spoločnosťami na základe verejnej ponuky investorom na území SR.

V decembri 2007 Banková rada NBS schválila **Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 16/2007** o predkladaní výkazov burzou cenných papierov a centrálnym depozitárom cenných papierov na účely dohľadu nad finančným trhom a **Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 17/2007** o predkladaní výkazov správcovskými spoločnosťami a depozitármi podielových fondov na účely dohľadu nad finančným trhom, ktoré nadobudli účinnosť 1. januára 2008. Týmto opatrením bolo zrušené opatrenie Národnej banky Slovenska z 20. decembra 2006 č. 14/2006 o predkladaní výkazov správcovskými spoločnosťami za spoločnosť a za ňou spravované podielové fondy, depozitármi podielových fondov, burzou cenných papierov a centrálnym depozitárom cenných papierov na účely dohľadu nad finančným trhom a na štatistické účely. Opatrenie č. 16/2007 umožní zber údajov potrebných na účely dohľadu na diaľku a na štatistické účely prostredníctvom aplikačného programového systému STATUS DFT. Získané informácie umožnia monitorovanie činnosti účastníkov kapitálového trhu a spracovávanie ďalších súborov pre potreby dohľadu ako aj pre potreby vypracovávania štatistických hlásení a výkazov Národnej banky Slovenska. Podnetom pre vypracovanie nového opatrenia č. 17/2007 boli skúsenosti odborných útvarov Národnej banky Slovenska, ako aj vykazujúcich subjektov pôsobiacich v oblasti kolektívneho investovania, ktoré ukázali, že existujúci predpis je potrebné upraviť z dôvodu potreby zberu ďalších údajov pre účely dohľadu na diaľku a na štatistické účely, a zároveň z dôvodu požiadavky na zefektívnenie spôsobu predkladania údajov prostredníctvom rôznych výkazov nachádzajúcich sa vo viacerých opatreniach vydaných Národnou bankou Slovenska.

Útvar dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska vydal metodické usmernenie z 1. mája 2007 č. 4/2007 k pôsobeniu subjektov v oblasti kolektívneho investovania v rámci jednotného európskeho povolenia. Toto metodické usmernenie aplikuje postupy týkajúce sa systému jednotných európskych povolení ustanovených Smernicou obsiahnuté v usmernení CESR pre orgány dohľadu k prechodným ustanoveniam smerníc č. 2001/107/ES a 2001/108/ES, ktorými sa mení a dopĺňa Smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (UCITS) a v usmernení CESR pre zjednodušenie notifikačných postupov podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (UCITS) s výnimkou niektorých častí. Potreba vypracovania tohto metodického usmernenia vznikla aj v súvislosti s novelizovaním ustanovení zákona o kolektívnom investovaní týkajúcich sa systému jednotného európskeho povolenia. Týmto metodickým usmernením sa zároveň zrušili dve metodické usmernenia, ktoré k tejto problematike vydal Úrad pre finančný trh.

Legislatíva prijatá v roku 2007

- Zákon č. 209/2007 Z. z. z 23. marca 2007, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. mája 2007)
- Zákon č. 659/2007 Z. z. z 28. novembra 2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. januára 2008)
- Nariadenie Komisie (ES) č. 211/2007, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o finančné informácie obsiahnuté v prospekte, keď emitent má komplexnú finančnú históriu alebo prijal významný finančný záväzok

- Nariadenie komisie (ES) č. 1287/2006, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokiaľ ide o povinnosti pri vedení záznamov pre investičné spoločnosti, oznamovanie transakcií, prehľadnosť trhu, prijatie finančných nástrojov na obchodovanie a vymedzené pojmy na účely tejto smernice

Opatrenia alebo Vyhlášky Národnej banky Slovenska prijaté v roku 2007

- Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 3/2007 o predkladaní výkazov subjektmi zabezpečujúcimi distribúciu cenných papierov vydávaných zahraničnými správčovskými spoločnosťami a zahraničnými investičnými spoločnosťami na základe verejnej ponuky investorom na území Slovenskej republiky na štatistické účely (účinnosť od 1. marca 2007)
- Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 16/2007 o predkladaní výkazov burzou cenných papierov a centrálnym depozitárom cenných papierov na účely dohľadu nad finančným trhom (účinnosť od 1. januára 2008)
- Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 17/2007 o predkladaní výkazov správčovskými spoločnosťami a depozitármi podielových fondov na účely dohľadu nad finančným trhom (účinnosť od 1. januára 2008)

Metodické usmernenia a Odporúčania prijaté v roku 2007

- Metodické usmernenie Útvary dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska z 1. mája 2007 č. 4/2007 k pôsobeniu subjektov v oblasti kolektívneho investovania v rámci jednotného európskeho povolenia

2.3 Poistný sektor

V roku 2007 sa v sektore poisťovníctva pristúpilo k zásadnej zmene legislatívy upravujúcej činnosť poisťovní, pobočiek zahraničných poisťovní, zaistovní a pobočiek zahraničných zaistovní na území Slovenskej republiky. Zákon č. 8/2008 Z. z. z 28. novembra 2007 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v plnej miere ruší zákon č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov od 1. apríla 2008 a aj všetky vykonávacie právne predpisy, ktoré boli vydané na základe jeho splnomocňujúcich ustanovení. Národná banka Slovenska ako spolugestor sa významnou mierou podieľala na príprave nového zákona o poisťovníctve spolu s predkladateľom Ministerstvom financií Slovenskej republiky.

V novom znení zákona dochádza ku zmene definície poisťovacej a zaistovacej činnosti, možnosti zverenia výkonu niektorých činností inej osobe a zmene definície útvaru vnútorného auditu, jeho postavenia a kompetencií v rámci organizačnej štruktúry poisťovne, zaistovne, pobočky zahraničnej poisťovne a pobočky zahraničnej zaistovne. V oblasti tvorby technických rezerv sa vymedzila tvorba rezervy na neukončené riziká ako súčasť technickej rezervy na poistné budúcich období a tvorba technickej rezervy na vyrovnávanie mimoriadnych rizík, ktoré vznikajú v poistnom odvetví B14 podľa Prílohy č. 1 zákona o poisťovníctve (poistenie úveru) neživotného poistenia. V rámci novej právnej úpravy sa poisťovní, za predpokladu splnenia stanovených podmienok, umožňuje vykonávať súčasne poisťovacu i zaistovacu činnosť bez požiadavky na vyššie základné imanie.

Novinkami zákona sú aj zavedenie výnimky dodržania maximálnej technickej úrokovej miery pri jednorazovo platených produktoch životného poistenia s dobou poistenia nepresahujúcou 5 rokov, doplnenie požiadavky na kvalitu aktív kryjúcich garančný fond či možnosť mať viac ako jedného zodpovedného aktuára v prípade poisťovne alebo pobočky

zahraničnej poisťovne, ktorá súčasne vykonáva životné a neživotné poistenie, prípadne zaist'ovne alebo pobočky zahraničnej zaist'ovne, ktorá súčasne vykonáva zaistenie životného a neživotného poistenia.

Novým zákonom došlo k transpozícii smernice Európskeho parlamentu a Rady 2005/68/ES z 16. novembra 2005 o zaistení, ktorou sa menia a dopĺňajú smernice Rady 73/239/EHS, 92/49/EHS, ako aj smernice 98/78/ES a 2002/83/ES. Predmetom transpozície bolo zjednotenie regulácie zaist'ovní a pobočiek zahraničných zaist'ovní na jednotnom európskom trhu a vzájomné uznávanie povolení na výkon zaist'ovacej činnosti v rámci všetkých členských štátov Európskej únie na základe jedného povolenia udeleného príslušným orgánom dohľadu členského štátu.

Dňa 1. januára 2008 nadobudol účinnosť (s výnimkou niektorých ustanovení, ktoré nadobúdajú účinnosť dňom zavedenia eura v Slovenskej republike) zákon č. 659/2007 Z. z. o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Niektoré ustanovenia, ktoré upravujú povinnosti poisťovní, pobočiek zahraničných poisťovní, poisťovní z iných členských štátov, zaist'ovní, pobočiek zahraničných zaist'ovní a zaist'ovní z iných členských štátov súvisiace so zavedením meny euro, boli zapracované do spoločných, prechodných a záverečných ustanovení nového zákona o poisťovníctve.

V decembri 2007 Banková rada NBS schválila Opatrenie NBS č. 15/2007 o predkladaní výkazov, hlásení, správ a iných informácií Slovenskou kanceláriou poisťovateľov na účely dohľadu nad finančným trhom a na štatistické účely. Opatrenie o predkladaní výkazov Slovenskou kanceláriou poisťovateľov umožní zber údajov potrebných na účely dohľadu na diaľku a na štatistické účely prostredníctvom aplikačného programového systému STATUS DFT.

Dňa 12. júna 2007 bolo na základe zmien v novele zákona č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o sprostredkovaní“) vydané nové znenie Vyhlášky NBS č. 285/2007 Z. z., ktorou sa vykonávajú niektoré ustanovenia zákona o sprostredkovaní. Novela zákona o sprostredkovaní rozšírila pojem výlučného sprostredkovateľa a podriadeného sprostredkovateľa o právnickú osobu, čím bolo potrebné vytvoriť nové vzory návrhov na zápis, zmenu a zrušenie výlučného a podriadeného sprostredkovateľa do registra sprostredkovateľov poistenia a sprostredkovateľov zaistenia aj pre právnické osoby. Vyhláška má okrem iného za cieľ zefektívniť proces registrácie výlučných a podriadených sprostredkovateľov poistenia do registra sprostredkovateľov poistenia a sprostredkovateľov zaistenia vedeného NBS a ich následnej kontroly. Pri praktickej aplikácii odbornej skúšky sprostredkovateľa poistenia z praxe vyplynula potreba predĺženia lehôt na zverejnenie termínu a miesta konania odbornej skúšky sprostredkovateľa poistenia, na podanie prihlášky a zaslanie pozvánky na skúšku uchádzačovi.

Legislatíva prijatá v roku 2007

- Zákon č. 8/2008 Z. z. 28. novembra 2007 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. apríla 2008)
- Zákon č. 659/2007 Z. z. z 28. novembra 2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. januára 2008)

Opatrenia alebo Vyhlášky NBS prijaté v roku 2007

- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 18. decembra 2007 č. 15/2007 o predkladaní výkazov, hlásení, správ a iných informácií Slovenskou kanceláriou poisťovateľov (účinnosť od 1. januára 2008)

- Vyhláška Národnej banky Slovenska č. 285/2007 Z. z., ktorou sa vykonávajú niektoré ustanovenia zákona č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. júla 2007)

Metodické usmernenia a Odporúčania prijaté v roku 2007

- Metodické usmernenie Národnej banky Slovenska č. 3/2007 o postupe poisťovní, poisťovacích maklérov, poisťovacích agentov a sprostredkovateľov poistenia z iného členského štátu pri registrácii podriadených a výlučných sprostredkovateľov poistenia právnických osôb

2.4 Dôchodkové sporenie

V rámci zmien všeobecne záväzných právnych predpisov v oblasti dôchodkového sporenia treba predovšetkým uviesť prijatie **zákona č. 555/2007 Z. z.**, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 461/2003 Z. z. o sociálnom poistení v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Tento predpis zmenil a doplnil zákony č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ako aj zákon č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. NBS v rámci pripomienkového konania k tejto novele navrhla viaceré zmeny zvyšujúce bezpečnosť systému, ktorými sú manažment riadenia rizík, sprísnené pravidlá pre konflikt záujmov, rozšírenie a posilnenie výkonu vnútornej kontroly a vymedzenie práva NBS zasahovať do výberu audítora pre spoločnosti aj pre dôchodkové fondy. Účelom zmien bolo predovšetkým upevnenie core corporate governance spoločností tak, aby bolo možné neskôr lepšie implementovať nové regulátorne princípy v investovaní v jednotlivých dôchodkových správcovských spoločnostiach a doplnkových dôchodkových spoločnostiach.

Ďalším predpisom, ktorý novelizoval oba spomenuté zákony v oblasti dôchodkového sporenia, bol zákon č. 659/2007 Z. z. z 28. novembra 2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Uvedený predpis upravil povinnosti dôchodkových správcovských spoločností a doplnkových dôchodkových spoločností pri prechode na euro najmä v oblasti plnenia informačných povinností voči sporiteľom, účastníkom a poberateľom dávok.

Legislatíva prijatá v roku 2007

- Zákon č. 555/2007 Z. z. z 27. novembra 2007, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 461/2003 Z. z. o sociálnom poistení v znení neskorších predpisov a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. januára 2008)
- Zákon č. 659/2007 Z. z. z 28. novembra 2007 o zavedení meny euro v Slovenskej republike a o zmene a doplnení niektorých zákonov (účinnosť od 1. januára 2008)

Metodické usmernenia a Odporúčania prijaté v roku 2007

- Metodické usmernenie Útvaru dohľadu nad finančným trhom č. 2/2007 zo dňa 7.2.2007 k výkladu ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov obmedzujúcich výšku výdavkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti vrátane výdavkov osôb konajúcich v jej prospech na uzatváranie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, propagáciu a reklamu dôchodkových fondov, propagačnú činnosť a reklamu

3. Povoľovacia činnosť a konania pred NBS

3.1 Povoľovacia činnosť

Podľa zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom Národná banka Slovenska vedie konania, udeľuje povolenia, licencie, súhlasy a predchádzajúce súhlasy, ukladá sankcie a opatrenia na nápravu, vydáva iné rozhodnutia, stanoviská, metodické usmernenia a odporúčania podľa tohto zákona a osobitných zákonov a dohliada na plnenie svojich rozhodnutí vrátane dodržiavania podmienok určených v týchto rozhodnutiach.

Nemenej dôležitou úlohou je aj prijímanie, resp. zasielanie oznámení o zámeroch subjektov finančného trhu poskytovať svoje služby (napr. bankové činnosti, investičné služby, verejné ponuky cenných papierov, činnosti poisťovníctva) na území členských štátov európskeho hospodárskeho priestoru buď prostredníctvom pobočky alebo bez založenia pobočky na základe práva slobodného poskytovania služieb.

V roku 2007 vydal útvar dohľadu nad finančným trhom NBS 905 povoľovacích rozhodnutí. Členenie podľa jednotlivých sektorov je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

	Počet rozhodnutí
bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi	181
kapitálový trh	329
sektor poisťovní	228
dôchodkové sporenie	120
devízové licencie	47
celkom	905

3.1.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

1. novembra 2007 začala v legislatívach krajín európskeho hospodárskeho priestoru platiť smernica Európskeho parlamentu a Rady EÚ – MiFID, ktorej cieľom je zlepšenie a harmonizácia ochrany investorov, čo má zvýšiť dôveru klientov. Nová legislatíva odbúrala hranice, ktoré bránili rozvoju cezhraničného obchodovania, čo by malo viesť k zintenzívneniu konkurencie na kapitálových trhoch v Európe.

V roku 2007 bolo za bankový sektor a obchodníkov s cennými papiermi spolu vydaných 181 rôznych rozhodnutí a prijatých 348 oznámení, ktoré sú špecifikované v nižšie uvedenej tabuľke:

Názov rozhodnutia/ oznámenia	Počet rozhodnutí/ oznámení
zmena členov predstavenstva, dozornej rady, vedúcich zamestnancov, prokuristov	130
zmena stanov banky	21
zmena sídla banky	1
rozšírenie bankového povolenia, povolenie na výkon iných ako bankových činností	3
udelenie predchádzajúcich súhlasov podľa § 28 zákona o bankách	5
predchádzajúci súhlas na poskytnutie informácií chránených bankovým tajomstvom	3
udelenie bankového povolenia	1
odobratie povolenia na poskytovanie investičných služieb	1
udelenie povolenia na poskytovanie investičných služieb obchodníka s CP	2
zmena povolenia na poskytovanie investičných služieb obchodníka s CP, napr. zmena obchodného mena	1
zastavenie konania o udelení predchádzajúceho súhlasu	4

prerušenie konania o udelení predchádzajúceho súhlasu	2
spojenie konaní	2
používanie vlastného modelu na výpočet trhového rizika	2
udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu sídla obchodníka s CP	1
neudelenie predchádzajúceho súhlasu pre Garančný fond investícií na určenie ročného príspevku na rok 2008 v dolnej polovici rozpätia ²	1
udelenie predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na poskytovanie investičných služieb obchodníka s CP	1
oznámenie podmienok pôsobenia pobočky na území SR na základe jedného bankového povolenia	2
oznámenie o zámere zahraničných úverových inštitúcií poskytovať cezhraničné bankové činnosti na území SR	59
oznámenie o zámere zahraničných obchodníkov s cennými papiermi poskytovať cezhraničné investičné služby na území SR	287
celkom rozhodnutí	181
celkom oznámení	348

Medzi rozhodnutia Národnej banky Slovenska, týkajúce sa bánk a obchodníkov s cennými papiermi, patrili v roku 2007 nasledovné rozhodnutia:

- Rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 12. januára 2007 bol Všeobecnej úverovej banke, a. s. udelený predchádzajúci súhlas na používanie vlastného modelu na výpočet trhového rizika.
- Udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie UniBanke, a. s. a HVB Bank Slovakia, a. s. zo dňa 15. januára 2007.
- Udelenie predchádzajúceho súhlasu zo dňa 5. júna 2007 spoločnosti PENTA INVESTMENTS LIMITID, Cyprus na prekročenie 66 %-ného podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Privatbanke, a. s.
- Rozhodnutím zo dňa 2. júla 2007 Národná banka Slovenska rozšírila spoločnosti PALČO BROKERS o.c.p., a.s. jej povolenie na poskytovanie investičných služieb o obchodovanie s komoditnými opciami a futures podľa § 6 ods. 3 písm. g) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v zmysle činností podľa § 6 ods. 2 písm. a) tohto zákona.
- Udelenie predchádzajúceho súhlasu zo dňa 18. septembra 2007 spoločnosti ISTROKAPITAL SE, Cyprus na prekročenie 66 %-ného podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Poštovej banke, a. s.
- Udelenie predchádzajúceho súhlasu Tatra banke, a. s. na to, aby sa stala dcérskou spoločnosťou spoločnosti Cembra Beteiligungs GmbH, Rakúska republika zo dňa 2. októbra 2007.
- Rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 30. októbra 2007 bolo udelené povolenie na poskytovanie investičných služieb novému obchodníkovi s cennými papiermi, spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. Táto spoločnosť vznikla zápisom do obchodného registra dňa 1.1.2008.
- Udelenie bankového povolenia Československej obchodnej banke, a. s. zo dňa 19. novembra 2007.
- Dňa 10. decembra 2007 zaregistrovanie zastúpenia zahraničnej banky PRVÁ ČESKO-RUSKÁ BANKA, s. r. o., Ruská federácia.

² Rozhodnutie vydala Banková rada Národnej banky Slovenska.

- Národná banka Slovenska svojím rozhodnutím zo dňa 21. decembra 2007 udelila obchodníkovi s cennými papiermi AMSLICO AIG Securities o.c.p., a.s. predchádzajúci súhlas na vrátenie jeho povolenia na poskytovanie investičných služieb.

V roku 2007 na základe oznámenia začali vykonávať bankovú činnosť prostredníctvom svojej pobočky nasledujúce spoločnosti; Fio, sporiteľné družstvo, organizačná zložka zahraničnej osoby (od 15. marca 2007), ABN AMRO Bank N. V., pobočka zahraničnej banky (od 15. mája 2007) a BRE Bank SA, pobočka zahraničnej banky mBank v Slovenskej republike (vystupujúca na slovenskom bankovom trhu pod menom mBank, od 9. novembra 2007).

Národnou bankou Slovenska bolo v roku 2007 zaevidovaných 59 úverových inštitúcií a 287 obchodníkov s cennými papiermi, ktorí oznámili svoj zámer poskytovať cezhraničné bankové činnosti a investičné služby na území Slovenskej republiky.

3.1.2 Kapitálový trh

Kolektívne investovanie

Tuzemské správcovské spoločnosti a nimi spravované podielové fondy

V oblasti kolektívneho investovania tuzemských subjektov bolo v roku 2007 spolu vydaných 176 rozhodnutí a doručených 32 oznámení, ktoré sú špecifikované v nižšie uvedenej tabuľke:

Názov rozhodnutia / oznámenia	Počet rozhodnutí / oznámení
povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti	1
povolenie na vytvorenie otvoreného podielového fondu (UCITS)	19
predchádzajúci súhlas na zlúčenie správcovských spoločností	1
nadobudnutie podielu na základnom imaní správcovskej spoločnosti	1
predchádzajúci súhlas na vedenie samostatnej evidencie depozitárom a správcovskou spoločnosťou	4
predchádzajúci súhlas na zlúčenie otvorených podielových fondov	1
predchádzajúci súhlas na zlúčenie uzavretých podielových fondov	1
predchádzajúci súhlas na premenu uzavretého podielového fondu na otvorený podielový fond	1
predchádzajúci súhlas na prevod správy otvoreného podielového fondu na inú správcovskú spoločnosť	2
predchádzajúci súhlas na zmenu depozitára	27
predchádzajúci súhlas na zmenu štatútu	89
predchádzajúci súhlas na voľbu člena predstavenstva alebo dozornej rady	16
predchádzajúci súhlas na zmenu stanov	4
predchádzajúci súhlas na zverenie činnosti	1
schválenie zmeny spoločného prevádzkového poriadku	2
predchádzajúci súhlas vrátenie povolenia podľa § 75 ZKl	1
prerušenie konania	2
zastavenie konania	3
oznámenie zahraničných správcovských spoločností podľa § 29 ZKl	7
oznámenie podľa § 27 ZKl na výkon činnosti správcovskej spoločnosti bez zriadenia pobočky na území členského štátu	1
oznámenie podľa § 28 ZKl o zriadení pobočky zahraničnej správcovskej spoločnosti	2
oznámenie európskeho fondu podľa § 61 ZKl	22
celkom rozhodnutí	176
celkom oznámení	32

Medzi rozhodnutia Národnej banky Slovenska, týkajúce sa kolektívneho investovania tuzemských subjektov, patrili v roku 2007 nasledovné rozhodnutia:

- Dňa 22. mája 2007 bolo spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. udelené povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti.

- Svoju činnosť sa v roku 2007 rozhodla ukončiť spoločnosť OTP Asset Management, správ. spol., a.s., ktorá ako prvý krok uskutočnila prevod správy svojich dvoch otvorených podielových fondov na spoločnosť Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. (rozhodnutie zo dňa 27. apríla 2007) a neskôr zanikla zlúčením so spoločnosťou Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. (rozhodnutie zo dňa 23. mája 2007).
- Dvomi spoločnosťami - Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. a spoločnosťou Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bol udelený predchádzajúci súhlas na vedenie samostatnej evidencie depozitárom a správcovskou spoločnosťou.
- V priebehu roka 2007 bolo nasledovným spoločnostiam udelených 19 povolení na vytvorenie otvoreného podielového fondu:
 - Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s. (7 otvorených podielových fondov)
 - Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. (4 otvorené podielové fondy)
 - Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (4 otvorené podielové fondy)
 - Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. (2 otvorené podielové fondy)
 - VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (1 otvorený podielový fond)
 - AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s. (1 otvorený podielový fond)
- Predchádzajúci súhlas na zlúčenie uzavretých podielových fondov a následne predchádzajúci súhlas na premenu uzavretého podielového fondu na otvorený podielový fond boli udelené spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ správ. spol., a.s. (ide o jedinú správcovskú spoločnosť, ktorá spravuje uzavreté podielové fondy, pričom jej zámerom je premieňať tieto fondy na konci doby ich zhodnocovania na otvorené podielové fondy a následne takto premenené fondy zlučovať, aby v nich neklesla čistá hodnota majetku po ich otvorení).
- V súvislosti so zánikom spoločnosti Československá obchodní banka, a.s., pobočka zahraničnej banky v SR, ktorá vykonávala činnosť depozitára 4 správcovským spoločnostiam (ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s., AIG Funds Central Europe správ. spol., a.s., KD Investments, správ. spol., a.s.), bolo nutné udeliť do konca roka 2007 predchádzajúci súhlas na zmenu depozitára 25 podielovým fondom, činnosť ktorého od 1. januára 2008 prevzala spoločnosť Československá obchodná banka, a.s.
- Predchádzajúci súhlas na zverenie výkonu činnosti uvedenej v § 3 ods. 2 písm. a) zákona o kolektívnom investovaní bol udelený spoločnosti ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s. (predchádzajúci súhlas na zverenie výkonu činnosti spoločnosti BAWAG P.S.K. INVEST GmbH pre otvorený podielový fond ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s., rastový akciový otvorený podielový fond EUROPA).
- Dňa 13. decembra 2007 bol spoločnosti VERITAS SG INVESTMENT TRUST GmbH udelený predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia podľa § 75 zákona o kolektívnom investovaní.

Medzi oznámenia, doručené Národnej banke Slovenska, patrili v sledovanom období aj oznámenia Českej národnej banky, v súlade s § 28 zákona o kolektívnom investovaní o zámere

zahraničných správcovských spoločností, AXA investiční společnost, a. s. a ČP INVEST investiční společnost, a. s. vykonávať činnosti na základe práva slobodného poskytovania služieb na území Slovenskej republiky prostredníctvom pobočky.

Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.

V rámci povoľovacej činnosti týkajúcej sa Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. bolo v roku 2007 spolu vydaných nasledovných 15 rozhodnutí Národnej banky Slovenska:

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie podielu na hlasovacích právach spojených s akciami BCPB a.s. vo výške 5%, 10%, 20%, 33%, 50% a 66% (podľa znenia zákona č. 429/2002 Z. z. platnom do 31.10.2007)	1
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena predstavenstva BCPB a.s.	9
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena DR BCPB a.s.	4
schválenie zmeny Burzových pravidiel BCPB a.s.	1
celkom rozhodnutí	15

Medzi rozhodnutia Národnej banky Slovenska, týkajúce sa činnosti Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s., patrili v roku 2007 nasledovné rozhodnutia:

- Bol vydaný predchádzajúci súhlas na nadobudnutie podielu na hlasovacích právach spojených s akciami BCPB a.s. spoločnosťou Patria Finance, a.s. vo výške 6,69% v súlade s § 6 ods. zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení platnom do 31.10.2007. O vydaní uvedeného predchádzajúceho súhlasu Národná banka rozhodla dňa 12. októbra 2007.
- V roku 2007 bol tiež vydaný predchádzajúci súhlas pre členov predstavenstva a tiež predchádzajúci súhlas pre členov Dozornej rady BCPB a.s. Vydaniu predchádzajúcich súhlasov na voľbu členov štatutárnych orgánov predchádzalo rozhodnutie valného zhromaždenia BCPB a.s. na podnet hlavného akcionára BCPB a.s., ktorým je Fond národného majetku SR s majoritou presahujúcou 76% hlasovacích práv spojených s akciami burzy.
- Dňa 21.2.2007 Národná banka Slovenska schválila jednu zmenu Burzových pravidiel BCPB a.s.

Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.

V roku 2007 bolo v rámci licenčnej činnosti Národnej banky Slovenska vydaných 10 rozhodnutí týkajúcich sa činnosti Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s.:

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
schválenie zmeny Prevádzkového poriadku CDCP SR, a.s.	2
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena predstavenstva CDCP SR, a.s.	1
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena dozornej rady CDCP SR, a.s.	5
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena CDCP SR, a.s.	2
celkom rozhodnutí	10

Medzi rozhodnutia Národnej banky Slovenska, týkajúce sa činnosti Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s., patrili v roku 2007 nasledovné rozhodnutia:

- Národná banka Slovenska vydala 2 rozhodnutia o schválení zmien v Prevádzkovom poriadku CDCP SR, a.s. Všetky zmeny vychádzali najmä z potreby zosúladiť Prevádzkový poriadok s novelizovaným znením zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných

papieroch a investičných službách. Zmeny Prevádzkového poriadku súviseli najmä s implementáciou Smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi a o zmene a doplnení ďalších smerníc.

- Národná banka Slovenska vydala 5 rozhodnutí o predchádzajúcom súhlase na voľbu členov Dozornej rady CDCP SR, a.s., bol zvolený predseda Dozornej rady CDCP SR, a.s., ďalej bolo vydané jedno rozhodnutie o predchádzajúcom súhlase na voľbu členov predstavenstva CDCP SR, a.s. a bol zvolený predseda predstavenstva CDCP SR, a.s. Vydaní predchádzajúcich súhlasov na voľbu členov štatutárnych orgánov predchádzalo rozhodnutie jediného akcionára CDCP SR, a.s., ktorým je BCPB a.s.

Verejná ponuka cenných papierov

V priebehu roku 2007 bolo schválených celkom 33 prospektov cenného papiera podľa § 125 ods. 2 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v nasledujúcej štruktúre:

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
prospekt cenného papiera – akcie	1
prospekt cenného papiera – dlhopisy	11
prospekt cenného papiera – hypotekárne záložné listy	21
celkom rozhodnutí	33

V roku 2007 nebol schválený žiadny dodatok k prospektu cenného papiera podľa §125c ods. 2 zákona o cenných papieroch a investičných službách.

Prospekty cenných papierov – dlhopisy boli schválené pre 7 emitentov, pričom celková nominálna hodnota emisií dosiahla 6,824 mld. Sk a 20 mil. BGN. Prospekty cenných papierov – hypotekárne záložné listy boli schválené pre 7 bánk, pričom celková nominálna hodnota emisií dosiahla 12,49 mld. Sk a 1 mld. CZK. Za účelom prijatia príslušných cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu bolo celkovo schválených 30 prospektov CP a za účelom verejnej ponuky cenných papierov a ich následného prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu boli schválené 3 prospekty CP.

Notifikácie prospektov cenných papierov

V priebehu roku 2007 bolo spolu prijatých 62 nasledovných oznámení:

Názov oznámenia	Počet rozhodnutí/oznámení
oznámenie o schválení prospektu cenného papiera, resp. základného prospektu od orgánov dohľadu členských štátov	24
oznámenie o schválení dodatku k prospektu cenného papiera, resp. základnému prospektu od orgánov dohľadu členských štátov	40
celkom oznámení	64

Notifikované oznámenia prospektov CP podľa krajín pôvodu	Počet oznámení
Rakúsko	10
Luxembursko	5
Francúzsko	3
Nemecko	2
Veľká Británia	2
Írsko	1
Belgicko	1
celkom oznámení	24

Notifikované oznámenia dodatkov k prospektom CP podľa krajiny pôvodu	Počet oznámení
Luxembursko	17
Írsko	11
Veľká Británia	6
Nemecko	3
Rakúsko	3
celkom oznámení	40

Ponuky na prevzatie a uplatnenie práva výkupu

V roku 2007 bolo v rámci povoľovacej činnosti Národnej banky Slovenska, týkajúcej sa činnosti emitentov cenných papierov s akciami, ktoré sa obchodujú na BCPB a.s., vydaných 18 rozhodnutí v konaniach o návrhoch ponúk na prevzatie a udelení súhlasu na uplatnenie práva výkupu.

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
schválenie povinnej ponuky na prevzatie akcií cieľovej spoločnosti	9
zamietnutie povinnej ponuky na prevzatie akcií cieľovej spoločnosti	3
schválenie ponuky na prevzatie akcií cieľovej spoločnosti vyhlásenej navrhovateľom dobrovoľne	1
udelenie súhlasu na uplatnenie práva výkupu „squeeze-out“	1
uloženie povinností doplniť a opraviť údaje v návrhu ponuky na prevzatie (procesné rozhodnutia)	4
celkom rozhodnutí	18

Novela zákona o cenných papieroch č. 644/2006 Z. z., ktorá nadobudla účinnosť 1.1.2007, výrazne ovplyvnila inštitút ponúk na prevzatie, keď do zákona č. 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách implementovala Smernicu Európskeho parlamentu a Rady č. 2004/25/ES o ponukách na prevzatie. Uvedená novela zmenila spôsob stanovenia primeraného protiplnenia v povinných ponukách na prevzatie tým, že zmenila spôsob výpočtu regulovanej ceny stanovenej v peniazoch v povinných ponukách na prevzatie najmä tým, že ako kritérium stanovila hodnotu 100% čistého obchodného imania pripadajúceho na jednu akciu a výšku protiplnenia, ktorú za akcie cieľovej spoločnosti poskytol navrhovateľ a osoby konajúce s ním v zhode. Tieto dve zmeny výrazne ovplyvnili konečnú ponúkanú cenu v návrhoch povinných ponúk na prevzatie a spôsobili, že posudok znalca nebol rozhodujúci ani v jednom prípade povinnej ponuky na prevzatie ako kritérium na stanovenie konečnej ceny v návrhu povinných ponúk na prevzatie. Táto skutočnosť výrazne ovplyvnila postoj Národnej banky Slovenska, aby iniciovala v roku 2007 zmenu v metodike postupu znalcov pri vypracovávaní znaleckých posudkov pre účely stanovovania cien akcií v návrhoch povinných ponúk na prevzatie. Tieto zmeny výrazne ovplyvnili celkový počet konaní o ponukách na prevzatie, resp. záujem navrhovateľov využívať práva, ktoré im vznikajú v dôsledku vyhlásenia povinnej ponuky na prevzatie. V priebehu roka 2007 posudzovala Národná banka Slovenska 12 povinných ponúk na prevzatie a v súvislosti s nimi vydala v konaniach 16 rozhodnutí, pričom 4 boli procesné o oprave alebo doplnení návrhov povinných ponúk na prevzatie. Povinných ponúk na prevzatie bolo schválených 9 a 3 boli zamietnuté, čo je v porovnaní s rokom 2006 značný pokles. Navrhovatelia týchto povinných ponúk na prevzatie ich vyhlasovali buď z dôvodu prekročenia zákonom ustanoveného podielu na hlasovacích právach spojených s akciami jedného emitenta podľa ustanovenia § 118g zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, alebo na základe rozhodnutia valného zhromaždenia emitenta o tom, že akcie tohto emitenta prestanú byť kótované, resp. že s akciami tohto emitenta sa prestane obchodovať na burze cenných papierov

v súlade s ustanovením § 119, resp. s ustanovením § 170 ods. 3 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách.

Predmetná novela ďalej zaviedla inštitút uplatnia práva výkupu podľa § 118i zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, ktorého uplatnenie podlieha udelenie súhlasu Národnej banky Slovenska. Za týmto účelom Národná banka Slovenska schválila jednu ponuku na prevzatie vyhlásenú navrhovateľom dobrovoľne a následne udelila jeden súhlas na uplatnenie práva výkupu podľa § 118i zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách.

V roku 2007 Národná banka Slovenska dostala od 5 spoločností oznámenie o rozhodnutí ich valného zhromaždenia o tom, že prijalo rozhodnutie, že s akciami spoločnosti sa prestane obchodovať na BCPB, a.s. Národná banka Slovenska tieto oznámenia preverovala z hľadiska vzniku povinnosti uskutočniť povinnú ponuku na prevzatie. Uvedené spoločnosti povinnú ponuku na prevzatie neboli povinné vyhlásiť, keďže valného zhromaždenia sa zúčastnili všetci akcionári jednotlivých emitentov a za predmetné rozhodnutie hlasovalo 100 % prítomných akcionárov s hlasovacím právom spojeným s akciami.

Sprostredkovatelia investičných služieb

V roku 2007 bolo vydaných 46 rozhodnutí o udelení povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre fyzické osoby a 19 rozhodnutí pre právnické osoby, z toho bolo v danom roku 40 rozhodnutí pre fyzické osoby a 18 rozhodnutí pre právnické osoby aj právoplatných. Národná banka Slovenska udelila v roku 2007 štmásť predchádzajúcich súhlasov na vrátenie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb, následne bolo 12 povolení vrátených. Vo všetkých prípadoch subjekty zdôvodňovali vrátenie povolenia nevykonávaním činnosti sprostredkovateľa investičných služieb, resp. jej ukončením. Jedno povolenie udelené pre fyzickú osobu a 11 povolení udelených pre právnickú osobu zaniklo iným spôsobom ako vrátením. Povolenia pre právnickú osobu zanikli podľa § 173h ods. 7 zákona o cenných papieroch.

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
povolenie na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre fyzické osoby	46
povolenie na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre právnické osoby	19
vrátenie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre fyzické osoby	8
vrátenie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre právnické osoby	4
odňatie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre právnické osoby	
celkom rozhodnutí	77

3.1.3 Poistný sektor

V roku 2007 bolo za sektor poisťovní spolu vydaných 228 rôznych rozhodnutí a prijatých 4037 oznámení, ktoré sú špecifikované v nižšie uvedených tabuľkách.

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu osoby navrhovanej za člena predstavenstva poisťovne	19
udelenie predchádzajúceho súhlasu na výkon sprostredkovateľskej činnosti pre finančné inštitúcie	1
udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie podielu na základnom imaní a na hlasovacích právach	2
udelenie predchádzajúceho súhlasu na zlučenie poisťovne s inou nadobudnutie podielu na základnom imaní a na hlasovacích právach	2
rozšírenie povolenia na výkon poisťovacej činnosti	1

udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent – fyzická osoba	21
udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent – právnická osoba	153
udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací maklér – právnická osoba	12
udelenie povolenia na sprostredkovanie zaistenia	2
rozhodnutie o udelení sankcie	7
zápis do zoznamu zodpovedných aktuárov	5
zastavenie konania	3
celkom rozhodnutí	228

Názov oznámenia	Počet rozhodnutí
notifikácie poisťovní so sídlom v inom členskom štáte o zámere poskytovať poisťovacie služby prostredníctvom pobočky na území SR	2
notifikácie poisťovní so sídlom v inom členskom štáte o zámere poskytovať poisťovacie služby bez zriadenia pobočky na území SR	61
oznámenie o zámere sprostredkovateľa poistenia so sídlom v SR poskytovať sprostredkovateľské služby v inom členskom štáte EU	816
oznámenie o zámere sprostredkovateľa poistenia so sídlom v inom členskom štáte EU poskytovať sprostredkovateľské služby v SR	3158
celkom oznámení	4037

Medzi rozhodnutia Národnej banky Slovenska, týkajúce sa sektora poisťovní, patrili v roku 2007 nasledovné rozhodnutia:

- Dňa 5. marca 2007 bolo na základe žiadosti spoločnosti QBE poisťovňa, a.s., rozšírené povolenie na výkon poisťovacej činnosti o poistné odvetvia neživotného poistenia odvetvie B5 - poistenie škôd na leteckých dopravných prostriedkoch a odvetvie B11 - poistenie zodpovednosti za škodu vyplývajúcu z vlastníctva alebo z používania leteckého dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
- Dňa 14. mája 2007 bol na základe žiadosti spoločnosti Poisťovňa AIG Slovakia a. s. udelený predchádzajúci súhlas na predaj podniku spoločnosti AIG EUROPE S.A., konajúcej prostredníctvom jej organizačnej zložky AIG Europe S.A. (pobočka pre Slovenskú republiku).
- Dňa 31. júla 2007 bol na základe žiadosti spoločnosti HDI Hannover Versicherung Aktiengesellschaft udelený predchádzajúci súhlas na nadobudnutie podielu na základnom imaní spoločnosti POISŤOVŇA HDI-GERLING Slovensko, a.s. tak, že sa po prvý krát dostane nad 66% podielu na základnom imaní poisťovne.
- Spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bol, na základe žiadosti, dňa 17. augusta 2007 udelený predchádzajúci súhlas na vykonávanie sprostredkovateľských činností pre finančnú inštitúciu.
- Dňa 22. októbra 2007 bol spoločnosti ING Životná poisťovňa, a.s. udelený predchádzajúci súhlas na zlúčenie so spoločnosťou ING Management Services Slovensko spol. s r.o.
- Na základe žiadosti bol dňa 14. novembra 2007 spoločnosti Assicurazioni Generali S.p.A. udelený predchádzajúci súhlas na nadobudnutie 100 % podielu na základnom imaní na spoločnosti Generali Poisťovňa, a.s.

3.1.4 Dôchodkové sporenie

Starobné dôchodkové sporenie

Počas roka 2007 bolo Národnou bankou Slovenska vydaných podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení 52 predchádzajúcich súhlasov v nasledujúcom členení:

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
predchádzajúci súhlas na voľbu osôb navrhovaných za členov predstavenstva a dozornej rady	15
predchádzajúci súhlas na zmenu stanov	5
predchádzajúci súhlas na zmenu štatútu dôchodkového fondu	29
predchádzajúci súhlas na zmenu depozitára	3
celkom rozhodnutí	52

Medzi najdôležitejšie rozhodnutia Národnej banky Slovenska v oblasti starobného dôchodkového sporenia v roku 2007 patrili:

- Rozhodnutím zo dňa 6. marca 2007 udelila NBS spoločnosti ČSOB d.s.s., a.s. predchádzajúci súhlas na to, aby sa depozitárom spoločnosti stala UniBanka a.s.
- Rozhodnutím zo dňa 7. marca 2007 udelila NBS spoločnosti AXA d.s.s., a.s. predchádzajúci súhlas na to, aby sa depozitárom spoločnosti stala UniBanka a.s.
- Rozhodnutím zo dňa 9. marca 2007 udelila NBS spoločnosti VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. predchádzajúci súhlas na to, aby sa depozitárom spoločnosti stala ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky.

Doplnkové dôchodkové sporenie

Počas roka 2007 vydala NBS 41 predchádzajúcich súhlasov podľa zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a to v nasledovnej štruktúre:

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
predchádzajúci súhlas na nadobudnutie akcionárskeho podielu	4
predchádzajúci súhlas na voľbu členov predstavenstva a dozornej rady	13
predchádzajúci súhlas na zmenu stanov spoločnosti	4
predchádzajúci súhlas na zmenu štatútu doplnkového dôchodkového fondu	11
predchádzajúci súhlas na zmenu dávkového plánu	1
predchádzajúci súhlas na zverenie činností	2
predchádzajúci súhlas na zmenu depozitára	2
predchádzajúci súhlas na vytvorenie nového doplnkového dôchodkového fondu	3
zastavenie konania	1
celkom rozhodnutí	41

Medzi najdôležitejšie rozhodnutia Národnej banky Slovenska v oblasti doplnkového dôchodkového sporenia v roku 2007 patrili:

- Rozhodnutím zo dňa 8. januára 2007 udelila NBS spoločnosti Tatra banka, a.s. predchádzajúci súhlas na to, aby sa DDS Tatra banky, a.s. stala dcérskou spoločnosťou spoločnosti Tatra banka, a.s.
- Rozhodnutím zo dňa 30. marca 2007 udelila NBS spoločnosti AXA d.d.s., a.s. predchádzajúci súhlas na to, aby sa depozitárom spoločnosti stala UniBanka a.s.
- Rozhodnutím NBS zo dňa 7. mája 2007 bolo udelené povolenie na vznik a činnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti AEGON, d.d.s., a.s.

- Rozhodnutím zo dňa 13. decembra 2007 udelila NBS predchádzajúci súhlas spoločnosti Winterthur Life, Švajčiarsko na to, aby sa AXA d.d.s., a.s. stala dcérskou spoločnosťou spoločnosti Winterthur Life a to tak, že AXA d.d.s., .a.s. sa zlúči so spoločnosťou AXA Slovensko a.s.
- Rozhodnutím zo dňa 4. októbra 2007 udelila NBS spoločnosti AXA d.d.s., a.s. predchádzajúci súhlas na vytvorenie nového doplnkového dôchodkového fondu AXA d.d.s., a.s. Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas spoločnosti Slovenské investičné družstvo na prekročenie podielu na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti Stabilita, d.d.s., a.s. vo výške 10%.
- Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas spoločnosti LOREA INVESTMENTS LIMITED, Cyperská republika, na prekročenie podielu na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti Stabilita, d.d.s., a.s. vo výške 20%.
- Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas spoločnosti Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., na vytvorenie nového doplnkového dôchodkového fondu spoločnosti Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Zaistený príspevkový d.d.f. 2017.
- Národná banka Slovenska udelila predchádzajúci súhlas spoločnosti ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. na vytvorenie nových doplnkových dôchodkových fondov Konzervatívny príspevkový d.d.f. ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s. a Rastový príspevkový d.d.f. ING Tatry - Sympatia, d.d.s., a.s.

V roku 2007 udelila NBS 27 povolení na sprostredkovanie doplnkového dôchodkového sporenia, všetky povolenia boli udelené právnickým osobám. K 31. decembru 2007 malo oprávnenie na vykonávanie sprostredkovania doplnkového dôchodkového sporenia 32 právnických osôb a jedna fyzická osoba.

Od začiatku roka 2007 začali doplnkové dôchodkové spoločnosti registrovať sprostredkovateľov doplnkového dôchodkového sporenia, ktorí vykonávajú sprostredkovanie doplnkového dôchodkového sporenia výhradne pre jednu doplnkovú dôchodkovú spoločnosť, prostredníctvom programu STATUS DFT. K 31.12.2007 bolo v registri sprostredkovateľov doplnkového dôchodkového sporenia nahlásených 222 fyzických osôb a 32 právnických osôb vykonávajúcich sprostredkovanie doplnkového dôchodkového sporenia výhradne pre jednu doplnkovú dôchodkovú spoločnosť.

3.1.5 Devízovo-licenčná činnosť

Organizácia vydávania devízových licencií

Udeľovanie devízových licencií bolo do 31. januára 2007 v pôsobnosti obchodno-devízového úseku. Od 1. februára 2007 prešla táto činnosť do pôsobnosti útvaru dohľadu nad finančným trhom, odboru povoľovacieho a konaní pred NBS. Kontrola a posudzovanie všetkých podkladov potrebných na rozhodnutie o udelení devízových licencií boli od uvedeného dátumu v pôsobnosti povoľovacieho oddelenia.

Devízovo-licenčná činnosť

Národná banka Slovenska, útvar dohľadu nad finančným trhom ako útvar príslušný na konanie v prvom stupni podľa ustanovenia § 29 ods. 1 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v spojení s ustanovením § 40 zákona 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 vydáva devízové licencie na vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami v rozsahu:

- a) zmenárenskej činnosti,
- b) bezhotovostných obchodov s peňažnými prostriedkami v cudzej mene a na
- c) poskytovanie devízových peňažných služieb

Zmenárenská činnosť

Devízové licencie na zmenárenskú činnosť sa môžu podľa platnej legislatívy udeľovať v rozsahu nákupu peňažných prostriedkov v cudzej mene za slovenskú menu v hotovosti alebo v rozsahu predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene za slovenskú menu v hotovosti, pričom podmienkou na vydanie devízovej licencie na predaj peňažných prostriedkov (okrem iného) je vykonávanie nákupu cudzej meny najmenej 12 mesiacov v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi a podmienkami devízovej licencie na nákup cudzej meny za slovenskú menu v hotovosti.

V roku 2007 Národná banka Slovenska na základe právneho a vecného posúdenia žiadostí a priložených dokladov udelila 45 devízových licencií na zmenárenskú činnosť, ktoré sú špecifikované v nižšie uvedenej tabuľke:

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
devízové licencie na nákup peňažných prostriedkov v cudzej mene za slovenskú menu v hotovosti právnickým osobám	26
devízové licencie na nákup peňažných prostriedkov v cudzej mene za slovenskú menu v hotovosti fyzickým osobám	10
devízové licencie na predaj peňažných prostriedkov v cudzej mene za slovenskú menu v hotovosti právnickým osobám	5
devízové licencie na predaj peňažných prostriedkov v cudzej mene za slovenskú menu v hotovosti fyzickým osobám	4
celkom rozhodnutí	45

Konanie vo veci udelenia devízovej licencie na zmenárenskú činnosť bolo zastavené v 4 prípadoch, keď žiadateľ ako účastník konania vzal v troch prípadoch svoju žiadosť späť a v jednom prípade nespĺňal podmienku pre výkon zmenárenskej činnosti ustanovenú v § 6 ods. 3 písm. d) Devízového zákona.

Bezhotovostné obchody s peňažnými prostriedkami

Bezhotovostnými obchodmi s peňažnými prostriedkami sa rozumie vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ktorých predmetom je nákup alebo predaj peňažných prostriedkov v jednej mene za peňažné prostriedky v inej mene vykonávaný na vlastný účet alebo cudzí účet bezhotovostným prevodom, prípadne sprostredkovanie alebo iné obstaranie takéhoto nákupu alebo predaja vrátane prijímania a odovzdávania pokynov na jeho vykonávanie alebo zabezpečenie.

V roku 2007 boli udelené 2 devízové licencie na bezhotovostné obchody s peňažnými prostriedkami, ktoré oprávňujú držiteľov týchto licencií vykonávať bezhotovostné obchody s cudzou menou, ktorých predmetom je nákup alebo predaj cudzej meny, vykonaný na vlastný alebo cudzí účet bezhotovostným prevodom. V dvoch prípadoch Národná banka Slovenska

vydala rozhodnutia, ktorými sa zmenili a doplnili devízové licencie na bezhotovostné obchody s cudzou menou udelené v predchádzajúcich rokoch.

V žiadosti, resp. v dokladoch priložených k žiadosti, o tento druh devízových licencií žiadatelia deklarujú možnosť získania lepších podmienok pri získavaní menových konverzií pre svojich klientov ako ponúkajú banky. Svojich klientov hľadajú v segmente malých a stredných výrobných podnikov a obchodných organizácií, ktoré nemajú, alebo z akýchkoľvek dôvodov nevyužívajú možnosť dohodnúť so svojou komerčnou bankou individuálne kurzy pri konverzii cudzích mien získaných vývozom tovarov alebo služieb alebo pri konverzii slovenských korún na cudzie meny pri úhradách svojich záväzkov vo vzťahu k zahraničiu.

Devízové peňažné služby

Devízovými peňažnými službami sa rozumie poskytovanie služieb tretím osobám v rámci podnikania, ktorých predmetom je vykonávanie alebo sprostredkúvanie cezhraničných prevodov peňažných prostriedkov v hotovosti v slovenskej alebo v cudzej mene, prípadne prevádzkovanie obchodných zastúpení na vykonávanie alebo sprostredkúvanie cezhraničných prevodov.

V roku 2007 Národná banka Slovenska neudelila žiadnu licenciu na devízové peňažné služby.

3.2 Konania o uložení sankcií a opatrení na nápravu

V roku 2007 boli za bankový sektor a obchodníkov s cennými papiermi spolu vydané tri rôzne rozhodnutia o uložení pokuty. Za poisťný sektor spolu vydané štyri rozhodnutia o uložení sankcie a tri rozhodnutia o zastavení konania. V roku 2007 Národná banka Slovenska vydala spolu štyri rozhodnutia vo veci uloženia sankcie v devízovom sektore.

V oblasti kapitálového trhu a dôchodkového sporenia neboli v priebehu roka 2007 vydané žiadne rozhodnutia o uložení nápravných opatrení.

Banková rada NBS rozhodovala o troch rozkladoch voči prvostupňovému rozhodnutiu NBS, resp. ÚFT.

3.3 Ochrana klienta

Kompetencia NBS v oblasti ochrany klienta vyplýva z ustanovenia § 3 ods. 1 zákona o NBS. Od vzniku oddelenia ochrany klienta na odbore povoľovacom a konaní pred NBS dňa 1.2.2007 do konca roka 2007 bolo na oddelenie doručených 380 podaní, ktorých obsahom je nespokojnosť fyzických aj právnických osôb s postupom poskytovateľov finančných služieb. Z tohto počtu sa podarilo dokončiť a uzavrieť 357 spisov, čo predstavuje 93,95% úspešnosť vybavenia podaní.

Z celkového počtu 380 podaní sa 107 týkalo bankového sektora, 154 poisťovacieho sektora a 119 podaní sa týkalo iných oblastí finančného trhu (napr. obchodníci s cennými papiermi, starobné dôchodkové sporenie a iné). V oblasti poistenia sa klienti poisťovní domáhajú najmä opätovného prehodnotenia postoja poisťovne vo veci plnenia poisťného po poisťnej udalosti. Značný počet podaní tvorili podania, ktorých obsahom bola nespokojnosť v oblasti platobného styku. V iných oblastiach finančného trhu nie je možné všeobecne vyjadriť, aký druh podaní prevládala, nakoľko v tejto oblasti sa činnosť oddelenia ochrany klienta sústredila na veľké množstvo subjektov finančného trhu a časť činnosti oddelenia ochrany klienta bola venovaná aj subjektom, nad ktorými NBS dohľad nevykonáva.

Počas roka 2007, keď oddelenie ochrany klienta v NBS vzniklo, bola zo strany klientov subjektov finančného trhu snaha, aby NBS vstupovala do zmluvných vzťahov, resp. rozhodla spor vyplývajúci zo zmluvného vzťahu medzi poskytovateľom finančnej služby a jeho klientom. NBS však takto konať v roku 2007 nesmela, pretože spory vyplývajúce z právnych vzťahov medzi dohliadaným subjektom a jeho klientom boli podľa § 2 ods. 3 zákona o dohľade nad finančným trhom negatívne vymedzené. Od 1.1.2008 došlo k úprave znenia tohto ustanovenia a predmetom dohľadu nie je rozhodovanie sporov z právnych vzťahov medzi dohliadanými subjektmi a ich klientmi. Takáto úprava platí aj pre oblasť poisťovníctva od 1.4.2008.

4. Výkon dohľadu

Národná banka Slovenska pri výkone dohľadu nad dohliadanými subjektmi zisťuje dôležité skutočnosti o dohliadaných subjektoch a ich činnosti, najmä nedostatky v činnosti dohliadaných subjektov, príčiny zistených nedostatkov, dôsledky zistených nedostatkov a osoby zodpovedné za zistené nedostatky.

Dohľad nad dohliadanými subjektmi sa vykonáva ako dohľad na individuálnom základe nad jednotlivými dohliadanými subjektmi, ako dohľad na konsolidovanom základe nad skupinami osôb a účelových združení majetku, ktorých súčasťou sú aj dohliadané subjekty, a ako doplnujúci dohľad nad finančnými konglomerátmi.

Dohľadom na mieste sa rozumie získavanie informácií spravidla priamo u dohliadaného subjektu alebo od jeho zamestnancov a vyhodnocovanie takto získaných informácií. Dohľadom na diaľku sa rozumie získavanie a vyhodnocovanie informácií o dohliadanom subjekte inak ako dohľadom na mieste, napríklad získavaním a vyhodnocovaním informácií predložených Národnej banke Slovenska na základe jej písomnej žiadosti a informácií uvedených v hláseniach, výkazoch a iných podkladoch predkladaných Národnej banke Slovenska.

V roku 2007 bolo v dohliadaných subjektoch finančného trhu uskutočnených spolu 49 dohľadov na mieste v nasledujúcom členení:

Dohľad na mieste	Komplexný	Tematický	Dosledovací	Celkom
Banky	-	10	4	14
Obchodníci s cennými papiermi, ktorí nie sú bankami	3	1	1	5
Správčovské spoločnosti	4	2	-	6
Dôchodkové správčovské spoločnosti a doplnkové dôchodkové spoločnosti	1	-	-	1
Poisťovne	5	1	-	6
Sprostredkovatelia poistenia, zaistenia a sprostredkovatelia investičných služieb	9	-	-	9
Subjekty, nad ktorými sa vykonáva devízový dohľad	8	-	-	8
Celkom dohľadov	30	14	5	49

V dohliadaných subjektoch sú vykonávané 3 základné typy dohľadov:

- komplexný dohľad - zahŕňa hodnotenie všetkých hlavných činností dohliadanej inštitúcie a po jeho vykonaní je možné vyhodnotiť celkový rizikový profil dohliadanej inštitúcie

- tematický dohľad - je zameraný na vybrané činnosti dohliadanej inštitúcie, alebo hodnotenie vybraného rizika; tematický dohľad sa môže vykonať aj pri schvaľovaní interných modelov bánk pre výpočet požiadaviek na vlastné zdroje
- dosledovací dohľad - je zameraný na vyhodnotenie plnenia opatrení prijatých dohliadanou inštitúciou na základe komplexného alebo tematického dohľadu; dosledovací dohľad môže byť vykonaný súčasne s tematickým alebo komplexným dohľadom.

4.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

Dohľad na mieste

Vykonanie dohľadu na mieste v bankách vychádza z ročného plánu dohľadu, v ktorom je určený časový plán a hlavné zameranie dohľadu v jednotlivých bankách. Zamerania dohľadu na mieste v jednotlivých bankách v r. 2007 boli nasledovné:

- **ISTROBANKA, a.s.** – dosledovací dohľad v banke bol zameraný na dosledovanie plnenia opatrení prijatých bankou v oblasti riadenia kreditného rizika v retailových obchodoch banky vyplývajúcich z dohľadu vykonaného v roku 2006.
- **HSBC, a.s.** – tematický dohľad v banke bol zameraný na hodnotenie používania IRB modelu v pobočke zahraničnej banky na základe žiadosti FSA UK.
- **Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.** – tematický dohľad v banke bol zameraný na hodnotenie kreditného rizika, systému riadenia kreditného rizika, systému riadenia operačného rizika a používané informačné systémy a ich bezpečnosť.
- **ISTROBANKA, a.s.** – tematický dohľad v banke bol zameraný na činnosť obchodníka s cennými papiermi a depozitára.
- **Slovenská sporiteľňa, a.s.** – tematický dohľad bol zameraný na systém riadenia operačného rizika a dosledovanie opatrení prijatých bankou k prevencii legalizácie príjmov z trestnej činnosti na základe dohľadu vykonaného v roku 2006.
- **Wüstenrot, stavebná sporiteľňa, a.s.** – tematický dohľad v stavebnej sporiteľni bol zameraný na hodnotenie kreditného rizika, systému riadenia kreditného rizika a na predvalidačné hodnotenie ratingového systému banky s ohľadom na zámer požiadať o schválenie IRB modelu.
- **Slovenská sporiteľňa, a.s.** - tematický dohľad v banke bol zameraný na činnosť obchodníka s cennými papiermi a depozitára.
- **Poštová banka, a.s.** – dosledovací dohľad NBS prebehol v súlade so schváleným plánom dohľadu na rok 2007. Predmetom dohľadu na mieste bolo preverenie plnenia opatrení prijatých bankou na odstránenie a nápravu nedostatkov zistených dohľadom na mieste v rokoch 2005 a 2006.
- **Ľudová banka, a.s.** – tematický dohľad v banke bol uskutočnený v súlade s ročným plánom dohľadu. Predmetom vykonaného dohľadu na mieste bolo preverenie systému riadenia kreditného rizika, vybraných štatistických výkazov a hlásení obozretného podnikania a preverenie poskytovania investičných služieb klientom.
- **Tatra banka, a.s.** - tematický dohľad v banke bol uskutočnený v súlade s ročným plánom dohľadu. Predmetom vykonaného dohľadu na mieste bolo preverenie systému riadenia kreditného rizika, vybraných štatistických výkazov a hlásení obozretného podnikania.
- **Citibank (Slovakia), a.s.** – v rámci dosledovacieho dohľadu boli preverené všetky opatrenia, ktoré banka prijala na odstránenie nedostatkov zistených v rámci dohľadu v roku 2006.

- **Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.** - dosledovací dohľad v banke prebehol v súlade s plánom, v rámci dohľadu boli preverené všetky opatrenia, ktoré banka opakovane prijala na odstránenie nedostatkov zistených v rámci dohľadov z rokov 2003 – 2006.
- **Poštová banka, a.s.** – predmetom vykonaného tematického dohľadu na mieste bolo preverenie systému riadenia kreditného rizika, vybraných štatistických výkazov a hlásení obozretného podnikania, preverenie poskytovania investičných služieb klientom a činnosť depozitára.

Zamerania dohľadu na mieste u obchodníkov s cennými papiermi v r. 2007 a jeho zistenia boli nasledovné:

- **J&T SECURITIES (SLOVAKIA), o.c.p., a.s.** – komplexný dohľad bol uskutočnený v súlade s plánom dohľadu a bol zameraný na organizáciu, riadenie, spôsob uzatvárania obchodov, odbornú starostlivosť o klientov a výkazníctvo.
- **CAPITAL INVEST, o.c.p., a.s.** – bol vykonaný komplexný dohľad na mieste zameraný najmä na dohľad nad činnosťou obchodníka s cennými papiermi, dodržiavaním ustanovení zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a dodržiavaním osobitných zákonov v rozsahu z nich vyplývajúceho a všeobecne záväzných predpisov vydaných na ich vykonanie, dodržiavanie podmienok ustanovených povolením na poskytovanie investičných služieb a preverenie vecnej správnosti vybraných štatistických výkazov a hlásení.
- **RM - S Market, o.c.p., a.s.** – tematický dohľad bol zameraný na predmet činnosti, organizáciu a riadenie spoločnosti RM-S, činnosť spoločnosti RM-S ako obchodníka s cennými papiermi v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch, dodržiavanie podmienok ustanovených povolením na poskytovanie investičných služieb a vedenie obchodnej dokumentácie, vecnú správnosť predkladaných výkazov a hlásení v nadväznosti na vedenie účtovníctva.
- **KEY INVESTMENTS, o.c.p., a.s.** – v spoločnosti bol vykonaný komplexný dohľad zameraný na nasledovné oblasti: predmet činnosti, organizácia a riadenie spoločnosti, činnosť spoločnosti KEY INVESTMENTS ako obchodníka s cennými papiermi v zmysle zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch, dodržiavanie podmienok ustanovených povolením na poskytovanie investičných služieb, vedenie obchodnej dokumentácie a dodržiavanie odbornej starostlivosti pri poskytovaní investičných služieb, reporting a oznamovacie povinnosti spoločnosti KEY INVESTMENTS ako obchodníka s cennými papiermi.
- **BROKERSKÝ DOM o.c.p. a.s.** – v spoločnosti bol v roku 2007 zahájený dosledovací dohľad, ktorý pokračoval aj v priebehu roka 2008.
- **SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.** – uskutočnilo sa informačné stretnutie, predmetom ktorého boli nasledovné okruhy tém: predmet činnosti, organizácia a riadenie spoločnosti, okruh klientov, propagácia produktov, sťažnosti klientov, vedenie účtovníctva a reporting, IT systémy, vnútorná kontrola a AML.

Okrem uvedených dohľadov sa uskutočnili predvalidačné stretnutia zamerané na hodnotenie interných modelov riadenia kreditného a operačného rizika s nasledovnými bankami: Slovenská sporiteľňa, a.s., ČSOB, a.s. a UniCreditBank, a.s.

V roku 2007 pracovníci dohliadacieho odboru dokončili prípravný proces na zavedenie systému interného hodnotenia požiadavky na vlastné zdroje bánk. S výnimkou jednej banky všetky subjekty predložili predbežné podklady k procesu hodnotenia vnútorného kapitálu (ICAAP). Do konca septembra pracovníci dohliadacieho odboru tieto podklady spracovali a v októbri a novembri 2007 sa uskutočnili hodnotiace stretnutia so zástupcami bánk, na ktorých sa prediskutovali bankami navrhnuté metódy pre stanovenie kapitálu podľa 2. piliera. Následným krokom bude stretnutie so všetkými bankami, na ktorom bude prezentovaná sumarizácia hlavných záverov a odporúčaní pre zavedenie procesu ICAAP pre celý bankový sektor. Možno konštatovať, že väčšina bánk má pripravenú metodiku hodnotenia ICAAP, proces implementácie do riadiacich štruktúr bánk bude prebiehať najmä v I. polroku 2008.

Na základe poznatkov z výkonu dohľadu boli vypracované viaceré významné pripomienky k návrhom hlásení obozretného podnikania na rok 2008 a spolupracovalo sa na finálnej podobe týchto hlásení v APS STATUS a doplnení chýbajúcich kontrol, ktoré by mali znížiť počet zaslaných chybných výkazov.

Dohľad na diaľku

V roku 2007 bol dohľad na diaľku vykonávaný nad 26 subjektmi bankového sektora, pričom išlo o 13 bánk, 3 stavebné sporiteľne, 9 pobočiek zahraničných bánk a 1 sporiteľné družstvo.

Medzi štandardne realizované činnosti dohľadu na diaľku patrí kontrola včasnosti a úplnosti predkladaných výkazov obozretného podnikania bánk a pobočiek zahraničných bánk prostredníctvom systému APS STATUS, ich správnosti a súladu s príslušnými právnymi predpismi. Výstupom je mesačný súhrn finančných ukazovateľov (tzv. Finan), v nadväznosti na ktorý sú štvrťročne vypracúvané detailné analýzy jednotlivých subjektov bankového sektora.

Pri preverovaní správnosti hlásení obozretného podnikania neboli zaznamenané významné nedostatky. Chyby boli najčastejšie spôsobené zlyhaním ľudského faktora (napr. pri manuálnom zadávaní údajov) alebo informačných systémov, sporadicky nie je dodržaný termín doručenia výkazov.

V rámci dohľadu na diaľku bolo prešetrovaných niekoľko podnetov, ktoré vznikli pri kontrole hlásení.

Počas celého obdobia roku 2007 prebiehala kontrola limitov obozretného podnikania. Banky porušovali limity veľkej majetkovej angažovanosti voči hospodársky prepojeným osobám alebo iným osobám.

VÚB, a. s. v priebehu roka 2007 dvakrát požiadala o rozšírenie modelu pre tržové riziko o možnosť zaradenia nových nástrojov do modelu, v oboch prípadoch bol vydaný predchádzajúci súhlas na rozšírenie modelu pre tržové riziko o nové finančné nástroje.

V rámci dohľadu na diaľku bola v roku 2007 vypracovaná analýza úverového portfólia vo vybraných subjektoch, v ktorých nebol v rámci plánu dohľadu uskutočnený dohľad na mieste.

V novembri 2006 boli do systému APS STATUS zapracované dva výstupy: Finan (dovtedy pripravovaný manuálne v programe MS Excel) a Odvetvová koncentrácia zlyhaných úverov. Cieľom bola eliminácia rizika výskytu chýb a najmä časovej náročnosti ich manuálnej prípravy. V roku 2007 sa doľadňovali vyskytnuté problémy (technické, alebo spôsobené zmenou vo vstupných výkazoch). Zároveň boli vypracované úplne nové vzory nasledovných hlásení na rok 2008: Finančná analýza banky a Odvetvová koncentrácia úverov a vkladov, ktoré zohľadňujú očakávanú zmenu reportingu podľa pravidiel Bazileja II, a ktoré nahradia dovtedy používané výstupy.

Počas roka 2007 bola dopracovaná aplikácia, ktorej výstupom je ratingové ohodnotenie bánk v závislosti na dosiahnutých finančných ukazovateľoch.

4.2 Kapitálový trh

Správčovské spoločnosti, Burza cenných papierov Bratislava a Centrálny depozitár cenných papierov

Dohľad na mieste

Vykonanie dohľadu na mieste v roku 2007 vychádzalo z ročného plánu dohľadu, ktorého zostavenie zohľadňovalo najmä výkon dohľadu v predchádzajúcich rokoch, t.j. bol zameraný na spoločnosti, v ktorých ešte nebol dohľad na mieste vykonaný, ako aj na významnosť spoločností v sektore. V niektorých prípadoch sa uskutočnila informatívna návšteva spoločností.

V roku 2007 boli u správčovských spoločností vykonané nasledovné dohľady na mieste:

- **KD Investments, správ. spol., a.s.** - dohľad na mieste bol zameraný na nasledovné oblasti činnosti správčovskej spoločnosti: proces vydávania akcií správčovskej spoločnosti, dodržiavanie podmienok primeranosti vlastných zdrojov správčovskej spoločnosti, systém vnútornej kontroly, zabezpečenie riadenia operačného rizika, vybrané účtovné postupy a výkazníctvo podľa opatrenia NBS č. 14/2006 o predkladaní výkazov správčovskými spoločnosťami za spoločnosť a za ňou spravované podielové fondy, depozitármi podielových fondov, burzou cenných papierov a centrálnym depozitárom cenných papierov na účely dohľadu nad finančným trhom a na štatistické účely, proces vydávania a vyplácania podielových listov a oceňovanie majetku správčovskej spoločnosti a ňou spravovaných podielových fondov.
- **Investičná a Dôchodková správ. spol., a.s.** - predmetom tematického dohľadu na mieste bol dohľad zameraný na posúdenie činnosti správčovskej spoločnosti pri výkone správy ňou spravovaných podielových fondov na dodržiavanie ustanovení zákona č. 594/2003 Z. z. a dodržiavanie osobitných zákonov a všeobecne záväzných právnych predpisov vydaných na ich vykonávanie a pri poskytovaní investičných služieb klientom v zmysle ustanovenia § 3 ods. 3 zákona č. 594/2003 Z. z. za podmienok podľa zákona č. 566/2001 Z. z.
- **Istro Asset Management – správ. spol., a.s.** – komplexný dohľad bol zameraný na hodnotenie hlavných činností správčovskej spoločnosti pri správe podielových fondov, najmä na organizáciu a riadenie spoločnosti, vnútorné predpisy, systém uzatvárania obchodov, systém riadenia portfólia, riadenie rizík v podielových fondoch a systém vnútornej kontroly v spoločnosti.
- **Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.** - komplexný dohľad bol zameraný na hodnotenie hlavných činností správčovskej spoločnosti pri správe podielových fondov, najmä na organizáciu a riadenie spoločnosti, vnútorné predpisy, systém uzatvárania obchodov, systém riadenia portfólia, riadenie rizík v podielových fondoch a systém vnútornej kontroly v spoločnosti.
- **Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.** - komplexný dohľad prebehol v súlade s ročným plánom dohľadu. Predmetom dohľadu na mieste bolo preverenie dodržiavania ustanovení zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, preverenie iných všeobecne záväzných právnych predpisov, preverenie dodržiavania štatútov podielových

fondov a stanov správcovskej spoločnosti, ako aj dodržiavanie podmienok, za ktorých boli spoločnosti udelené povolenia.

- **PRVÁ PENZIJNÁ správ. spol., a.s.** – v spoločnosti bol vykonaný komplexný dohľad v súlade s ročným plánom dohľadu, pričom predmetom dohľadu na mieste bolo preverenie dodržiavania ustanovení zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní, preverenie iných všeobecne záväzných právnych predpisov, preverenie dodržiavania štatútov podielových fondov a stanov správcovskej spoločnosti, ako aj dodržiavanie podmienok, za ktorých boli spoločnosti udelené povolenia.

Dohľad na diaľku

V druhej polovici roka 2007 prebiehala práca na vývoji informačného systému Limity kolektívneho investovania (IS LKI), pričom jeho vývoj a interné testovanie boli úspešne ukončené v decembri 2007. Hlavným cieľom tohto informačného systému je spracovať údaje vykázané správcovskými spoločnosťami prostredníctvom APS STATUS DFT vo výkaze KIS (PF)09-12 Výkaz o ocenení majetku v otvorenom podielovom fonde. Automatizovaným spracovaním vstupných údajov dohľad na diaľku sledoval dosiahnutie nasledovných cieľov:

- výpočet hodnôt sledovaných obmedzení vo všetkých otvorených podielových fondoch,
- komparácia výsledkov IS LKI so zákonom stanovenými hodnotami (podľa zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní),
- analýza a zistenie príčiny nedodržania zákonných obmedzení.

Burza cenných papierov v Bratislave, a.s. a Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.

Výkon dohľadu nad činnosťou BCPB v priebehu roka 2007 spočíval najmä na vykonávaní priebežného monitoringu uzatvorených obchodov s cennými papiermi prijatými na jednotlivé trhy BCPB v rámci modulov jej obchodného systému. Monitoring obchodovania bol zameraný najmä na možné využitie dôverných informácií, manipuláciu trhu s dôrazom na obchodovanie s akciami emitentov, na ktoré bola vyhlásená povinná ponuka na prevzatie a konania členov BCPB v súlade so zásadami poctivého obchodného styku s odbornou starostlivosťou. Výkon dohľadu v CDCP bol v priebehu roka 2007 zameraný najmä na preverovanie podaní o nakladaní s akciami klientov.

Emitenti cenných papierov a verejná ponuka majetkových hodnôt

Národná banka Slovenska do 30. apríla 2007 vykonávala dohľad na diaľku nad plnením informačnej povinnosti emitenta cenného papiera vydaného na základe verejnej ponuky, alebo emitenta, ktorého cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na trhu burzy cenných papierov a nad informačnou povinnosťou vyhlasovateľa verejnej ponuky majetkových hodnôt, ktorý zhromaždil peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej ponuky podľa § 130 zákona o cenných papieroch. Zákonom č. 209/2007 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v čl. V. bol novelizovaný aj zákon č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o burze“), v ktorom ustanovenia týkajúce sa regulovaných informácií nadobudli účinnosť dňa 1.5.2007. Informačná povinnosť, ktorá bola ustanovená v § 130 zákona o cenných papieroch platného do 30.4.2007, sa zmenila, a od 1.5.2007 sa vzťahuje len na vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt. Informačná povinnosť emitentov, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu je riešená od 1.5.2007 v zákone o burze. Emitentov, ktorí boli k 31.12.2007 prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. a mali v

zmysle zákona o burze informačnú povinnosť, bolo 173. Vyhlasovatelia verejnej ponuky majetkových hodnôt, ktorí zhromaždili peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej ponuky, ktorí mali informačnú povinnosť podľa § 130 zákona o cenných papieroch, boli spolu štyria. NBS v roku 2007 kontrolovala ročné a polročné správy a priebežné informačné povinnosti.

NBS ďalej vyhodnotila plnenie informačnej povinnosti emitentov za rok 2006, ktorú emitenti ešte plnili v zmysle § 130 zákona o cenných papieroch. K poslednému dňu zákonnej lehoty predkladania ročných správ boli ku dňu 31.5.2007 na regulovanom trhu burzy cenných papierov prijaté na obchodovanie cenné papiere 185 emitentov. Ročnú správu za rok 2006 predložilo NBS celkom 265 emitentov a 4 vyhlasovatelia. Všetci vyhlasovatelia verejnej ponuky majetkových hodnôt, ktorí zhromaždili peňažné prostriedky od verejnosti na základe verejnej ponuky doručili NBS ročnú správu za rok 2006. V mesiaci júl 2007 bolo spolu oslovených 42 emitentov s upozornením na dodatočné plnenie informačnej povinnosti, či už voči NBS, alebo voči BCPB. Z uvedeného počtu 42 emitentov bolo pozastavené obchodovanie na trhu BCPB 34 emitentom. Po uvedenom upozornení si dodatočne splnilo informačnú povinnosť 37 emitentov. BCPB rozhodla s účinnosťou od 25.9.2007 o ukončení obchodovania s emisiami akcií 4 emitentov na regulovanom voľnom trhu, z dôvodu nesplnenia informačných povinností emitentov za rok 2006. Mnohí emitenti, ktorým NBS ročnú správu za rok 2006 skontrolovala, zaslali ročnú správu neúplnú. Najčastejším nedostatkom bolo opomenutie opisu práv spojených s cennými papiermi vydanými emitentom a nedostatočná informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku.

Emitenti, ktorých cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, mali povinnosť predložiť NBS polročnú finančnú správu za rok 2007 vypracovanú podľa § 35 novely zákona o burze. Polročnú správu za rok 2007 predložilo NBS celkom 206 emitentov. Z celkového počtu štyroch vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt si informačnú povinnosť za polrok 2007 splnili všetci. NBS plnenie informačnej povinnosti za polrok 2007 priebežne kontroluje. Za nesplnenie informačnej povinnosti za polrok 2007 boli vylúčené cenné papiere deviatich emitentov z trhu BCPB. Väčšina emitentov, ktorým bola polročná správa skontrolovaná, zaslala polročnú správu za polrok 2007 neúplnú. Najčastejším dôvodom bolo, že väčšina emitentov nezaregistrovala zmenu v právnych predpisoch týkajúcich sa vypracovania polročných správ.

Národná banka Slovenska vykonávala dohľad na diaľku nad emitentmi dlhopisov, a to najmä kontrolou plnenia povinnosti zverejniť emisné podmienky dlhopisov podľa § 3 ods. 5 zákona o dlhopisoch a povinnosti predložiť emisné podmienky Národnej banke Slovenska podľa § 8 ods. 1 zákona o dlhopisoch. Národná banka Slovenska následne zabezpečovala zverejnenie predložených emisných podmienok dlhopisov v Obchodnom vestníku podľa § 3 ods. 5 zákona o dlhopisoch. V roku 2007 bolo vydaných 54 emisií dlhopisov 30 emitentov dlhopisov, pričom všetci emitenti splnili vyššie uvedené povinnosti. Národná banka Slovenska zároveň začala v roku 2007 vykonávať dohľad nad plnením povinnosti emitentov vyplácať výnosy z dlhopisov v termíne stanovenom v dlhopise novým spôsobom - formou ročných sumárnych hlásení emitentov dlhopisov.

4.3 Poistný sektor

Dohľad na mieste

Počas roka 2007 bolo v poisťovniach vykonaných nasledovných 5 komplexných dohľadov a 1 tematický dohľad na mieste:

- **Poisťovňa TATRA, a.s.** - komplexný dohľad v poisťovni bol zameraný na preverenie likvidácie poistných udalostí poisťovňou, a to najmä na preverenie dĺžky doby šetrenia poistných udalostí, spôsobu a postupu pri znižovaní poistného plnenia, náležitostí spisovej dokumentácie k poistným udalostiam, dodržiavania zákonných lehôt pri vyplácaní poistného plnenia a preverenie výpočtu technickej rezervy na poistné plnenie. Ďalej bol dohľad zameraný na preverenie vybavovania sťažností klientov v zákonných lehotách a vykazovania týchto sťažností. Taktiež aj na preverenie toho, či poisťovňa vykonáva činnosť v súlade s povolením na vykonávanie poisťovacej činnosti, resp. či jej boli udelené potrebné predchádzajúce súhlasy. Skupina dohľadu preverovala aj technickú a organizačnú pripravenosť poisťovne, postupy účtovania, tvorbu a dostatočnosť technických rezerv. Skupina dohľadu sa zamerala aj na preverenie zmlúv o finančnej spolupráci, o ktorých mala vedomosť na základe dohľadu na diaľku.
- **OTP Garancia životná poisťovňa, a.s.** - komplexný dohľad v poisťovni bol zameraný na nasledovné činnosti poisťovne: organizácia a riadenie poisťovne, právny rámec fungovania poisťovne, predpisová základňa, informačný systém, obchodné aktivity poisťovne, účtovníctvo a výkazníctvo.
- **OTP Garancia poisťovňa, a.s.** - komplexný dohľad v poisťovni bol zameraný na nasledovné činnosti poisťovne: organizácia a riadenie poisťovne, právny rámec fungovania poisťovne, predpisová základňa, informačný systém, obchodné aktivity poisťovne, účtovníctvo a výkazníctvo.
- **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group** – tematický dohľad na mieste bol zameraný na preverenie podnetov klientov poisťovne týkajúce sa ukončenia prevádzky pobočiek poisťovne a s tým súvisiace nepreberanie výpovedí poistných zmlúv z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pri poistných zmluvách uzatvorených na kalendárny rok v posledných dvoch dňoch zákonnej lehoty určenej na ich prijímanie v zmysle Občianskeho zákonníka. Skupina dohľadu taktiež preverovala organizáciu, riadenie a spôsob činnosti poisťovne vo vybraných pobočkách poisťovne.
- **PČSP Rapid poisťovňa, a.s.** – komplexný dohľad na mieste bol zameraný na nasledovné oblasti: správa poistenia, kontrola technických rezerv a ich umiestnenie. Skupina dohľadu preverovala aj výkazníctvo a účtovníctvo poisťovne.
- **Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.** – komplexný dohľad na mieste bol zameraný na preverenie likvidácie poistných udalostí, náležitostí spisovej dokumentácie k poistným udalostiam a dostatočnosti technickej rezervy na poistné plnenie, vybavovania sťažností klientov a vykazovania týchto sťažností, právnych aspektov poistných zmlúv a súladu povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti s vykonávanou činnosťou poisťovne, správnosti vybraných položiek výkazov predložených poisťovňou, kontroly tvorby a krytia technických rezerv, postupov účtovania, systému predchádzania legalizácie príjmov z trestnej činnosti a systému vnútornej kontroly.

K 31.12.2007 nebol dohľad na mieste ešte formálne ukončený pri týchto poisťovniach:

- **OTP Garancia životná poisťovňa, a. s.**
- **OTP Garancia, a. s.**
- **PČSP Rapid poisťovňa, a. s.**
- **KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

Dohľad na diaľku

V oblasti dohľadu na diaľku boli preverované štandardné výkazy a hlásenia poisťovní za koniec roka 2006 (auditované) a za všetky štvrťroky roka 2007 (priebežné) ako aj hlásenia zasielané ad-hoc prostredníctvom aplikačného programového systému STATUS DFT.

V rámci kontrol výkazov a hlásení boli zistené viaceré nedostatky, ktoré sa prešetrovali (napr. v pravidelných štvrťročných výkazoch, v ročnej a polročnej správe). Viaceré nedostatky boli riešené formou stretnutí so zástupcami poisťovní.

V nadväznosti na projekt Risk Based Supervision, ktorého výsledkom bude sledovanie ukazovateľov hodnotenia rizika poisťovní, bol od poisťovní, ktoré majú povolenie na vykonávanie činnosti v oblasti neživotného poistenia a v oblasti životného a neživotného poistenia súčasne, vyžiadaný v priebehu roka 2007 výkaz Ppn (PUN) 21-01 Výkaz o poisťných udalostiach v neživotnom poistení za kalendárne roky 2003-2005.

Počas roka 2007 prebiehala príprava na hĺbkové analýzy údajov zasielaných poisťovňami na základe opatrení NBS. Boli nadefinované relevantné ukazovatele hodnotiace činnosť poisťovní a potrebné vstupné údaje. Ukazovatele boli naviazané na existujúce výkazy, prípadne boli navrhnuté potrebné zmeny v opatreniach upravujúcich oznamovacie povinnosti poisťovní. Celý proces bol vynútený radikálnou zmenou vo vykazovaní poisťovní, ktorá nastala na prelome rokov 2006 a 2007, ako aj organizačnou zmenou v rámci NBS a presunutím jednotlivých kompetencií v oblasti dohľadu nad poisťovňami.

Sprostredkovatelia poistenia, zaistenia a sprostredkovatelia investičných služieb

Dohľad na mieste u sprostredkovateľov poistenia a zaistenia bol zameraný na dodržiavanie ustanovení všeobecne záväzných právnych predpisov platných na území Slovenskej republiky upravujúcich túto oblasť, pričom boli v roku 2007 vykonané i informatívne pohovory s komerčnými poisťovňami s cieľom overiť spôsoby, akými komerčné poisťovne vykonávajú jednu z poisťovacích činností, a to uzatváranie zmlúv s výlučným sprostredkovateľom poistenia, poisťovacím agentom a poisťovacím maklérom, ktorých obsahom je sprostredkovanie poistenia, vykonávanie činností súvisiacich s registráciou výlučného sprostredkovateľa poistenia, zabezpečovanie odbornej prípravy sprostredkovateľov poistenia, ako aj činnosť na predchádzanie škodám. Predmetné informatívne pohovory boli vykonané u Českej poisťovni, a.s., KOOOPERATIVA poisťovni, a.s. Vienna Insurance Group a Alianz-Slovenskej poisťovni, a.s. Výsledky pohovorov slúžili na tvorbu metodiky výkonu dohľadu nad sprostredkovateľmi poistenia a zaistenia.

V roku 2007 bol vykonaný dohľad na mieste v nasledovných spoločnostiach, z ktorých až na jednu spoločnosť bol dohľad v priebehu roka 2007 aj ukončený:

- **Marsh, s. r. o.**
- **Incofis B.C.S., a. s.**
- **Agentúrna kancelária MACULA, s.r.o.**
- **C&C Insurance service, s.r.o.**
- **EUROPENZIA, s.r.o.**
- **OVB Allfinanz Slovensko, s.r.o.**
- **Medical & Financial Consulting, s.r.o.**
- **CAC poisťovací maklér, s.r.o.**
- **Union-Broker, s.r.o..**

Dohľadom bolo preukázané, že dohliadané subjekty konali v rozpore so zákonom, najčastejšie v týchto prípadoch:

- sprostredkovanie poistenia vykonávali osoby, ktoré nespĺňali podmienku dôveryhodnosti, resp. odbornosti,
- sprostredkovanie poistenia vykonávali osoby, ktoré na to neboli oprávnené (zapísané v príslušnom zozname v registri sprostredkovateľov, resp. začali vykonávať sprostredkovanie poistenia skôr, ako boli zapísané do zoznamu),
- sprostredkovatelia poistenia si neplnili tzv. informačnú povinnosť vo vzťahu ku klientom, t.j. neinformovali klienta o skutočnostiach, ktoré majú pre jeho rozhodovanie význam, u ktorých to ukladá zákon,
- sprostredkovatelia poistenia si neplnili informačnú povinnosť vo vzťahu k Národnej banke Slovenska (uzatvorenie, resp. skončenie zmluvných vzťahov s poisťovňami, informácie o existencii poistnej zmluvy pre prípad zodpovednosti za škodu pri výkone sprostredkovania poistenia).

Z vykonaných dohľadov vyplýva, že preverené subjekty oprávnené na výkon sprostredkovania poistenia a zaistenia nedodržia všetky povinnosti stanovené zákonom na výkon činnosti sprostredkovania poistenia a zaistenia.

4.4 Dôchodkové sporenie

Dohľad na mieste

Počas roka 2007 bol v oblasti dôchodkového sporenia vykonaný jeden komplexný dohľad na mieste:

- **ČSOB, dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.** - komplexný dohľad bol vykonaný nad všetkými hlavnými činnosťami dôchodkovej správcovskej spoločnosti pri správe dôchodkových fondov, pričom bol zameraný najmä na organizáciu a riadenie spoločnosti, vnútorné predpisy, systém uzatvárania obchodov, systém riadenia portfólia, riadenie rizík v dôchodkových fondoch a systém vnútornej kontroly v spoločnosti

Dohľad na diaľku

V roku 2007 bolo v oblasti starobného dôchodkového sporenia predmetom dohľadu na diaľku 6 dôchodkových správcovských spoločností, ktoré spolu spravujú 18 dôchodkových fondov a 4 bankové subjekty vykonávajúce depozitársku činnosť v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení. V oblasti doplnkového dôchodkového sporenia pribudla doplnková dôchodková spoločnosť Stabilita, d.d.s., a.s., ktorá počas prvého polroka 2007 dokončila svoju transformáciu z doplnkovej dôchodkovej poisťovne a v mesiaci máj vznikla nová doplnková dôchodková spoločnosť AEGON, d.d.s., a.s., takže v súčasnosti je predmetom dohľadu na diaľku 5 doplnkových dôchodkových spoločností, ktoré spolu spravujú 15 doplnkových dôchodkových fondov.

Dohľad na diaľku bol počas predchádzajúceho roka sústredený predovšetkým na oblasť starobného dôchodkového sporenia. V roku 2007 bola spustená prevádzka aplikačného programového systému STATUS DFT, prostredníctvom ktorého začali dohliadané subjekty zasielať hlásenia. Dôchodkovým správcovským spoločnostiam a depozitárom dôchodkových fondov navyše od 1.1.2007 vznikla povinnosť informovať Národnú banku Slovenska nielen o každej transakcii vykonanej s majetkom v dôchodkovom fonde, ale aj o stave majetku

v dôchodkovom fonde, a to na dennej báze. Dohľadom na diaľku bola teda v prvom kroku vykonávaná kontrola plnenia informačných povinností dôchodkových správcovských spoločností a depozitárov dôchodkových fondov podľa vyhlášky Národnej banky Slovenska č. 567/2006 Z. z. a na základe takto získaných informácií bola následne vyhodnocovaná rizikovosť jednotlivých transakcií a ich vplyv na rizikovosť portfólií dôchodkových fondov. V procese dohľadu na diaľku bol dôraz kladený najmä na priebežnú kontrolu správnosti ocenenia majetku v dôchodkových fondoch a na súlad nadobúdania finančných nástrojov do majetku fondov jednotlivých dôchodkových správcovských spoločností s ustanoveniami zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení. Výstupom denných hlásení a iných informácií získaných priamo od spoločností boli ďalej štvrťročne vypracovávané správy, ktorých hlavným cieľom bolo sledovať tržové riziko v jednotlivých dôchodkových fondoch, citlivosť dôchodkových fondov na zmenu úrokových sadzieb, cien akcií, menových kurzov a v neposlednom rade boli sledované aj výsledky stresového testovania a dopad americkej hypotekárnej krízy. Mesačne bola vypracovávaná informácia o stave majetku v dôchodkových fondoch, zobrazujúca percentuálny podiel jednotlivých finančných nástrojov na hodnote majetku v dôchodkových fondoch a tiež medziročná výkonnosť jednotlivých dôchodkových fondov. V priebehu roka 2007 bol vyvinutý a sprevádzkovaný informačný systém IS Systém dôchodkových limitov II. Týmto systémom boli spracúvané informácie o stave majetku v dôchodkových fondoch dôchodkových správcovských spoločností a automatizovane na dennej báze monitorované dodržiavanie limitov pri investovaní majetku v dôchodkových fondoch podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení.

4.5 Devízový dohľad

Devízový dohľad bol zameraný na plnenie ohlasovacej povinnosti, a to predovšetkým na základe podnetu odboru štatistiky NBS. Vo všetkých prípadoch vykonaného devízového dohľadu zameraného na plnenie devízovej ohlasovacej povinnosti bolo zistené jej neplnenie. Devízový dohľad zameraný na oblasť zmenárenskej činnosti preveroval predovšetkým vedenie predpísanej, osobitnej evidencie (vystavovanie nákupných, resp. predajných odpočtov, valutového denníka a pod.)

Devízový dohľad v roku 2007 bol vykonaný u týchto subjektov :

- **Dell, s.r.o.** – plnenie ohlasovacej povinnosti;
- **REMEDIX, s. r. o.** – zmenáreň;
- **Wincanton Slovenská republika, s.r.o.**– ohlasovacia povinnosť;
- **Ing. Bohuslav Žiška – BOBO**, - zmenáreň;
- **Ernst & Young Slovakia, spol. s.r.o.** - ohlasovacia povinnosť;
- **Leaf Slovakia, s.r.o.** – ohlasovacia povinnosť;
- **Bratislava Rail, a.s.**– ohlasovacia povinnosť;
- **EURO GEOLOGIC, a.s.**– ohlasovacia povinnosť;

5. Iné aktivity

5.1 Spolupráca s regulátormi z iných krajín

5.1.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

Zástupcovia dohľadu NBS sa v roku 2007 zúčastnili viacerých rokovaní so zástupcami dohľadov krajín, v ktorých je sídlo materských bánk, ktoré majú účasť v bankách slovenského bankového sektora, ako aj s inými regulátormi. Konkrétne išlo o dohľady Belgicka, Českej republiky, Chorvátska, Maďarska, Rakúska, Ruska a Talianska.

- v januári 2007 bolo príslušnými orgánmi dohľadu EÚ podpísané prvé spoločné rozhodnutie k schváleniu IRB modelu pre Erste Bank Group v rakúskom FMA. Slovenská sporiteľňa, a.s., ako dcérska spoločnosť Erste Bank Group, bola zahrnutá do spoločného rozhodnutia z dôvodu odsúhlasenia plánu implementácie IRB modelu.
- v marci 2007 sa v Budapešti uskutočnilo stretnutie s maďarským dohľadom k skupine OTP, na ktorom bola prezentovaná stratégia skupiny a plán implementácie pravidiel Bazileja II a príprava na používanie pokročilých prístupov merania kreditného rizika. Zo strany NBS bola prezentovaná metodika výkonu dohľadu pre hodnotenie bánk.
- v marci 2007 sa uskutočnilo v Záhrebe stretnutie so zástupcami Chorvátskej centrálnej banky na tému „Single Passport Technical Meeting“ za účelom poskytnutia informácií a skúseností v uvedenej oblasti.
- v júni 2007 sa uskutočnilo informačné stretnutie so zástupcami Českej národnej banky. Predmetom rokovania bola výmena informácií o subjektoch, ktoré vykonávajú činnosť na území Slovenska a sú vlastnené spoločnosťami so sídlom v Českej republike.
- v júli 2007 sa v Bratislave uskutočnilo stretnutie medzi zástupcami NBS a FMA Rakúskej národnej banky, na ktorom prebehla výmena informácií o všetkých bankách, ktoré sú dcérskymi spoločnosťami rakúskych bánk a plán výkonu dohľadu v týchto bankách.
- v auguste 2007 sa vo Viedni uskutočnilo stretnutie so zástupcami FMA k bankovej skupine BAWAG (Istrobanka), na ktorom bola prezentovaná nová vlastnícka štruktúra a stratégia skupiny BAWAG do budúcnosti. Zástupcovia NBS prezentovali informácie z výkonu dohľadu v Istrobanke. Na stretnutí bol dohodnutý spoločný postup pri výkone dohľadu v skupine BAWAG v roku 2008.
- v septembri 2007 sa v Ríme uskutočnilo stretnutie s talianskou centrálnou bankou k skupine UniCredit. Na stretnutí bol prezentovaný posledný vývoj v štruktúre UniCredit, implementácia pravidiel Bazileja II, najmä príprava na používanie IRB a AMA modelov, ako aj metodika pre hodnotenie primeranosti vnútorného kapitálu (ICAAP).
- v októbri 2007 sa v Ríme uskutočnilo stretnutie s talianskou centrálnou bankou k skupine Intesa Sanpaolo Group. Na stretnutí bol prezentovaný posledný vývoj v štruktúre ISP Group, implementácia pravidiel Bazileja II, najmä príprava na používanie IRB a AMA modelov, ako aj metodika pre hodnotenie primeranosti vnútorného kapitálu (ICAAP). Zástupcovia NBS prezentovali výsledky dohľadu vo VÚB, a.s.
- v rámci transformácie pobočky ČSOB na dcérsku spoločnosť NBS spolupracovala s belgickým dohľadom CBFA v súvislosti so schválením IRB modelu pre ČSOB.
- v októbri 2007 sa vo Viedni uskutočnilo koordinačné stretnutie s FMA k schvaľovaniu AMA modelu pre skupinu Erste Bank. Na stretnutí bolo dohodnuté rozdelenie úloh medzi domáci a hosťovské dohľady a časový plán pre prijatie spoločného rozhodnutia.

- v októbri 2007 sa v Paríži uskutočnilo koordinačné stretnutie k AMA modelu pre Societe Generale Group. Vzhľadom k tomu, že Komerční banka, a.s. Bratislava nebude používať AMA model, zástupca NBS na stretnutí požiadal, aby bola táto dcérska spoločnosť zo žiadosti vyňatá a nebola zahrnutá do spoločného rozhodnutia, čo bolo zo strany skupiny aj dohliadacieho orgánu akceptované.
- v októbri 2007 sa uskutočnilo rokovanie „MoU Bilateral Meeting“, v Moskve, kde sa uskutočnili konzultácie ohľadom možnej spolupráce na základe dohody o porozumení.
- v novembri 2007 sa vo Viedni uskutočnilo koordinačné stretnutie s FMA k schvaľovaniu IRB modelu pre skupinu Raiffeisen Zentral Bank Group. Na stretnutí RZB Group prezentovala IRB model a zástupcovia FMA a Österreichische Nationalbank prezentovali výsledky predvalidačných stretnutí a overovaní modelu IRB. Na stretnutí bolo dohodnuté, že RZB Group urobí podrobnú prezentáciu modelu pre všetkých regulátorov.
- v decembri 2007 sa vo Viedni uskutočnilo ďalšie koordinačné stretnutie s FMA k schvaľovaniu IRB modelu pre skupinu Raiffeisen Zentral Bank Group. Na stretnutí RZB Group prezentovala IRB model a zástupcovia Österreichische Nationalbank prezentovali výsledky dohľadu na mieste v RZB Group a overovania modelu IRB. Na stretnutí bolo dohodnuté rozdelenie úloh medzi domáci dohľad a hosťovské dohľady a časový plán pre prijatie spoločného rozhodnutia.

5.1.2 Kapitálový trh

Projekt TREM

Cieľom projektu TREM (Transaction Reporting Exchange Mechanism) je vytvoriť technické prostriedky pre príslušné orgány dohľadu v súvislosti so zabezpečením plnenia ich povinností v oblasti transparentnosti a integrity trhu tak, ako vyplývajú z článku 25. smernice 2004/39/EC o trhoch s finančnými nástrojmi (MiFID) a týkajúcich sa výmeny informácií o vykonaných transakciách s finančnými nástrojmi prijatými na obchodovanie na regulovanom trhu.

Technické riešenie projektu TREM sa skladá z dvoch základných častí. Prvou je systém na zber a výmenu informácií, samostatne implementovaný v každom orgáne dohľadu, druhou je distribučný systém (HUB), za ktorého funkčnosť priamo zodpovedá CESR.

Práce na implementácii systému v NBS prebiehali postupne počas roka 2007 nasledovne: Ako prvé bolo nastavené a otestované pripojenie sa k distribučnému systému (jún 2007). Po tom, ako CESR schválil a publikoval funkčnú špecifikáciu TREM Exchange Interface, sa začali práce na module na výmenu informácií, ktoré boli v koordinácii s ostatnými krajinami EÚ postupne testované v troch fázach. Prvou bol "Unit test" (august 2007), kde bol otestovaný systém NBS samostatne. Druhou bol "Group test" (september 2007), kde sa testovala vzájomná výmena testovacích dát v malej skupine troch orgánov dohľadu. NBS bola medzi prvými tromi krajinami, ktoré sa do tohto testu zapojili, a ako jediná z nich ho kompletne dokončila. Poslednou fázou bol "Acceptance test" (október 2007), počas ktorého sa testovala simulovaná prevádzka systému, do ktorého už bola zapojená väčšina orgánov dohľadu v rámci členských štátov EÚ. Paralelne prebiehali práce aj na module na spracovanie a kontrolu dát zozbieraných prostredníctvom APS Status, ktorý bol v danom časovom termíne dokončený. Ostrá prevádzka systému TREM sa spustila 1. novembra 2007.

5.1.3 Poistný sektor

V priebehu roka 2007 sa uskutočnili stretnutia regulátorov nad nasledovnými cezhraničnými poisťovacími skupinami v EÚ: KBC Group (ČSOB poisťovňa, a.s.), Generali (Generali poisťovňa, a.s.) a Allianz Group (Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.). Predmetom stretnutí boli prezentácie finančných ukazovateľov a problémov jednotlivých zúčastnených inštitúcií, s ktorými sa pri výkone dohľadu v skupine regulátori stretli, možnosť prípravy spoločného dohľadu na mieste, tzv. joint inspections, zhodnotenie činnosti dohľadu v zúčastnených krajinách a návrh nových možností riešenia dohľadu. Výmena informácií medzi regulátormi ostatných cezhraničných poisťovacích skupín v EÚ bola riešená výmenou dotazníkov, keďže bola dohodnutá dvojročná periodicita stretnutí regulátorov.

V rámci projektu PHARE sa v apríli 2007 uskutočnilo trojdňové stretnutie predstaviteľov orgánu dohľadu nad finančným trhom Srbskej republiky a Bosny a Hercegoviny. Stretnutie bolo zamerané na predstavenie činnosti NBS ako orgánu dohľadu nad poisťovníctvom, najmä legislatívna činnosť a tvorba právnych predpisov, výkon dohľadu na diaľku a na mieste, zber a spracovanie údajov na základe výkazov a predpokladaný ďalší vývoj v oblasti projektu Solventnosť II.

5.1.4 Dôchodkové sporenie

Od 1. augusta 2006 má NBS na základe európskeho i slovenského práva povinnosť spolupracovať s regulátormi krajín EÚ, Islandu, Lichtenštajnska a Nórska v prípade, ak doplnková dôchodková spoločnosť zamýšľa vykonávať doplnkové dôchodkové sporenie v týchto krajinách, alebo ak spoločnosti so sídlom v týchto krajinách, ktoré vykonávajú doplnkové dôchodkové sporenie (IORP), zamýšľajú vykonávať túto činnosť na území Slovenskej republiky.

5.2 Účasť v pracovných skupinách

V súvislosti so záväzkami Národnej banky Slovenska voči medzinárodným organizáciám, Európskej centrálnej banke, výborom EÚ a pod. sa pracovníci útvaru dohľadu NBS pravidelne zúčastňujú rokovaní rôznych pracovných skupín a výborov. NBS je členom Výboru európskych orgánov bankového dohľadu (CEBS), Výboru európskych orgánov dohľadu nad poisťovníctvom a zamestnaneckými penzijnými fondmi (CEIOPS) a Výboru európskych regulátorov cenných papierov (CESR), ktoré patria medzi tzv. „Level 3 Committees“. NBS je tiež členom IAIS (International Association of Insurance Supervisors), IOSCO (International Organization of Securities Commissions) a IOPS (International Organisation of Pension Supervisors).

5.2.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

Banking Supervision Committee (BSC) - Hlavnou úlohou BSC v roku 2007 bolo monitorovanie finančnej stability na úrovni EÚ. Analýzy, ktoré boli vypracované na úrovni podskupín, ako aj diskusie, sa venovali najmä zraniteľnosti finančného systému EÚ a odolnosti systému voči rôznym šokom. Cieľom BSC je aj posilnenie spolupráce medzi regulátormi a centrálnymi bankami v rámci EÚ za účelom udržiavania finančnej stability.

- *Working Group on Developments in Banking (WGDB)* – v roku 2007 pracovala skupina na pravidelnej správe Banking Structures Report. Špeciálna pozornosť bola venovaná distribučným kanálom, meniacej sa štruktúre pasív, riziku likvidity a cezhraničnej aktivite veľkých európskych bankových skupín.

- *Working Group on Macro-Prudential Analysis (WGMA)* – v roku 2007 sa skupina venovala pravidelným správam - Financial Stability Review a Banking Sector Stability Report za rok 2007. Počas všetkých štyroch stretnutí skupiny v priebehu roka sa osobitne diskutovalo o dopade hypotekárnej krízy v USA na bankové sektory krajín EÚ. V roku 2007 sa práca skupiny zamerala aj na trh prenosu kreditného rizika a vývoj na trhu nehnuteľností.
- *Task Force on Crisis Management (TFCM)* - pracovná skupina sa v priebehu roka 2007 zaoberala "vytvorením" jednotného jazyka medzi regulátormi pri riešení krízových situácií. Cieľom je zefektívniť a sprehľadniť komunikáciu medzi regulátormi v čase krízy. Výstupom skupiny bol materiál, ktorý definuje formu, ako majú regulátori prezentovať systémové analýzy.
- *Task Force on Liquidity Stress Testing and Contingency Funding Plans* – činnosť spoločnej pracovnej skupiny výboru CEBS a Výboru pre bankový dohľad ECB je zameraná na likviditu (stresové scenáre a pohotovostné plány). Úlohou skupiny je zmapovanie stresových scenárov a pohotovostných plánov v bankách EÚ, ich adekvátnosti pri absorbovaní šokov z nedostatku likvidity, analýza vplyvu súčasných kríz likvidity na stresové scenáre bánk, resp. aktiváciu pohotovostných plánov. Pracovná skupina sa v roku 2007 zišla dvakrát vo forme workshopu a plánuje sa stretnutie na vyhodnotenie pripravovaného dotazníka.
- *BSC-CEBS Joint Task Force on the Impact of the New Capital Framework* - úlohou tejto pracovnou skupiny je monitorovať a vyhodnotiť, do akej miery má implementácia IRB modelov dopad na procyklické správanie sa bánk (v súlade s článkom 156 smernice 2006/48/ES). Skupina v roku 2007 pripravila podklady pre zber údajov na podrobné monitorovanie primeranosti vlastných zdrojov po implementácii IRB modelov, ako aj podklady pre kvalitatívne a kvantitatívne hodnotenie jej procyklikality. Príslušné správy budú pravidelne predkladané CEBS aj BSC. V roku 2007 sa uskutočnili 2 stretnutia skupiny.

Výbor európskych orgánov bankového dohľadu (CEBS) – výbor poskytuje poradenské služby Európskej komisii v oblasti bankovníctva. V súčasnosti sa výbor zameriava hlavne na pravidlá pre kapitálové požiadavky pre finančné inštitúcie s cieľom zabezpečiť užšiu prepojenosť kapitálu finančných inštitúcií s rizikami, ktorým sú vystavené. V roku 2007 sa uskutočnili štyri stretnutia výboru.

- *Groupe de Contact (GdC)* – expertná skupina výboru CEBS zameraná na harmonizáciu postupov dohľadu a výmenu informácií. Hlavné oblasti práce skupiny boli riziko likvidity, internal governance, Pilier 2 CRD, manažment kríz a spolupráca dohľadov v kolégiách. V roku 2007 sa uskutočnili štyri stretnutia tejto skupiny.
- *Subgroup on Operational Networking (SON)* – úlohou tejto skupiny je spolupráca regulátorov vrátane spolupráce uvedenej v článku 129 smernice 2006/48/EC a otázka implementácie AMA a IRB prístupov z pohľadu ako regulátorov, tak i bankových skupín. V roku 2007 sa stretnutia pracovnej skupiny konali každý mesiac.
- *Pillar 2 Convergence Network (P2CN)* – pracovná skupina bola zriadená v 2. polroku 2007 pod GdC. Jej hlavnou úlohou je harmonizovať prístupy, postupy a hodnotenia orgánov dohľadu v rámci piliera 2 CRD. V roku 2007 sa skupina zamerala na uplatňovanie efektu diverzifikácie pri hodnotení ICAAP (vnútorného procesu hodnotenia primeranosti kapitálu). Ďalším zameraním práce skupiny bude vytvorenie spoločných všeobecných hodnotiacich kritérií, ktoré by mali dohľadacie orgány používať pre

Economic Capital Model (ECM), pre hodnotenie alokačných mechanizmov, systémov hodnotenia rizikového profilu bánk, ako aj pre hodnotenie internal governance. Prevažujúcou metódou práce je výmena názorov a poznatkov v rámci riadenej diskusie, zbieranie poznatkov a názorov jednotlivých účastníckych dohliadacích autorít vo forme dotazníkov, ich analýza a pod. Skupina sa schádza pravidelne raz mesačne.

- *Mergers and Acquisition Working Group* - jedná sa o podpornú skupinu CEBS, ktorá sa zaoberá vymedzením kritérií, ktoré musia byť splnené pred uskutočnením zlúčenia, v nadväznosti na smernicu 2007/44/ES o nadobúdaní a zväčšovaní podielov vo finančných inštitúciách.
- *Expert Group on Capital Requirements (EGCR)* - EGCR sa v uplynulom roku venovala trom veľkým témam: odporúčaniam Európskej komisii, ktoré sa týka majetkovej angažovanosti – novela súčasnej smernice (súčasná téma WGOLE), odporúčaniam Európskej komisii na tému vlastných zdrojov – spresnenie pravidiel používania hybridov a riešeniach aktuálnych (praktických) otázok vo vzťahu k CRD. Skupina sa stretávala na štvrtoročnom základe.
- *Working Group on Large Exposures (WGOLE)* – obsahovou náplňou pracovnej skupiny, ktorá sa stretávala na dvojmesačnom základe, bolo v roku 2007 odporúčanie Európskej komisii, ktoré sa týka majetkovej angažovanosti – novela súčasnej smernice 2006/48/EC a 2006/49/EC.
- *Working Group on Own Funds (WGOOF)* – pracovná skupina sa v roku 2007 venovala odporúčaniam Európskej komisii na tému vlastných zdrojov – spresnenie pravidiel používania hybridov a riešeniach aktuálnych (praktických) otázok vo vzťahu k CRD, skupina sa stretávala na dvojmesačnom základe.
- *Working Group on Commodities (WGOC)* – v roku 2007 sa pracovníci útvaru dohľadu stretnutí skupiny nezúčastnili, skupina fungovala na korešpondenčnom základe, pričom riešila otázky týkajúce sa komodít.
- *Expert Group on Financial Information (EGFI)* – počas roka 2007 sa skupina zameriavala hlavne na oblasť finančného výkazníctva. Robil sa prieskum o termínoch, v ktorých sú predkladané výkazy bánk dohľadom jednotlivých krajín, pričom sa prijala zásada o postupnom zblížovaní termínov predkladania výkazov národných dohľadov s tým, aby sa ako cieľ dosiahol jednotný termín predkladania výkazov tak individuálnych, ako aj konsolidovaných. Uvažovalo sa tiež o možnosti zjednodušenia hlavne Finančných výkazov a predkladania hlásení pre nadnárodné banky. Okrem toho sa robil prieskum v jednotlivých národných dohľadoch o tom, ako bola definovaná významná dcérska spoločnosť vzhľadom na požiadavku zverejňovania údajov. Účelom prieskumu bolo vytvoriť podklad pre diskusiu v rámci CEBS o rovnakom pohľade na túto problematiku.
- *NOVI-O* – jedná sa o pracovnú skupinu EG CR, ktorá na svojom májovom stretnutí schválila mandát skupiny NOVI-O a dohodla sa na jej transformácii zo sieťovo pracujúcej skupiny na podskupinu EG CR, keďže sa jej činnosť ukázala byť užitočná už počas jej predošlého fungovania. Podskupina NOVI-O je zodpovedná za podporu validačných praktík v súvislosti s operačným rizikom. Jej cieľom je nielen výmena informácií o technických aspektoch v danej oblasti, ale aj identifikácia problémov, ktoré si žiadajú dodatočné vstupy zo strany CEBS-u v smere finančného trhu. Výsledkom doterajšej práce skupiny je výmena informácií o stave implementácie smernice v oblasti operačného rizika, či už zo strany finančných inštitúcií, ako aj zo strany regulátorov, riešili sa tiež otázky týkajúce sa „use-test“-u a alokačného mechanizmu vo forme dotazníkov.

- *Anti Money Laundering Task Force (AMLTF)* - podporná pracovná skupina CEBS založená na dobu určitú, ktorá sa zameriava na riešenie praktických problémov vyplývajúcich z implementácie tretej smernice proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu v členských krajinách. V roku 2007 sa uskutočnili tri rokovania tejto skupiny.
- *International Training and Secondment (ITAS)* – skupina realizuje výmenné stáže, pobyty a semináre medzi orgánmi dohľadu; v roku 2007 sa uskutočnilo jedno stretnutie skupiny.
- *European passport experts* - v septembri 2007 sa v Paríži uskutočnilo stretnutie „4th Annual Passport Experts Meeting“.
- *Interim Working Committee on Financial Conglomerates (IWCF)* – spoločná pracovná skupina CEBS a CEIOPS, v ktorej sa riešia otázky týkajúce sa finančných konglomerátov; v roku 2007 sa uskutočnili 4 stretnutia tejto skupiny.
- *Contact Persons Group (BSCEE)* – v januári 2007 sa vo Varšave uskutočnilo stretnutie zástupcov dohľadov krajín strednej a východnej Európy.
- *MONEYVAL* – činnosť stáleho Výboru Rady Európy je zameraná na hodnotenia členských krajín podľa úrovne implementácie opatrení proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu podľa medzinárodných štandardov. V máji 2007 sa uskutočnilo rokovanie riadiaceho výboru (Bureau) a počas roka 2007 sa uskutočnili tri plenárne rokovania výboru.
- *Finance and Private Sector Development Forum* – v apríli 2007 sa uskutočnilo stretnutie vo Washingtone, na ktorom bola prezentovaná prednáška na tému FSAP Up date v Slovenskej republike.
- *Supervisory Culture Network* – stretnutie pracovnej skupiny sa uskutočnilo v septembri 2007 v Londýne.

5.2.2 Kapitálový trh

Výbor európskych regulátorov cenných papierov (CESR) – úlohou tohto výboru je zlepšiť koordináciu jednotlivých orgánov dohľadu, pôsobiť ako poradná skupina Európskej komisie a pracovať na zabezpečení konzistentnejšej a včasnej implementácii komunitárnej legislatívy v členských štátoch.

- *Review Panel (RP)* – skupina má mandát na preskúmanie implementácie legislatívy EÚ, štandardov a usmernení CESR, tzv. guidelines do národnej legislatívy všetkými členmi CESR, posudzuje celkový proces implementácie, poskytuje spoločné stanoviská a vyjadruje sa k špecifickým problémom procesu implementácie individuálnych členov CESR. V januári 2007 schválilo Plenary, ako najvyšší orgán CESR, dokumenty upravujúce činnosť RP - Protokol RP a Metodológiu pre self-assessment a Peer Review Tool. V roku 2007 skupina vyhodnotila a predložila Plenary správy o kompetenciách členov CESR, vyplývajúcich z implementácie Market Abuse Directive a Prospectus Directive do národného legislatívneho prostredia.
- *CESR-Pol* – v roku 2007 bolo hlavným výstupom činnosti skupiny vydanie Druhého súboru usmernení pre účely Smernice o obchodovaní s využitím dôverných informácií a manipulácii s trhom (ďalej „Smernica MAD“) na 3 úrovni Lamfalussyho procesu, ako aj vypracovanie a zverejnenie Správy o administratívnych opatreniach a sankciách a o trestných postihoch v jednotlivých členských štátoch podľa Smernice MAD. Okrem toho boli spoločne preskúmané podmienky implementácie Smernice MAD v jednotlivých členských štátoch v rámci mnohých *Call for View*.

- *CESR-Fin* – v roku 2007 sa uskutočnili 4 stretnutia skupiny, na ktorých boli prerokované otázky opatrení Európskej Komisie v oblasti používania národných účtovných štandardov tretích krajín v rámci EÚ, otázky ekvivalencie národných účtovných štandardov vybraných tretích krajín so štandardami IAS/IFRS, boli navrhované úpravy a zlepšenia jednotlivých štandardov. Skupina taktiež naďalej zabezpečuje prevádzku databázy rozhodnutí príslušných orgánov členských krajín v oblasti vynucovania štandardov pre finančné výkazníctvo.
- *MiFID Level 3 Expert Group* - práca skupiny bola v roku 2007 zameraná najmä na zjednotenie prístupov európskych orgánov dohľadu k jednotlivým otázkam vznikajúcim v procese implementácie smernice MiFID, a to najmä prostredníctvom vypracovania odporúčaní, usmernení a protokolov v rámci dvoch podskupín s označením „Sprostredkovatelia“ a „Trhy“: Recommendations on Publication and Consolidation of markets data, Recommendations on the List of minimum records, Guidelines on MiFID Transaction reporting, Recommendations - Inducements under MiFID, Q&A on Best Execution, Protocol on MiFID Passport Notifications, Recommendations - The passport under MiFID, Passport under MiFID - Recommendations for the implementation of the Directive and Statement on practical arrangements regarding the late transposition of MiFID, Protocol on the supervision of branches under MiFID, CESR Guidebook on MiFID market transparency calculations.
- *CESR Expert Group on Investment Management (CESR-IMEG)* - činnosť expertnej skupiny bola v roku 2007 diverzifikovaná do niekoľkých oblastí práce:
 - najzročsiahlejším projektom v roku 2007 bola práca na základe mandátu Európskej komisie, ktorý od CESR žiada spoluprácu pri vytvorení návrhu novej formy zverejňovania predkontraktálnych informácií v kolektívnom investovaní.
 - vzhľadom na to, že smernica 2004/39/ES MiFID vstúpila do účinnosti v roku 2007, veľkú časť práce skupiny tvorila analýza dopadu zavedenia smernice MiFID na kolektívne investovanie
 - v roku 2007 sa v rámci CESR-IMEG vytvorila podskupina „Operational Task Force“. Cieľom tejto podskupiny je výkon operatívnej činnosti CESR v oblasti kolektívneho investovania, to znamená konvergencia dohľadacích orgánov pri výkone dohľadu nad UCITS fondmi a investičnými spoločnosťami jednotnými postupmi a jednotnou aplikáciou smerníc UCITS do praxe.
 - posledným dôležitým krokom CESR-IMEG v roku 2007 bolo dokončenie práce na témach súvisiacich s implementačnou smernicou 2007/16/ES.
- *CESR Prospectus Contact Group* – úlohou skupiny je zabezpečiť fungovanie procesu passportizácie a zjednotenie postupov a riešení praktických problémov a otázok z oblasti prospektov cenných papierov. V roku 2007 sa riešila napr. problematika pro forma finančných informácií, „retail cascade offers“, jazykov a „employee share scheme“. Výstupom sú priebežne aktualizované a zverejňované „Frequently asked questions regarding Prospectuses“. V prvom polroku 2007 bola skupinou vypracovaná aj správa „CESR’s Report on the Supervisory functioning of the Prospectus Directive and the Regulation“.
- *Transparency Expert Group* – práca skupiny je okrem iného zameraná na získavanie a zverejňovanie informácií týkajúcich sa implementácie smernice 2004/109/EC (Transparency Directive) a smernice 2007/14/EC do národných jurisdikcií jednotlivých

krajín Európskej únie a ich porovnávanie. Cieľom činnosti skupiny je vytváranie spoločných prístupov pri riešení praktických otázok.

- *CESR-Tech - projekt TREM* – pracovná skupina, vytvorená v roku 2006, je zložená najmä zo špecialistov z oblasti informatiky a prenosu dát, ktorá riadi projekt TREM, do ktorého sa v roku 2007 zapojila aj NBS. Zástupcovia NBS sa zúčastnili dvoch seminárov venovaných diskusiám o systéme, jeho špecifikách a korešpondujúcich implementačných problémoch. Koncom roka bola vytvorená „TREM User Network“, ktorá sa zaoberá najmä kvalitou dát.
- *Post-Trading Expert Group* – skupina začala svoju činnosť v roku 2007 so zameraním na post-trading aktivity v rámci členských krajín Európskej únie. Hlavnou úlohou tejto expertnej skupiny je zlepšiť bezpečnosť a spoľahlivosť post-trading aktivít v rámci Európskej únie a zabezpečiť výmenu informácií a skúsenosti medzi jednotlivými regulátormi.
- *Takeover Bids Group* – skupina bola vytvorená v marci 2007 s cieľom zabezpečiť riešenie praktických otázok, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie smernice 2004/25/EC (Takeover Bids Directive) do národných legislatív členských krajín Európskej únie. Hlavnými témami diskusií boli najmä problematika povinných ponúk na prevzatie, spravodlivej ceny, konania v zhode, právo na výkup a právo na odkúpenie a cezhraničná spolupráca medzi kompetentnými autoritami.

5.2.3 Poistný sektor

- *CEIOPS Financial Requirements Expert Group, Solvency II* – pracovná skupina sa v roku 2007 významne podieľala na príprave, uskutočnení a vyhodnotení vplyvu nového spôsobu výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť (Solvability II) na činnosť poisťovní, zaisťovní, poisťovacích alebo zaisťovacích skupín pôsobiacich na území Európskej únie prostredníctvom tretej kvantitatívnej dopadovej štúdie (QIS 3). QIS 3 prebiehala v čase od apríla do konca júna 2007, pričom prvé sumárne výsledky boli zverejnené koncom novembra 2007. Vzhľadom na požiadavku Európskej Komisie o vykonanie v poradí štvrtej kvantitatívnej dopadovej štúdie už začiatkom roka 2008, pracovná skupina ihneď po vyhodnotení výsledkov QIS 3 začala intenzívne pracovať na zmenách štandardnej formuly a jej kalibrácie na výpočet požadovaného kapitálu pre solventnosť a na zmene prístupu k výpočtu minimálnej kapitálovej požiadavky na základe dát a skúseností získaných z QIS 3. Počas roka 2007 sa uskutočnilo 10 stretnutí pracovnej skupiny.
- *CEIOPS Internal Governance, Supervisory Review and Reporting, Solvency II* – Pracovná skupina vznikla spojením pracovnej skupiny „Pillar II“ a pracovnej skupiny „Pillar III/Accounting“ a začala pôsobiť v septembri 2007. V roku 2007 sa uskutočnilo päť stretnutí. Činnosť skupiny sa zameriava na tri oblasti:
 - **Pilier II** - V rámci tejto oblasti sa skupina venuje prácam na pilieri II obsahujúcom v Solvability II (napr.: kvalitatívne požiadavky na manažment, systém vnútornej kontroly) a spôsobom výkonu dohľadu. V roku 2007 začala skupina analyzovať princíp primeranosti zakotvený v Solvability II, pokiaľ ide o kvalitatívne kritériá, vyhodnotila pripomienky a názory trhu na pohľad CEIOPS-u na risk manažment a venovala sa príprave technickej špecifikácii kvantitatívnej dopadovej štúdie QIS 4 (vypracovala dotazník, na základe ktorého sa prehodnotí ďalší prístup k operačnému riziku v Solvability II).

- Pilier III - V rámci tejto oblasti sa skupina venuje harmonizácii výkazníctva pre účely dohľadu a požiadaviek na zverejňovanie. V roku 2007 skupina zanalyzovala a navrhla koncepciu zavedenia jednotného výkazníctva a jednotných požiadaviek na zverejňovanie v poistnom sektore.
- Účtovníctvo - Pracovná skupina prispieva pri tvorbe medzinárodných účtovných štandardov (IAS/IFRS) týkajúcich sa poisťovní a zaistovní. Ďalej pracuje na zblížovaní požiadaviek na zverejňovanie podľa IAS/IFRS a podľa Solventnosti II. Skupina slúži aj ako platforma na del'bu informácii medzi členskými štátmi v oblasti účtovníctva. V priebehu roka 2007 skupina vypracovala odozvu CEIOPS-u na predbežný pohľad IASB na poistnú zmluvu (projekt IASB: Poistná zmluva - fáza 2; Discussion Paper - Preliminary Views on Insurance Contracts). Ďalej sa skupina zúčastnila na príprave kvantitatívnej dopadovej štúdie QIS 4 a vypracovala technickú špecifikáciu pre oceňovanie aktív a pasív (okrem technických rezerv).
- *CEIOPS Internal Model Expert Group (CEIOPS-IMEG)* – skupina vznikla v júli 2007, jej úlohou bola práca na príprave odporúčaní pre Európsku komisiu ohľadom znenia „implementing measures“ (Úroveň 2 Lamfalussyho procesu) pre oblasti vykonávania činnosti poisťovacími skupinami a dohľadu nad poisťovacími skupinami v rámci pripravovanej regulácie Solvency I a tiež zastrešenie všetkých otázok týkajúcich sa interných modelov (analýza výsledkov QIS 3, špecifikácia QIS 4, stretnutia s firmami/konzultantmi za účelom poznania súčasných praktík ohľadom interných modelov, organizácia seminárov zameraných na validácie interných modelov).
- *CEIOPS Insurance Groups Solvency Committee* – pracovná skupina sa zaoberá vplyvom projektu Solventnosť II na poisťovacie a zaistovacie skupiny, pričom primárne vychádza z výsledkov QIS 3 a vyhodnotenie diverzifikačného efektu v rámci skupiny. Počas roka 2007 sa uskutočnilo 10 stretnutí pracovnej skupiny.
- *CEIOPS Intermediaries Expert Group* – skupina v roku 2007 pracovala na určení presnejšej definície, kedy je poskytovanie služieb sprostredkovania poistných produktov v rámci cezhraničnej spolupráce považované za poskytovanie na základe slobody poskytovania služieb v rámci členských štátov EÚ. Pracovná skupina počas roka 2007 pracovala na vyhodnotení požiadaviek jednotlivých členských krajín na novelizáciu Luxemburského protokolu a novelizáciu Smernice o sprostredkovaní poistenia. Skupina sa tiež zaoberala osobitými problémami jednotlivých členských štátov, ktoré mali záujem o prediskutovanie týchto osobitých problémov v rámci skupiny a informovanie sa o ich riešení v iných členských krajinách. Pracovná skupina sa v roku 2007 zišla štyrikrát.
- *OECD Insurance and Private Pension Committee* - agendou výboru je okrem iného aj napr.: liberalizačný kódex, finančné vzdelávanie v poistnom sektore, network o finančnom riadení katastrof veľkého rozsahu a štatistika OECD.
- *Rada EÚ, The Financial Services Working Party (Solvency II)* – Na zasadaniach pracovnej skupiny sa preberá návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady o začatí a vykonávaní priameho poistenia a zaistenia (Solventnosť II). Riešia sa výhrady a nejasnosti jednotlivých členských štátov k návrhu. V priebehu roka 2007 sa uzavreli skoro všetky články upravujúce pilier II a III obsiahnutý v návrhu. Z veľkej časti sa uzavrela rekodifikovaná časť návrhu smernice. Ďalej sa uskutočnili rokovania k úprave poisťovacích a zaistovacích skupín, ktorých výsledok bol predložený na decembrové zasadanie Rady EÚ pre ekonomické a finančné záležitosti (ECOFIN). Cieľom skupiny je

do konca roku 2008 nájsť kompromis vo všetkých článkoch návrhu. Stretnutia sa konajú za účasti zástupcov NBS a MF SR.

- *OECD Working Party of Governmental Experts on Insurance* – pracovná skupina rieši problematiku liberalizačného kódexu pre OECD.
- *OECD Task Force Insurance Statistics* – pracovná skupina sa v roku 2007 stretla len jeden krát s cieľom poukázať na nedostatky v zbere štatistických dát v oblasti poisťovníctva zbieraných OECD, neskoré zasielanie údajov a ich nesúlad medzi jednotlivými krajinami OECD. Hlavným cieľom OECD v oblasti poistnej štatistiky je úplná harmonizácia v rámci členských krajín OECD, zmena časového harmonogramu zbierania dát a ich zverejňovania v štatistickej ročenke OECD.
- *IAIS Insurance Laws, Regulations, Practices and Standards Subcommittee* – skupina je zameraná na poistné právo, obozretnú reguláciu a spracovanie databázy poistného práva.

5.2.4 Dôchodkové sporenie

International Organisation of Pension Supervisors (IOPS) - v rámci svojej činnosti sa táto organizácia zaoberá rozvíjaním spolupráce a výmenou informácií medzi orgánmi dohľadu v oblasti dôchodkového sporenia. Predmetom jej rokovaní v roku 2007 boli najmä otázky súvisiace s vypracovávaním smerníc o licencovaní, výkone dohľadu na mieste a na diaľku v tomto sektore, správach o rozsahu informácií poskytovaných účastníkom a sporiteľom. NBS sa ako člen projektového tímu aktívne zapojila do projektu zameraného na porovnanie výšky odplát, ktorými sú zaťaženi sporitelia dôchodkových správčovských spoločností. Na všetkých ostatných projektoch participovala dodaním vyžiadanych informácií.

- *CEIOPS Occupational Pensions Committee (OPC)* – NBS sa na rokovaní tejto pracovnej skupiny začala zúčastňovať v júli 2007. V období do polovice roku 2007 sa OPC sústreďuje na vypracovanie správy o implementácii Smernice č. 41/2003 o činnosti a dohľade nad inštitúciami zamestnaneckého dôchodkového sporenia (IORP Directive) v členských štátoch Európskej únie, ktorá bude predložená Európskej komisii ako podklad pre revíziu smernice. Predmetom troch rokovaní, ktorých sa zástupca NBS zúčastnil, bolo pripomienkovanie a schvaľovanie čiastkových správ o praktických problémoch súvisiacich s transpozíciou spomenutého predpisu. NBS zároveň navrhla tri nové projekty, ktoré by sa postupne mali v rámci OPC realizovať. Ide o právnu úpravu a praktický výkon outsourcingu, risk managementu a vnútornej kontroly v 3. dôchodkovom pilieri v štátoch EÚ. Prvé dva sú už zaradené v pláne práce OPC na rok 2008. Lídrom projektových tímov bude NBS.
- *Working Party on Private Pensions* – pracovná skupina sa v oblasti dôchodkových schém zaoberá otázkami povoľovacích činností, finančného vzdelávania účastníkov dôchodkových systémov, informačnými povinnosťami poskytovateľov a výmenou skúseností s DB (dávково definovaný systém) a DC (príspevkovo definovaný systém) dôchodkovými schémami. Skupina bola zriadená v rámci OECD.
- *Task Force on Pension Statistics* – skupina sa zaoberá zbieraním a vyhodnocovaním dôchodkových štatistík krajín OECD.

5.3 Spolupráca so sektorovými asociáciami a inými inštitúciami

5.3.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

S Asociáciou obchodníkov s cennými papiermi (AOCP) boli v priebehu roka 2007 prerokované otázky súvisiace s požiadavkami na zverejňovanie, ktoré vyplývajú zo zákona o cenných papieroch ako aj z opatrenia NBS č. 9/2007 o uverejňovaní informácií obchodníkmi s cennými papiermi a pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi. Uskutočnilo sa tiež niekoľko stretnutí, kde sa riešila otázka funkcie Garančného fondu investícií. AOCP iniciuje zmeny zákona o cenných papieroch pre pravidlá na odvod príspevkov do Garančného fondu investícií. Táto otázka sa týka tak bánk (ktoré vykonávajú činnosti obchodníka s cennými papiermi), ako aj obchodníkov s cennými papiermi a správcovských spoločností (ktoré vykonávajú činnosti obchodníka s cennými papiermi). Ďalšou prerokovanou oblasťou boli vykazovacie povinnosti obchodníkov s cennými papiermi a spôsoby evidovania prostriedkov klientov obchodníkov s cennými papiermi, ktoré obchodníci s cennými papiermi od klientov prijali v súvislosti s ponúkanými investičnými službami.

Za osobitnú kategóriu spolupráce s AOCP možno považovať činnosť dočasne zriadených medzirezortných pracovných skupín k problematike uplatňovania smernice 2004/39/ES (tri pracovné skupiny s činnosťou do konca roka 2007). Táto platforma slúžila na intenzívnu diskusiu zástupcov MF SR, NBS, AOCP a ostatných členov pokiaľ ide o uplatňovanie zákona č. 209/2007 Z. z. a súvisiacich tém a projektov, napr. projektu TREM.

V priebehu roka 2007 sa uskutočnilo viacero rokovaní so Slovenskou bankovou asociáciou (SBA). Hlavnými témami boli ďalšie vyjasňovanie spôsobu realizácie pravidiel obozretného podnikania podľa smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES, ich spôsob interpretácie a vykonávania v nadväznosti na tomu prispôbené znenie zákona o bankách a príslušných podzákonných noriem a výpočet požiadaviek na vlastné zdroje, ako aj špecifické otázky, týkajúce sa požiadaviek na vlastné zdroje podľa dopytov a požiadaviek bankového sektora. Ťažiskom rokovaní bol rad stretnutí s Komisiou pre bankovú reguláciu SBA, kde sa rokovalo nielen o jednotlivých druhoch rizík, ako je kreditné, trhové či operačné riziko, ale aj o interpretácii konkrétnych ustanovení jednotlivých predpisov – zákonov alebo podzákonných noriem. Konkrétne témy stretnutí sa týkali otvorených otázok, najmä:

- otázky uznávania ratingových agentúr z hľadiska používania štandardizovaného prístupu pre kreditné riziko (ktoré ratingové agentúry sú uznané, či sa budú uznávať ratingové agentúry „materských bánk“),
- otázky využiteľného zabezpečenia,
- úpravy výpočtu požiadaviek na konsolidovanom základe,
- otázky úpravy podriadeného dlhu a
- otázky ustanovení o prevode rizika.

Ďalšou ťažiskovou témou v diskusiách so zástupcami SBA bola aj novelizácia opatrenia Národnej banky Slovenska č. 2/2007, čoho následkom bol vznik opatrenia Národnej banky Slovenska č. 11/2007.

Za účelom správnej interpretácie a jednotného výkladu implementovaného textu smerníc do našej legislatívy sa v oblasti operačného rizika identifikovali miesta, ktoré potrebujú dodatočné spresnenia zo strany regulátora. Vytvoril sa zoznam otvorených otázok v súvislosti s operačným rizikom, ako aj zoznam dokumentov požadovaných pri žiadosti o pokročilé prístupy merania operačného rizika. Na základe týchto dokumentov sa uskutočnilo stretnutie so SBA, na ktorom sa dohodlo na ďalšej spolupráci v danej problematike.

Počas roka 2007 sa priebežne vypracovávali aj odpovede na vyžiadania súdov a orgánov činných v trestnom konaní pri spresňovaní kurzov slovenskej koruny k jednotlivým menám.

5.3.2 Kapitálový trh

V súvislosti s implementáciou smernice 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi (MiFID) do právneho systému Slovenskej republiky NBS z podnetu Odboru regulácie a metodiky riadenia rizík zriadila v januári 2007 tri pracovné skupiny zložené zo zástupcov jednotlivých odborov útvaru dohľadu NBS, zástupcov MF SR ako garanta legislatívy v oblasti finančného trhu, zástupcov BCPB, CDCP, SBA, AOCP a SASS ako reprezentantov trhu a odbornej verejnosti k problematike aplikácie MiFID v praxi. Pracovná skupina "Obchodníci s cennými papiermi" sa zaoberala novými organizačnými požiadavkami kladenými na obchodníka s cennými papiermi a cezhraničnou spoluprácou vrátane procesu notifikácie. Predmetom stretnutí druhej pracovnej skupiny boli z MiFID-u vyplývajúce podmienky výkonu činnosti obchodníka s cennými papiermi, ako napr. kategorizácia klientov, požiadavky na informácie klientom a potenciálnym klientom, posúdenie vhodnosti a primeranosti (suitability test a appropriateness test), nekomplexné finančné nástroje, stimuly ako aj identifikácia interpretačných problémov vyplývajúcich z platných právnych predpisov. Požiadavky na regulované trhy, mnohostranný obchodný systém, tzv. MTF, systematický internalizátor ako aj transparentnosť a integrita trhu boli predmetom záujmu tretej pracovnej skupiny.

Útvar dohľadu NBS dňa 5. júna 2007 zorganizoval pre členov SASS, zástupcov správcovských spoločností a depozitárov podielových fondov odbornú prednášku ohľadom smernice 2007/16/ES, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o objasnenie niektorých vymedzení pojmov, tzv. Eligible Assets a jej plánovaného procesu implementácie do právneho poriadku SR ako aj prezentáciu práce CESR v tejto oblasti.

V súvislosti s prípravou nového opatrenia NBS č. 17/2007 o predkladaní výkazov správcovskými spoločnosťami a depozitármi podielových fondov na účely dohľadu nad finančným trhom, ktoré nadobudlo účinnosť dňa 1. januára 2008, sa v júni 2007 uskutočnilo stretnutie zástupcov dotknutých odborných útvarov NBS a zástupcov Slovenskej asociácie správcovských spoločností (SASS) s cieľom prediskutovať podnety, pripomienky a návrhy na úpravu platného opatrenia NBS o predkladaní výkazov správcovskými spoločnosťami za spoločnosť a za ňou spravované podielové fondy, depozitármi podielových fondov, burzou cenných papierov a centrálnym depozitárom cenných papierov na účely dohľadu nad finančným trhom a na štatistické účely. Na základe záverov z tohto stretnutia sa následne pripravovalo znenie návrhu opatrenia, pričom niektoré otázky sa priebežne konzultovali so zástupcami asociácie, a to písomne alebo elektronickou formou.

Aby prenos potrebných informácií a podnetov medzi NBS a trhom kolektívneho investovania, reprezentovaného SASS, bol čo najpružnejší, zaviedla NBS pravidelné konzultácie na dvojmesačnej báze so zástupcami SASS, na ktorých sa vymieňali informácie o aktuálnom stave sektora a dôležitých otázkach, ktoré boli predmetom záujmu oboch strán (napr. pripravované opatrenie MF SR k účtovným postupom v podielových fondoch a s tým súvisiaca problematika oceňovania, otázky riadenia rizika v podielových fondoch, prípustné aktíva v zmysle európskej legislatívy, aktuálne problémy súvisiace s implementáciou smernice MiFID, vzťah smernice UCITS a MiFID, problémy distribúcie podielových listov atď.). Aj na základe týchto stretnutí NBS lektorsky zabezpečovala konferenciu „Kolektívne investovanie na Slovensku“, organizovanú SASS v októbri 2007.

Zástupcovia NBS sa v októbri 2007 zúčastnili konferencie organizovanej AOCP na tému „MiFID v praxi“, za účasti mnohých inštitúcií predstavujúcich komplexnú infraštruktúru kapitálového trhu.

5.3.3 Poistný sektor

Dňa 1. augusta 2007 vláda SR svojim uznesením č. 624/2007 schválila Koncepciu ochrany spotrebiteľa v oblasti finančných služieb, zabezpečenia finančného vzdelávania a regulácie sprostredkovateľskej činnosti a poradenskej činnosti na finančnom trhu. Vláda SR uložila ministrovi financií do 30. júna 2008 predložiť na rokovanie vlády návrh zákona, ktorého predmetom bude jednotná právna úprava finančného sprostredkovania a finančného poradenstva na finančnom trhu podľa časti 4 Koncepcie a odporučila guvernérovi Národnej banky Slovenska spolupracovať s ministrom financií pri zabezpečovaní tejto úlohy. Na základe uvedeného bola na jeseň 2007 vytvorená poradná skupina MF SR a NBS za účelom prípravy téz a samotnej právnej úpravy. Účelom navrhovanej právnej úpravy je zabezpečenie ekvivalentnej ochrany spotrebiteľa pri vstupe do akýchkoľvek zmluvných vzťahov, na základe ktorých sú poskytované finančné služby v súlade s uznesením vlády SR č. 624/2007 k vytvoreniu právneho rámca pre spoločnú reguláciu finančného sprostredkovania a finančného poradenstva na slovenskom finančnom trhu. Nová právna úprava by mala reflektovať pozitívne prvky a skúsenosti z doterajšej právnej úpravy a výkonu dohľadu nad činnosťou sprostredkovateľov najmä v oblasti poisťovníctva a investičných služieb.

Pri tvorbe zákona o poisťovníctve a implementácii smerníc Európskej únie spolupracovala NBS najmä s Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Slovenskou asociáciou poisťovní (ďalej len „SAP“). SAP aktívne komunikovala so zástupcami NBS aj pri pripomienkovaní zákona o dani z príjmu, ktorý zmenil zdaňovanie technických rezerv tvorených poisťovňami so sídlom v Slovenskej republike.

Začiatkom roka 2007 bola uzatvorená dohoda medzi NBS a SAP o poskytovaní údajov na štatistické účely za jednotlivé subjekty poistného trhu, zbieraných NBS. Uzavretie dohody bolo podmienené písomným súhlasom všetkých členských poisťovní SAP.

V druhom polroku 2007 sa uskutočnilo stretnutie NBS so zástupcami poisťovní, organizované SAP, na tému pripravovanej novely opatrenia NBS z 24. októbra 2006 č. 8/2006 o predkladaní výkazov poisťovňami a pobočkami zahraničných poisťovní.

Na aktualizácii a tvorbe otázok na odbornú skúšku sprostredkovateľov poistenia a sprostredkovateľov zaistenia spolupracovala NBS s SAP a s Asociáciou sprostredkovateľov poistenia.

V oblasti povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla spolupracuje NBS so Slovenskou kanceláriou poisťovateľov (ďalej len SKP“), pričom zástupcovia NBS sa v roku 2007 zúčastnili aj zhromaždenia členov SKP. V druhej polovici roka 2007 sa uskutočnilo stretnutie NBS so zástupcami SKP, na ktorom boli zástupcovia SKP informovaní o pripravovanom opatrení o predkladaní výkazov, správ a hlásení NBS na účely výkonu dohľadu.

Slovenská spoločnosť aktuárov (ďalej len „SSA“) je dobrovoľným združením poistných matematikov, aktuárov a iných odborníkov z celého finančného trhu. Členmi SSA sú šiesti zamestnanci NBS, pričom dvaja zamestnanci NBS sú členmi výkonného orgánu SSA. NBS pripravila pre členov tejto spoločnosti seminár k obsahu správy zodpovedného aktuára o činnosti poisťovne za rok 2006, zorganizovala seminár na tému „Profesionalizmus aktuára“ a aktívne sa zapojila do prípravy prvého ročníka Letnej aktuárskej školy s účasťou zahraničných lektorov.

5.4 Sektorové zisťovania

Národná banka Slovenska vykonáva na pravidelnom polročnom základe zisťovanie medzi bankami a pobočkami zahraničných bánk slovenského bankového sektora o vývoji úverových štandardov na úvery poskytované domácnostiam a podnikom. Tento dotazník bol v roku 2007 daným inštitúciám zaslaný v júni a decembri, pričom následne boli všetky inštitúcie na agregovanom základe informované o výsledkoch zisťovania.

V priebehu roka 2007 sa uskutočnil prieskum medzi všetkými inštitúciami slovenského finančného sektora, týkajúci sa pripravenosti inštitúcií na zavedenie meny euro na Slovensku. Inštitúcie boli dotazované ohľadom očakávaných nákladov na zavedenie eura, ktorých oblastí sa budú tieto náklady týkať, štádia príprav na zavedenie eura, stavu prípravy informačných systémov, hlavných identifikovaných problémov, prípadnej pomoci od materskej inštitúcie/skupiny pri zavádzaní eura ako aj ohľadom špecifických oblastí týkajúcich sa jednotlivých sektorov finančného trhu.

5.5 Analytická činnosť útvaru dohľadu

Časť práce útvaru dohľadu nad finančným trhom NBS je venovaná analytickej činnosti. Na polročnej báze pripravuje útvar dohľadu Správu o výsledkoch analýzy slovenského finančného sektora. Táto správa je predkladaná do Bankovej rady NBS a v skrátenej forme verejne publikovaná³. Druhou pravidelnou analýzou s polročnou periodicitou je Správa o stave a vývoji slovenského finančného trhu, predkladaná podľa zákona o dohľade nad finančným trhom na rokovanie vlády a Národnej rady SR. Obsahom uvedených správ je najmä popísanie najvýznamnejších trendov a zhodnotenie rizík, ktoré z nich vyplývajú. V rámci trhových rizík bolo toto hodnotenie vrátane stresového testovania rozšírené aj na poisťovne, dôchodkové fondy II. a III. piliera a podielové fondy. Okrem toho bol vytvorený model makro-stresového testovania, pomocou ktorého možno odhadnúť dopad prípadného spomalenia rastu slovenskej ekonomiky na finančný sektor, a to prostredníctvom kanálov kreditného, devízového aj úrokového rizika.

V roku 2007 sa v rámci analytickej činnosti venoval útvar dohľadu najmä dopadu prijatia eura na finančný sektor, pričom analýza bola v skrátenej forme publikovaná aj na internetovej stránke NBS⁴.

Osobitná pozornosť bola venovaná rýchlemu rastu úverov poskytovaných bankami, analýze rizík a výkonnosti dôchodkových fondov II. a III. piliera. Rozsiahla analytická činnosť bola vykonaná pri skúmaní dopadov noviel rôznych noriem na finančný trh. Tykalo sa predovšetkým noviel zákona o dobrovoľných dražbách, zákona o spotrebiteľských úveroch (zavedenie úrokového stropu), zákona o dani z príjmu, zákona o dôchodkovom sporení a zákona o stavebnom sporení.

5.6 Organizačné aktivity

5.6.1 Bankový sektor a obchodníci s cennými papiermi

V októbri 2007 útvar dohľadu nad finančným trhom NBS zorganizoval medzinárodné stretnutie pod pracovným názvom „Central European Financial Stability Roundtable“, ktorého sa zúčastnili zástupcovia Slovenska, Rakúska, Maďarska, Slovinska a Českej republiky. Predmetom

³ <http://www.nbs.sk/DFT/SUA/INDEX.HTM>

⁴ <http://www.nbs.sk/DFT/PUBLIK/ANALYZA/ANALEUR.PDF>

diskusie boli súčasne trendy a riziká pre finančnú stabilitu v jednotlivých krajinách a v celom regióne. Cieľom stretnutia bolo zároveň vytvoriť platformu, ktorá by umožňovala včas identifikovať riziká pre finančnú stabilitu v jednotlivých krajinách, čo je vzhľadom na otvorenosť a prepojenosť finančných sektorov v strednej Európe nevyhnutné.

V decembri 2007 organizoval útvar dohľadu nad finančným trhom štvrtý ročník „Financial Stability Christmas Seminar“. Na seminári vystúpili zástupcovia národných bánk zo Slovenska, Českej republiky, Poľska a Maďarska. Dôraz sa kládol najmä na výmenu skúseností o nových kvantitatívnych metódach a modelov, ktoré sú aplikovateľné v prostredí centrálnych bánk na hodnotenie finančnej stability. Prezentované boli najmä metódy týkajúce sa merania rizík, najmä stresové testovanie, meranie kreditného rizika domácností a podnikov a dopadov úrokových šokov.

5.6.2 Kapitálový trh

V novembri 2007 navštívil Slovenskú republiku fínsky minister zahraničného obchodu a rozvoja a s ním aj delegácia fínskych firiem so záujmom nájsť na Slovensku partnerov pre vzájomnú spoluprácu. Jednou zo zúčastnených firiem bola aj firma OMX, úspešný prevádzkovateľ búrz cenných papierov v Severských krajinách a Pobaltských republikách, poskytujúci podporu a poradenstvo pre efektívne burzové operácie. Zástupcovia NBS sa zúčastnili na pracovných rokovaníach so zástupcami OMX a predstavili im podmienky na Slovensku, koncept Burzy cenných papierov v Bratislave a jej reguláciu. V rámci stretnutia bol načrtnutý záujem o možný model spolupráce.

5.6.3 Poistný sektor

V priebehu roka 2007 bolo uskutočnených niekoľko stretnutí zástupcov NBS s predstaviteľmi poisťovní a advokátskych kancelárií s cieľom objasnenia a zosúladenia činností vykonávaných v oblasti sprostredkovania poistenia poisťovňami alebo sprostredkovateľmi poistenia so zákonom o sprostredkovaní.

V období od začiatku apríla do konca júna 2007 prebiehala kvantitatívna dopadová štúdia k Solventnosti II QIS 3. Zástupcovia NBS, v záujme čo najväčšej účasti poisťovní na QIS 3 pôsobiacich na území Slovenskej republiky, organizovali v pravidelných dvojtýždňových intervaloch počas celej doby trvania QIS 3 stretnutia so zástupcami poisťovní, ktoré tretia dopadová štúdia zaujímala bez ohľadu na to, či sa jej v skutočnosti zúčastnili, alebo nie. Jednotlivé stretnutia boli zamerané na detailné rozobratie požiadaviek na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť prostredníctvom štandardného výpočtu i na výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky a na ohodnotenie technických rezerv metódou najlepšieho odhadu. Prípadné otázky týkajúce sa špecifik slovenského poistného trhu boli následne konzultované so zástupcami CEIOPS-u.

Za Slovenskú republiku sa QIS 3 zúčastnilo 5 poisťovní, z toho 3 univerzálne poisťovne (vykonávajúce životné aj neživotné poistenie súčasne) a 2 životné poisťovne. Vzhľadom na skutočnosť, že 1 univerzálna poisťovňa vykonáva len životné poistenie a úrazové poistenie, pre účely QIS3 bola klasifikovaná ako životná poisťovňa.

5.7 Iné

Informačné systémy pre účely dohľadu

Popri rutinnej prevádzke systémov RBUZ (poskytovanie metodických informácií, overovanie konfliktných záznamov bánk, ich oprava a následné poskytovanie informácií bankám

o nekorektných záznamoch klientov v systéme) a MIM (import a spracovanie údajov od komerčných bánk, aktualizácia výkazníctva pre potreby spracovania obozretných a varovných ukazovateľov, zaškoloňovanie pracovníkov) boli tieto informačné systémy naďalej rozvíjané. Podľa aktuálnych potrieb používateľov bola doplnená funkcionálna v systémoch MIM a RUZAN.

V súvislosti s očakávaným zavedením meny EURO začali práce na úprave APS MIM a APS RBUZ (v spolupráci s Odborom informačných technológií NBS). Odboru štatistiky bola poskytovaná podpora pri príprave prechodu na jednotnú menu aj pre systémy STATUS a STATUS DFT.

Pre zefektívnenie činnosti a uľahčenie prístupu k informáciám vznikli nové aplikácie (databáza riešení otvorených otázok pri validáciách ASISTENT, rozšírenie MIMu aj pre iné subjekty finančného trhu ako banky).

Projekt ekonomického vzdelávania

Koncom roka 2007 bol začatý spoločný projekt NBS, Fakulty matematiky, fyziky a informatiky Univerzity Komenského a Slovenskej spoločnosti aktuárov, zameraný na vzdelávanie v oblasti poistnej, finančnej a ekonomickej matematiky pre odbornú verejnosť. Podľa predbežne dohodnutého rámca a harmonogramu projektu bude seminár pozostávať z teoretickej a z praktickej časti a ukončený skúškou. Projekt bude spustený v septembri 2008, po skončení prípravnej fázy. Organizáciu bude zastrešovať Národná banka Slovenska.

Pracovné postupy pre výkon dohľadu

V roku 2007 bola na dohliadacom odbore zriadená pracovná skupina pre prípravu pracovných postupov pre výkon dohľadu. Hlavnou úlohou tejto skupiny je príprava procedúr a manuálu výkonu dohľadu pre ostatné sektory finančného trhu okrem bankového sektora, keďže pre tieto sektory nebola doteraz spracovaná metodika výkonu dohľadu. Počas roka 2007 boli pripravené rámcové osnovy pre komplexný dohľad pre správcovské spoločnosti, dôchodkové správcovské spoločnosti, poisťovne a obchodníkov s cennými papiermi a začalo sa s rozpracovaním jednotlivých oblastí. Podrobnejšie boli rozpracované oblasti informačné systémy, pranie špinavých peňazí a systém vnútornej kontroly.

6. Prílohy

Príloha č. 1

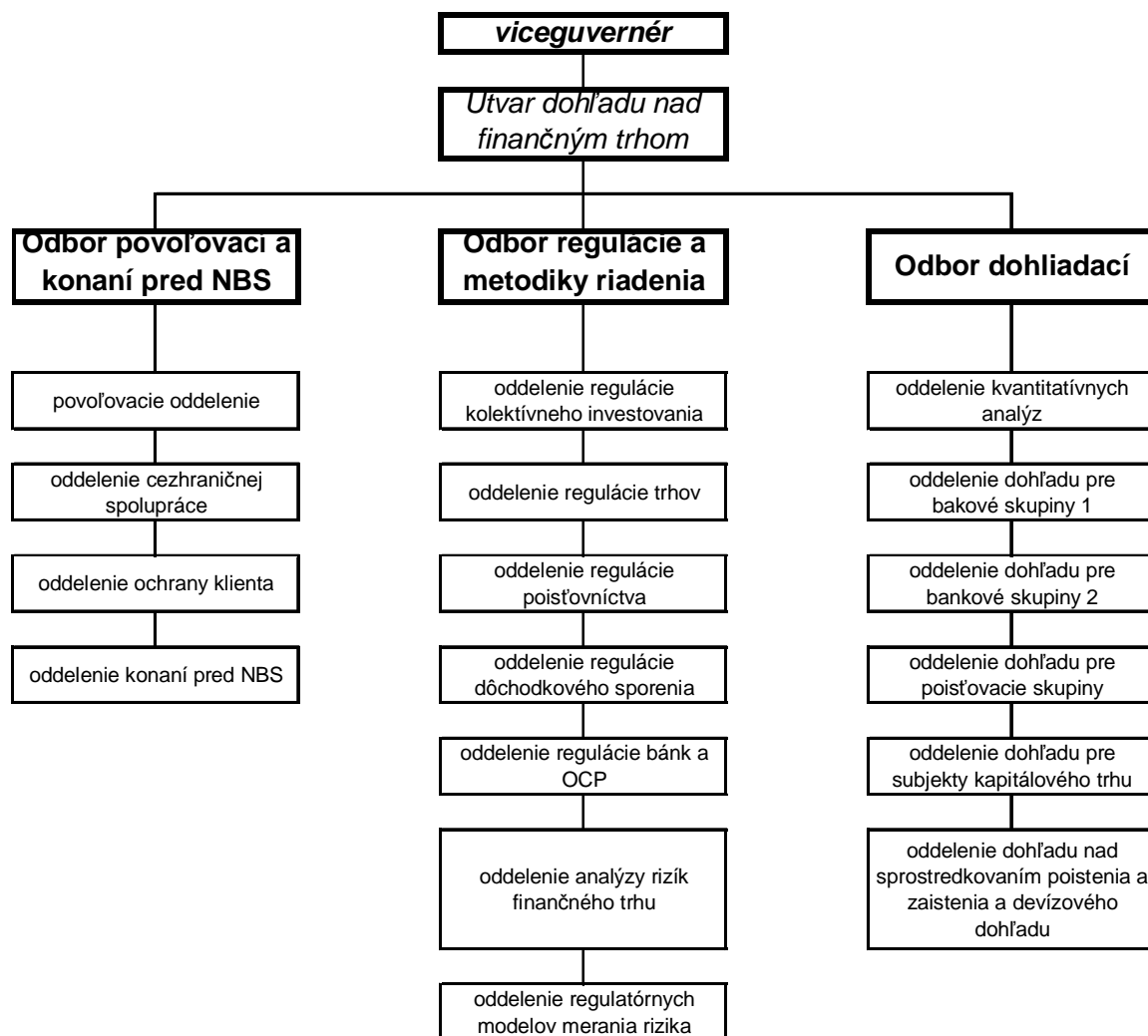
Zoznam zákonov, podľa ktorých vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad finančným trhom:

- 1) Zákon č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 2) Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 3) Zákon Slovenskej národnej rady č. 310/1992 Zb. O stavebnom sporení v znení neskorších predpisov
- 4) Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 5) Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov
- 6) Zákon č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov
- 7) Zákon č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 8) Zákon č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- 9) Zákon č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- 10) Zákon č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 11) Zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 12) Zákon č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
- 13) Zákon č. 266/2005 Z. z. o ochrane spotrebiteľa pri finančných službách na diaľku a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- 14) § 22 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov v znení neskorších predpisov.

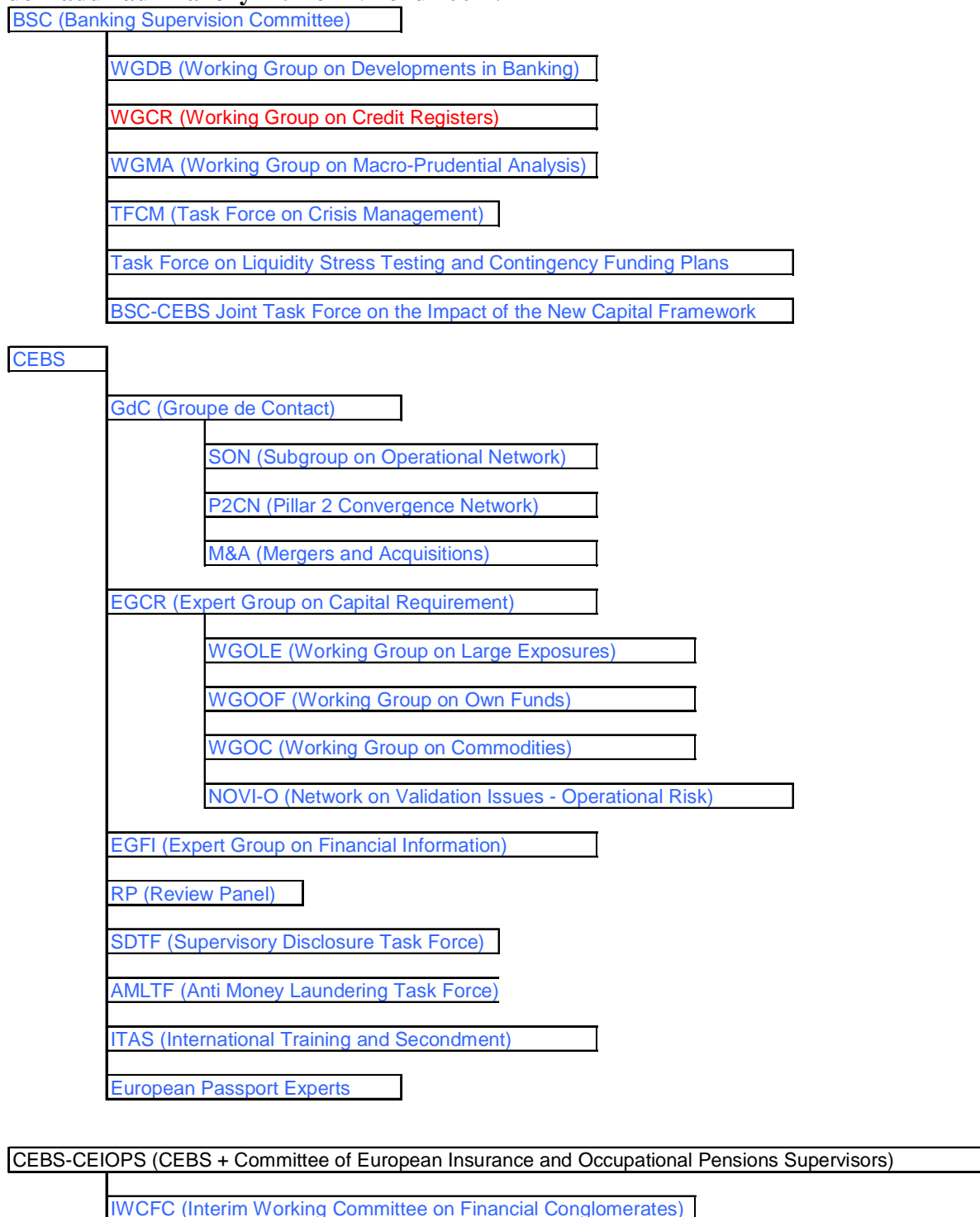
Zoznam subjektov a skupín subjektov, nad ktorými v rámci dohľadu nad finančným trhom vykonáva dohľad Národná banka Slovenska:

- banky a pobočky zahraničných bánk
- obchodníci s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi
- sprostredkovatelia investičných služieb
- burzy cenných papierov
- centrálni depozitári cenných papierov
- správčovské spoločnosti a pobočky zahraničných správčovských spoločností
- podielové fondy
- zahraničné subjekty kolektívneho investovania
- poisťovne a pobočky zahraničných poisťovní
- zaist'ovne a pobočky zahraničných zaist'ovní
- sprostredkovatelia poistenia
- sprostredkovatelia zaistenia
- dôchodkové správčovské spoločnosti
- dôchodkové fondy
- doplnkové dôchodkové poisťovne
- doplnkové dôchodkové spoločnosti
- doplnkové dôchodkové fondy
- sprostredkovatelia doplnkového dôchodkového sporenia
- inštitúcie elektronických peňazí a pobočky zahraničných inštitúcií elektronických peňazí
- Fond ochrany vkladov
- Garančný fond investícií
- Slovenská kancelária poisťovateľov
- konsolidované celky
- finančné holdingové inštitúcie (iba regulované subjekty)
- finančné konglomeráty
- iné osoby, iné účelové združenia majetku a skupiny osôb a účelové združenia majetku, ktorým osobitné zákony v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva, alebo dôchodkového sporenia ukladajú povinnosti

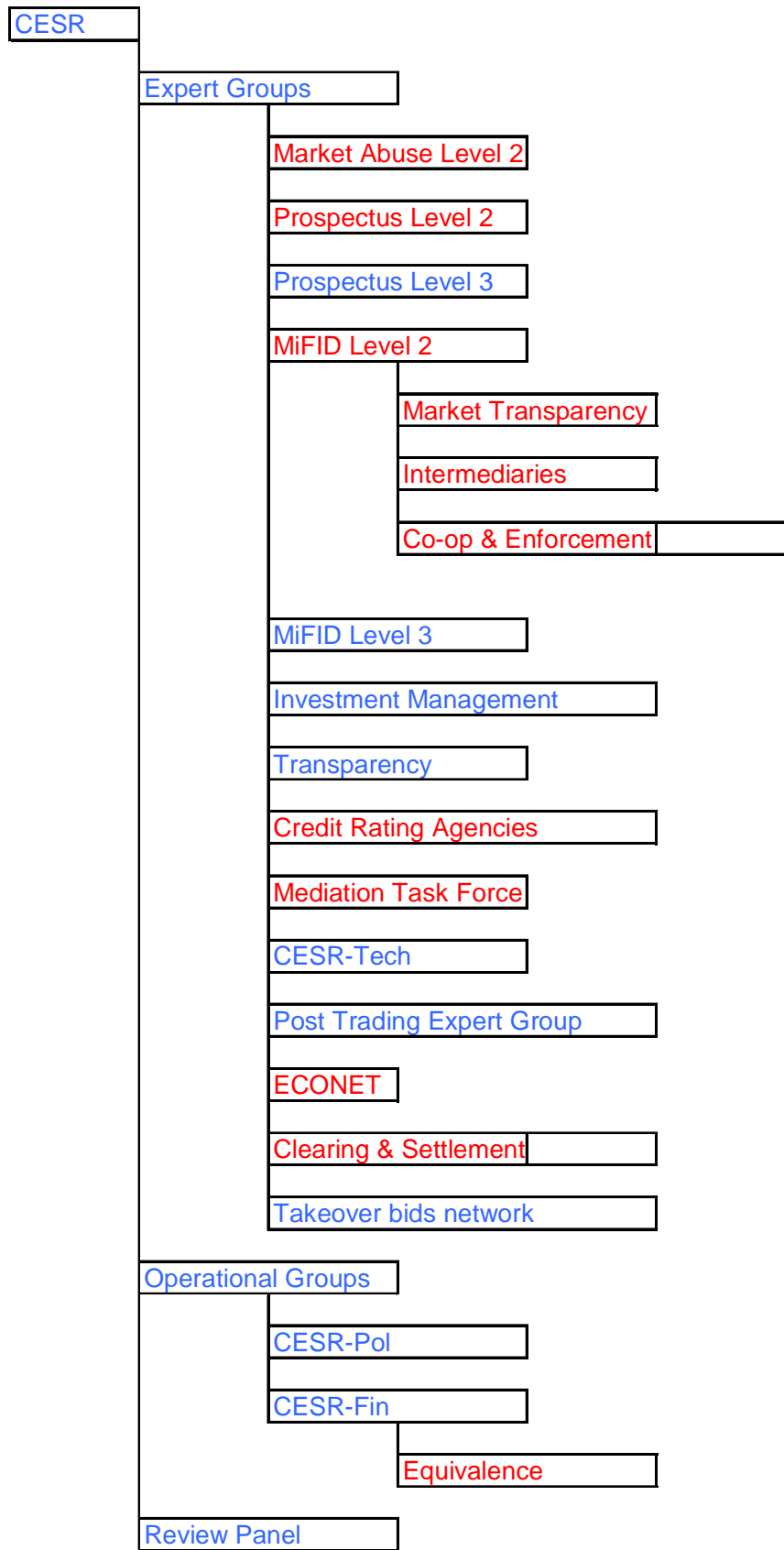
Organizačná štruktúra útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska v roku 2007:

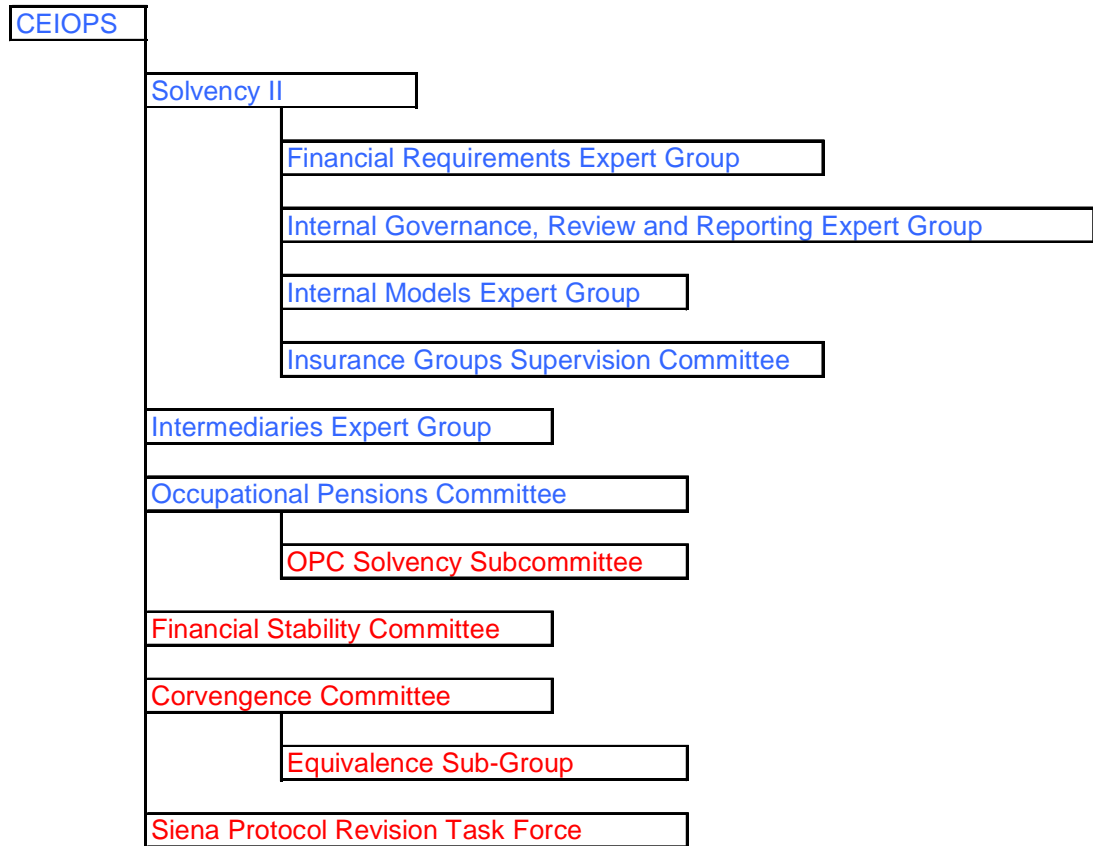


Štruktúra pracovných skupín a výborov, ktorých činností sa zúčastňovali pracovníci útvaru dohľadu nad finančným trhom v roku 2007⁵:



⁵ skupiny označené modrou farbou – s účasťou pracovníkov útvaru dohľadu nad finančným trhom, skupiny označené červenou alebo čiernou farbou – bez účasti pracovníkov útvaru dohľadu nad finančným trhom na činnosti skupiny





EUROPEAN COUNCIL

Moneyval

Financial Services Working Party

OECD

Working Party of Governmental Experts on Insurance

Task Force Insurance Statistics

Insurance and Private Pension Committee

Working Party on Private Pensions

Task Force on Pension Statistics

BSCEE

Contact Persons Group

IOPS (International Organisation of pension Supervisors)

INÉ SKUPINY

Financial and Private Sector Development Forum

Supervisory Culture Network

IAIS Insurance Laws, Regulations, Practices and Standards Subcommittee

Zoznam skratiek:

<i>skratka</i>	<i>úplný názov / význam</i>
AMLTF	Anti Money Laundering Task Force
AMA prístup	Advanced Measurement Approach, pokročilý prístup merania operačného rizika
AOPC	Asociácia obchodníkov s cennými papiermi
APS MIM	Aplikačný systém metainformačný modul
APS RBUZ	Aplikačný systém registra bankových úverov a záruk
APS STATUS	Aplikačný systém STATUS
APS STATUS DFT	aplikačný programový systém STATUS pre dohľad nad finančným trhom
ASISTENT	asistencia pri implementácii Basel II a Solvensy II
Bazilej II	Internal Convergence of Capital Measurement and Capital Standards, A Revised Framework
BCPB	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.
BGN	Bulharské leva
BR	Banková rada Národnej banky Slovenska
BSC	Banking Supervision Committee, Výbor pre bankový dohľad
BSCEE	Výbor pre bankový dohľad krajín strednej a východnej Európy
CBFA	belgický orgán dohľadu
CDCP	Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
CEBS	Výbor európskych orgánov dohľadu nad bankami
CEIOPS	Výbor európskych orgánov dohľadu nad poisťovníctvom a zamestnaneckými penzijnými fondami
CEIOPS – IMEG	CEIOPS Internal Model Expert Group
CESR	Výbor európskych regulátorov cenných papierov
CESR - Fin	permanent operational group with the role of co-ordinating the work of CESR Members in the area of endorsement and enforcement of financial reporting standards in Europe
CESR – IMEG	CESR Expert Group on Investment Management
CESR - Pol	permanent operational group within CESR, composed of senior officials of each CESR member that are responsible for the surveillance and the exchange of information
CP	cenný papier
CRD	Capital Requirements Directive
CZK	Česká koruna
DB	Definet Benefit, dávkovo definovaný systém
DC	Defined Contribution, príspevkovo definovaný systém
ECB	Európska centrálna banka
ECM	Economic Capital Model
ECOFIN	Rada EÚ pre ekonomické a finančné záležitosti
EG CR	Expert Group for Capital Requirements
EGFI	Expert Group on Financial Information
EK	Európska komisia
EÚ	Európska únia

Finan	mesačný súhrn finančných ukazovateľov
FINREP	Financial Reporting, finančné výkazníctvo
FMA	rakúsky orgán dohľadu
FSAP	Financial Sector Assessment Program
GdC	Groupe de Contact
HUB	distribučný systém pre systém TREM
IAIS	International Association of Insurance Supervisors, Medzinárodná asociácia orgánov dohľadu nad poisťovníctvom
IAS/IFRS	medzinárodné účtovné štandardy
IASB	International Accounting Standards Board
ICAAP	proces hodnotenia vnútorného kapitálu
IOPS	International Organisation of Pension Supervisors
IORP	Institutions for Occupational Retirement Provisions
IOSCO	International Organization of Securities Commissions
IRB prístup	Internal Ratings Based Approach, prístup založený na používaní vlastných ratingov pri kreditnom riziku
ITAS	International Training and Socondment
IWCFC	Interim Working Committee on Financial Conglomerates
MAD	Market Abuse Directive
MF SR	Ministerstvo financií Slovenskej republiky
MiFID	smernica Európskeho parlamentu a Rady Európy 2004/39/ES o trhoch s finančnými nástrojmi
MONEYVAL	Committee of Experts on the Evaluation of Anti-Money Laundering Measures
MTF	mnohostranný obchodný systém
NBS	Národná banka Slovenska
NOVI-O	Network on validation issues - operational risk
OECD	Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj
OPC	Occupational Pensions Committee
P2CN	Pillar 2 Convergence Network
PKIOCP	smernica 2007/16/ES, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov
QIS	kvantitatívna dopadová štúdia
RP	Review Panel
SASS	Slovenská asociácia správcovských spoločností
SAP	Slovenská asociácia poisťovní
SBA	Slovenská banková asociácia
SDTF	Supervisory Disclosure Task Force
Sk	Slovenská koruna
SKP	Slovenská kancelária poisťovateľov
Solvency I	súčasný systém regulácie pre poisťovne
Solvency II	projekt nového systému regulácie poisťovní
SON	GdC subgroup on Operational Networking
SR	Slovenská republika
SSA	Slovenská spoločnosť aktúarov

TREM	Transaction Reporting Exchange Mechanism
UCITS	subjekt kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, Európsky fond
WGBD	Working Group on Developments in Banking
WGMA	Working Group on Macroprudential Analysis
WGOE	Working Group on Commodities
WGOLE	Working Group on Large Exposures
EGOOF	Working Group on Own Funds