



Úrad pre finančný trh

Vazovova 2, 813 18 Bratislava

**Správa o činnosti
Úradu pre finančný trh
za rok 2003**

Bratislava, apríl 2004

Obsah

Úvod	5
1. Základné informácie o úrade	6
2. Povoľovacia činnosť	9
(2.1) Prelicencovanie obchodníkov s cennými papiermi a strediska cenných papierov	9
(2.2) Ďalšia povoľovacia činnosť v oblasti kapitálového trhu	11
(2.3) Povoľovacia činnosť v poisťovníctva	13
(2.4) Ďalšie rozhodnutia v rámci povoľovacej činnosti úradu	15
(2.3) Odborné skúšky	15
3. Výkon dohľadu	18
(3.1) Dohliadané subjekty	18
(3.2) Výkon dohľadu na mieste	20
(3.3) Výkon dohľadu na diaľku	22
(3.4) Poznámky k výkonu dohľadu	29
4. Činnosť rady úradu	30
(4.1) Rozhodnutia o rozkladoch a ďalších opravných prostriedkoch	30
(4.2) Ďalšia činnosť rady úradu	33
5. Preskúvanie rozhodnutí úradu súdom	35
6. Spolupráca s MF SR a MPSVaR SR pri legislatíve	38
7. Súčinnosť úradu s inými inštitúciami	40
8. Medzinárodná aktivita	43
(8.1) Členstvo a činnosť v medzinárodných organizáciách	43
(8.2) Spolupráca so zahraničnými orgánmi dohľadu	47
(8.3) Technická pomoc	49
9. Ďalšie činnosti	50
(9.1) Vedenie zoznamov	50
(9.2) Vydávanie vestníka	50
10. Vymáhané pokuty a príspevky	51
11. Vnútoraná kontrola	52
12. Ďalšie úlohy úradu	53
(12.1) Starobné dôchodkové sporenie	53
(12.2) Integrácia dohľadu nad finančným trhom	54
Záver.....	56

Použitá skrátená označenia

Zákon o dohľade	Zák. č. 96/2002 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov [zákon bol v roku 2004 novelizovaný zákonom č. 43/2004 Z. z. účinným od 1. februára 2004]
Zákon o cenných papieroch	Zák. č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení zákona č. 291/2002 Z. z., zákona č. 510/2002 Z. z. a zákona č. 162/2003 Z. z. [zákon bol novelizovaný zákonom č. 594/2003 Z. z. účinným od 1. januára 2004 a zákonom č. 43/2004 Z. z. účinným od 1. februára 2004]
Zákon o burze cenných papierov	Zák. č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov [zákon bol novelizovaný zákonom č. 594/2003 Z. z. účinným od 1. januára 2004 a zákonom č. 43/2004 Z. z. účinným od 1. februára 2004]
Zákon o kolektívnom investovaní.....	Zák. č. 385/1999 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení zák. č. 329/2000 Z. z., zák. č. 566/2001 Z. z., zák. č. 96/2002 Z. z. a zákona č. 432/2002 Z. z. [zákon bol s účinnosťou od 1. januára 2004 zrušený; od tohto dňa je účinný nový zákon č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov]
Zákon o dlhopisoch.....	Zák. č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov
Zákon o poisťovníctve	Zák. č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 430/2003 Z. z. [zákon bol novelizovaný zákonom č. 186/2004 Z. z. v čl. I.; tento článok nadobudne účinnosť dňom nadobudnutia platnosti zmluvy o prístupí SR k EÚ]
Zákon o povinnom zmluvnom poistení.....	Zák. 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
Zákon o slobodnom prístupe k informáciám.....	Zák. č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám a o zmene a doplnení niektorých zákonov
Úrad	Úrad pre finančný trh
Obchodník s cennými papiermi	Obchodník s cennými papiermi alebo pobočka zahraničného obchodníka s cennými papiermi

Úvod

Správa o činnosti úradu za rok 2003 obsahuje zhodnotenie činnosti úradu od 1. januára 2003 do 31. decembra 2003. Predstavuje ucelenú informáciu o organizácii úradu, rozsahu vykonávaných činností a o spôsobe výkonu dohľadu v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva.

Prvá časť tejto ročnej správy poskytuje základné informácie o úrade, jeho pôsobnosti, orgánoch a organizácii.

Zhodnoteniu povoľovacej činnosti úradu ako aj výkonu dohľadu na mieste a na diaľku sa venuje druhá a tretia časť správy. V nich sú údaje o počte a druhu jednotlivých dohliadaných subjektov ako aj údaje o počte a druhu rozhodnutí v rámci povoľovacej činnosti a v rámci výkonu dohľadu. Činnosť rady úradu ako odvolacieho orgánu úradu proti rozhodnutiam úradu vydaným v prvom stupni popisuje štvrtá časť správy.

Piata až dvanásta časť správy prezentujú ďalšie činnosti úradu, najmä spoluprácu s Ministerstvom financií SR a Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR pri tvorbe legislatívy, súčinnosť úradu s inými orgánmi a organizáciami v Slovenskej republike ako aj rozsiahle medzinárodné aktivity úradu. Osobitná časť správy je venovaná výkonu vnútornej kontroly. V záverečnej časti správy je uvedené hodnotenie plnenia úloh úradu v súvislosti s integráciou dohľadu nad finančným trhom v Slovenskej republike.

Hodnotenie hospodárenia úradu za rok 2003 je predmetom samostatnej správy, ktorú úrad predkladá vláde Slovenskej republiky osobitne.

1. Základné informácie o úrade

Úrad bol zriadený zákonom o dohľade dňom 1. apríla 2002 ako právnická osoba, ktorej sa v oblasti verejnej správy zveruje vykonávanie dohľadu nad finančným trhom v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva podľa zákona o dohľade a podľa osobitných zákonov. Úrad sa nezapisuje do obchodného registra a jeho sídlom je Bratislava.

Orgánmi úradu sú

- rada úradu,
- generálny riaditeľ úradu,
- dozorný výbor úradu.

Rada úradu je štatutárnym a výkonným orgánom úradu. Má päť členov, z ktorých jeden je predseda rady, jeden je podpredseda rady pre dohľad nad kapitálovým trhom a jeden podpredseda rady pre dohľad nad poisťovníctvom. Uvedení členovia rady sú zamestnancami úradu. Ďalší dvaja členovia nie sú zamestnancami úradu. Funkčné obdobie člena rady je päťročné.

Zloženie rady úradu:

- **Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.**, predseda rady úradu,
- **Ing. Slavomír Šťastný, CSc., MBA**, podpredseda rady úradu pre dohľad nad kapitálovým trhom,
- **Ing. Július Tomka, PhD.**, podpredseda rady úradu pre dohľad nad poisťovníctvom,
- **Mgr. Viliam Harvan**, člen rady úradu,
- **Ing. Milan Horváth**, člen rady úradu.

Generálny riaditeľ úradu riadi organizačný útvar, ktorý vykonáva dohľad na diaľku, dohľad na mieste a rozhoduje v konaní v prvom stupni. Funkčné obdobie generálneho riaditeľa je štvorročné.

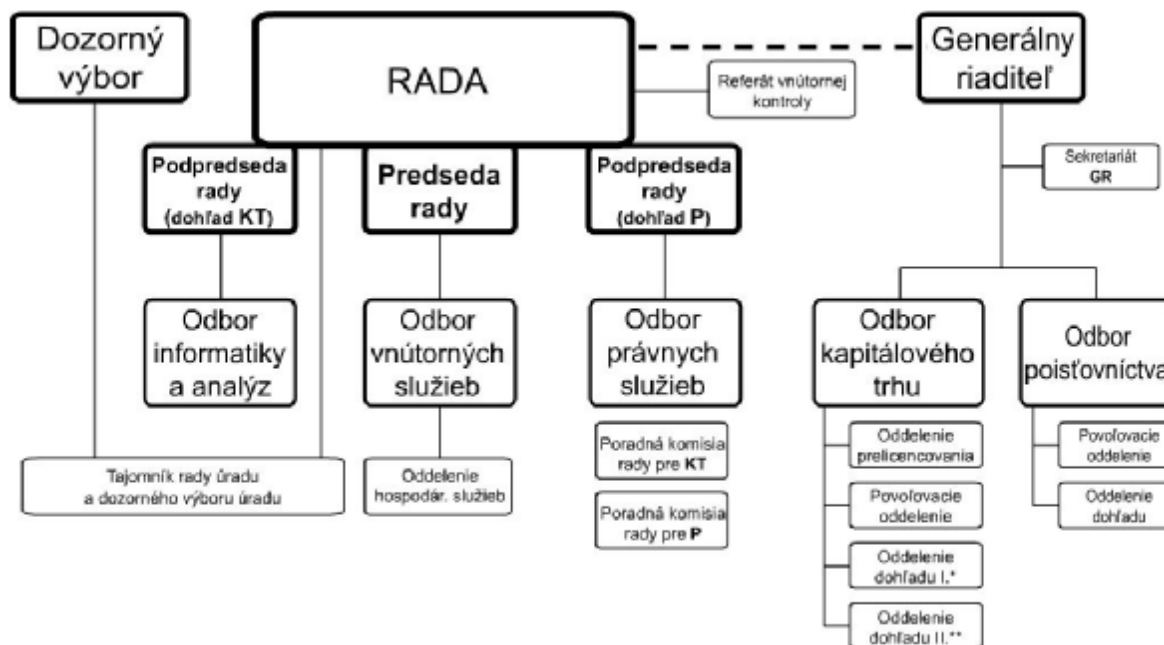
Funkciu generálnej riaditeľky úradu vykonáva **Mgr. Júlia Šteflíková**.

Dozorný výbor úradu je kontrolným orgánom úradu. Má päť členov, z ktorých jeden je predsedom dozorného výboru a jeden je podpredsedom dozorného výboru. Funkčné obdobie člena dozorného výboru je šesťročné.

V roku 2003 dozorný výbor úradu pracoval v tomto zložení:

- **Ing. Jozef Škultéty, PhD.**, predseda dozorného výboru úradu (do marca 2003),
- **Ing. František Palko**, predseda dozorného výboru úradu (od marca 2003),
- **Ing. Štefan Králik**, podpredseda dozorného výboru úradu,
- **Ing. Vladimír Rančík**, člen dozorného výboru úradu,
- **Ing. Mário Drosc**, člen dozorného výboru úradu,
- **Ing. Stanislav Žofčák**, člen dozorného výboru úradu.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA ÚRADU PRE FINANČNÝ TRH



*) pre oblasť kolektívneho investovania, obchodníkov s cennými papiermi a sprostredkovateľov investičných služieb

***) pre oblasť vyhlasovateľov verejnej ponuky, verejných trhov a centrálného depozitára

Organizačné členenie úradu bolo k 31. decembru 2003 nasledujúce:

1 Odbor vnútorných služieb

- 111 Sekretariát rady úradu
- 114 Tlačový tajomník
- 115 Podateľňa, registratúrne stredisko, korešpondentka
- 116 Knihovník, odborný referent

12 Oddelenie hospodárskych služieb

- 101 Referát vnútornej kontroly
- 102 Referát tajomníka rady úradu a dozorného výboru úradu

2 Odbor informatiky a analýz

3 Odbor právnych služieb

Útvary generálneho riaditeľa úradu

- 401 Sekretariát generálneho riaditeľa úradu

4 Odbor kapitálového trhu

- 41 Oddelenie pre licencovania
- 42 Oddelenie povolovacích činností
- 43 Oddelenie dohľadu I.
- 44 Oddelenie dohľadu II.

5 Odbor poisťovníctva

- 51 Oddelenie povolovacie
- 52 Oddelenie dohľadu

Vývoj počtu zamestnancov úradu v roku 2003 uvádza nasledujúca tabuľka:

Organizačná jednotka	Systemizácia	Stav 31.3.2003	Stav 30.6.2003	Stav 30.9.2003	Stav 31.12.2003
<i>Rada úradu</i>	3	3	3	3	3
<i>Organizačné jednotky priamo riadené členom rady- spolu</i>	36	35	36	37	33
z toho: odbor vnútorných služieb	19	19	19	19	18
referát vnútornej kontroly	2	1	1	2	2
tajomník rady a doz.výboru	1	1	1	1	1
odbor informatiky a analýz	10	9	10	10	9
odbor právnych služieb	4	5	5	5	3
<i>Generálny riaditeľ úradu</i>	1	1	1	1	1
<i>Útvar generálneho riaditeľa úradu</i>	55	47	49	48	54
z toho: sekretariát gen. riaditeľa	3	2	2	2	2
odbor kapitálového trhu	35	31	31	30	35
odbor poisťovníctva	17	14	16	16	17
Úrad pre finančný trh spolu	95	86	89	89	91

Poznámka: Zamestnancami úradu sú len traja z piatich členov rady úradu, a to predseda rady úradu a obaja podpredsedovia rady úradu.

Úrad pre finančný trh

Vazovova 2

813 18 Bratislava

tel.: (+421 – 2) 57 268 201

fax: (+421 – 2) 57 268 200

e-mail: info@uft.sk

www.uft.sk

2. Povoľovacia činnosť

Úrad je oprávnený vydávať povolenia na činnosť fyzických a právnických osôb v rozsahu zákona o cenných papieroch, zákona o kolektívnom investovaní, zákona o burze cenných papierov, zákona o dlhopisoch, zákona o poisťovníctve a zákona o povinnom zmluvnom poistení. Povolenie môže obsahovať aj podmienky, ktoré musí žiadateľ pred začiatkom alebo počas výkonu činnosti splniť.

Nadväzne na postupné rekonštrukcie troch právnych predpisov upravujúcich činnosť subjektov dohliadaných úradom, ku ktorým došlo v priebehu roka 2002 – zákon o cenných papieroch, zákon o poisťovníctve a zákon o burze cenných papierov – ktoré stanovili nové podmienky pre udelenie povolení na jednotlivé činnosti a povinnosť požiadať o nové povolenie, pokračovalo v oblasti kapitálového trhu v priebehu roka 2003 prelicencovanie obchodníkov s cennými papiermi a strediska cenných papierov. V oblasti poisťovníctva bol dňom 1. marca 2003 ukončený proces prelicencovania sprostredkovateľov v poisťovníctve, nakoľko týmto dňom zaniklo povolenie udelené podľa právnych predpisov platných pred 1. marcom 2002 tým osobám, ktoré o nové povolenie nepožiadali.

V rámci povoľovacej činnosti v období od 1. januára 2003 do 31. decembra 2003 vydal úrad celkom 368 právoplatných rozhodnutí pre oblasť kapitálového trhu a 572 právoplatných rozhodnutí pre oblasť poisťovníctva.

Úrad pravidelne vyhlasuje odborné skúšky pre fyzické osoby, pre ktoré je takáto skúška podmienkou pre udelenie príslušného povolenia podľa zákona o kolektívnom investovaní, zákona o cenných papieroch, resp. zákona o poisťovníctve.

2.1 Prelicencovanie obchodníkov s cennými papiermi a strediska cenných papierov a udeľovanie nových povolení na poskytovanie investičných služieb

Na účel prelicencovania obchodníkov s cennými papiermi, ktorí do 31. decembra 2001 vykonávali činnosť na základe povolenia na obchodovanie s cennými papiermi podľa zákona č. 600/1992 Zb. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov bolo zriadené osobitné oddelenie, ktoré súčasne posudzovalo žiadosti o udelenie povolenia na poskytovanie investičných služieb novým spoločnostiam. Vzhľadom na obmedzené personálne kapacity a náročnosť úloh bola na účely prelicencovania strediska cenných papierov zriadená osobitná pracovná skupina zo zamestnancov jednotlivých oddelení odboru kapitálového trhu, ktorých činnosť koordinoval zamestnanec oddelenia povoľovacích činností.

Keďže v priebehu roka 2003 postupne rástol počet obchodníkov s cennými papiermi, ktorí už svoju činnosť vykonávali plne na základe udeleného povolenia na poskytovanie investičných služieb, rozšíril sa rozsah úloh oddelenia prelicencovania aj na posudzovanie žiadostí o zmenu povolenia na poskytovanie investičných služieb a žiadostí o udelenie predchádzajúceho súhlasu úradu pre obchodníkov s cennými papiermi, resp. centrálného depozitára cenných papierov.

V konaniach týkajúcich sa bánk, ktoré sú obchodníkmi s cennými papiermi, úrad postupoval v súčinnosti s Národnou bankou Slovenska.

Vzhľadom na to, že z **52** žiadostí podaných obchodníkmi s cennými papiermi, vykonávajúcich svoju činnosť na základe predchádzajúceho povolenia, bolo až **40** žiadostí podaných v posledných 10 dňoch lehoty stanovenej zákonom o cenných papieroch na ich podanie (do 30. septembra 2002), podstatná časť procesu prelicencovania obchodníkov s cennými papiermi prebehla v roku 2003. Vo všetkých povoľovacích konaniach na prvom stupni boli rozhodnutia vo veci prelicencovania vydané do 30. septembra 2003.

Proces prelicencovania bol výnimočnou príležitosťou pre úrad a aj samotný kapitálový trh na Slovensku na zvýšenie úrovne obchodníkov s cennými papiermi a kvality ich činnosti. Pri udelení povolení na poskytovanie investičných služieb sa posudzovala najmä vhodnosť osôb s kvalifikovanou účasťou na obchodníkovi s cennými papiermi, vecné personálne a organizačné predpoklady na výkon povolených činností a splnenie ďalších zákonných podmienok. Dôvodom pre zamietnutie žiadostí bolo nesplnenie jednej alebo viacerých podmienok uvedených v zákone o cenných papieroch a vyhláske Ministerstva financií SR č. 42/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na poskytovanie investičných služieb.

V priebehu roka 2003 bolo v procese prelicencovania vydaných v prvom stupni **22** povolení, **7** žiadostí bolo zamietnutých a **8** konaní bolo zastavených, z toho v **4** prípadoch z dôvodu späťvzatia žiadosti účastníkom konania v súlade s § 30 ods. 1 písm. b) zákona o dohľade a v **4** prípadoch podľa § 30 ods. 1 písm. c) zákona o dohľade, keď účastník konania neodstránil v určenej lehote nedostatky návrhu, hoci bol na to vyzvaný.

Proti prvostupňovým rozhodnutiam úradu vo veci prelicencovania bolo podaných **9** rozkladov, pričom jeden rozklad bol riešený v rámci autoremedúry a **8** rozkladov predložila generálna riaditeľka úradu na rozhodnutie rade úradu.

V roku 2003 bolo v prvom stupni ďalej vydaných **5** rozhodnutí o žiadostiach o udelenie povolenia na poskytovanie investičných služieb nových subjektov, pričom v **4** prípadoch úrad povolenie udelil a **1** žiadosť zamietol. Voči zamietnutej žiadosti bol podaný rozklad, ktorý generálna riaditeľka úradu predložila na rozhodnutie rade úradu.

Zákon o cenných papieroch určil stredisku cenných papierov povinnosť požiadať do konca roka 2002 úrad o povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára. Túto povinnosť si stredisko cenných papierov splnilo v septembri 2002, pričom žiadateľ svoju žiadosť v priebehu povoľovacieho konania viackrát doplnil.

Úrad po preskúmaní všetkých materiálov, dokladov a údajov predložených strediskom cenných papierov dospel k záveru, že žiadosť bola podaná oprávnenými osobami a po doplnení obsahuje všetky náležitosti uvedené v príslušných ustanoveniach zákona o cenných papieroch a vo vyhláske Ministerstva financií SR č. 92/2002 Z. z., ktorou sa ustanovujú podrobnosti a spôsob preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť centrálného depozitára. Keďže stredisko cenných papierov všetky podmienky ustanovené všeobecne záväznými právnymi predpismi splnilo, úrad v auguste 2003 udelil povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára, pričom rozhodnutie nadobudlo právoplatnosť 19. septembra 2003. Týmto začala plynúť šesťmesačná lehota, počas ktorej malo stredisko cenných papierov ako držiteľ povolenia uskutočniť všetky kroky na to, aby začalo s činnosťou centrálného depozitára. Ministerstvo financií SR, ako jediný akcionár strediska cenných papierov, rozhodlo dňa 19. novembra 2003 o zmene obchodného mena strediska cenných papierov na Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s.¹ Stredisko cenných papierov predložilo dňa 5. decembra 2003 úradu na schválenie návrh Prevádzkového poriadku centrálného depozitára².

¹ Uznesenie Okresného súdu Bratislava I. o zápise zmeny obchodného mena a o zvýšení základného imania na 316 mil. Sk nadobudlo právoplatnosť dňa 19. januára 2004

² Návrh bol schválený 16. januára 2004

Celkom bolo v povoľovacích konaniach týkajúcich sa obchodníkov s cennými papiermi, centrálného depozitára a Garančného fondu investícií vydaných podľa zákona o cenných papieroch v roku 2003 **65** rozhodnutí v nasledujúcej štruktúre:

- rozhodnutia o povolení na poskytovanie investičných služieb - **26 rozhodnutí**, z toho **22 rozhodnutí** prelicencovaným obchodníkom s cennými papiermi a **4 rozhodnutia** novým spoločnostiam
- rozhodnutia o zamietnutí žiadosti o povolenie na poskytovanie investičných služieb - **8 rozhodnutí (z toho 7 rozhodnutí** prelicencovaným obchodníkom s cennými papiermi a **1 rozhodnutie** novej spoločnosti)
- rozhodnutia o zmenách povolenia na poskytovanie investičných služieb - **8 rozhodnutí** pre obchodníkov s cennými papiermi
- rozhodnutia o udelení predchádzajúcich súhlasov úradu: **22 rozhodnutí** (z toho **20 rozhodnutí** pre obchodníkov s cennými papiermi, **1 rozhodnutie** pre centrálného depozitára cenných papierov a **1 rozhodnutie** pre Garančný fond investícií)
- vydanie rozhodnutia o udelení povolenia na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov – **1 rozhodnutie**

2.2 Ďalšia povoloľovacia činnosť v oblasti kapitálového trhu

Okrem poskytovateľov investičných služieb a centrálného depozitára patria medzi subjekty, ktorým úrad udeľuje rozličné povolenia tiež správcovské spoločnosti, zahraničné správcovské spoločnosti, resp. obchodníci s cennými papiermi, burza cenných papierov, vyhlasovatelia verejnej ponuky cenných papierov, vyhlasovatelia verejnej ponuky majetkových hodnôt a sprostredkovatelia investičných služieb.

S novelou zákona o kolektívnom investovaní, ktorá nadobudla účinnosť 1. januára 2003, úrad zintenzívnil poradensko-konzultačnú činnosť, týkajúcu sa procesu udeľovania niektorých povolení podľa tohto zákona, ako aj nových povinností správcovských spoločností. Po konzultácii s Asociáciou správcovských spoločností úrad pripravil dokument sumarizujúci všetky povinnosti vyplývajúce správcovským spoločnostiam zo zmeny zákona o kolektívnom investovaní.

Primeraná náročnosť pri posudzovaní žiadostí o vydanie povolenia je základom pre neskorší kvalitný výkon dohľadu. V súvislosti s činnosťou správcovských spoločností a nimi spravovaných podielových fondov bolo pri povoľovacej činnosti ťažiskom posudzovanie obsahu štatútov a ich zosúladenie so zákonom o kolektívnom investovaní pri schvaľovaní zmeny štatútov podielových fondov, ktorou museli prejsť všetky správcovské spoločnosti, pri udeľovaní povolení podľa zákona o kolektívnom investovaní. V súvislosti s činnosťou obchodníkov s cennými papiermi išlo najmä o posudzovanie ustanovení zmlúv uzavretých so zahraničnou správcovskou spoločnosťou zameraných na ochranu investorov.

Pri burze cenných papierov bola mimoriadna pozornosť venovaná navrhovaným zmenám burzových pravidiel burzy.

Za dôležité z hľadiska ochrany investorov a ich prístupu k informáciám považuje úrad aj schvaľovanie prospektov cenných papierov, resp. prospektov investícií a posudzovanie oznamov, inzerátov a obdobných materiálov určených na uverejnenie predkladaných vyhlasovateľmi verejnej ponuky cenných papierov, resp. majetkových hodnôt.

V hodnotenom období vydal úrad podľa zákona o kolektívnom investovaní spolu **80** rozhodnutí, podľa zákona o cenných papieroch (okrem rozhodnutí uvedených v časti 2.1) spolu **74** rozhodnutí a podľa zákona o burze cenných papierov **2** rozhodnutia, a to v nasledovnej štruktúre:

a) zákon o kolektívnom investovaní

- vydanie rozhodnutia o povolení pre obchodníka s cennými papiermi, resp. zahraničného obchodníka s cennými papiermi na predaj cenných papierov vydávaných zahraničnou správcovskou spoločnosťou, na zhromažďovanie peňažných prostriedkov od verejnosti na území Slovenskej republiky pre zahraničné správcovské spoločnosti – **18 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia o odňatí povolenia pre zahraničné správcovské spoločnosti – **3 rozhodnutia**
- vydanie predchádzajúceho súhlasu podľa § 9 zákona o kolektívnom investovaní – **26 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia o povolení na vytvorenie podielových fondov – **2 rozhodnutia**
- vydanie rozhodnutí o schválení zmeny štatútov podielových fondov – **13 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia týkajúceho sa podielových fondov (nadobudnutie akcií do majetku podielového fondu od akcionára správcovskej spoločnosti, premena uzavretého podielového fondu na otvorený podielový fond, zlúčenie otvorených podielových fondov, prevod správy podielového fondu na inú správcovskú spoločnosť, uzavretie hospodárenia podielového fondu, odňatie povolenia na vytvorenie podielového fondu) – **11 rozhodnutí**, z toho **v 10 prípadoch** úrad žiadam o vydanie predmetných rozhodnutí vyhovel, **v jednom prípade** úrad neudelil povolenie na premenu uzavretého podielového fondu na otvorený podielový fond z dôvodu nesplnenia zákonom stanovených podmienok
- vydanie rozhodnutia o schválení účtovnej závierky a konečnej správy o priebehu likvidácie investičného fondu – **5 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia o vymenovaní likvidátora investičnej spoločnosti – **2 rozhodnutia**

b) zákon o cenných papieroch

- vydanie rozhodnutia o udelení povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre fyzické osoby – **33 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia o udelení povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre právnické osoby – **14 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia o vydaní predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb – **1 rozhodnutie**
- vydanie rozhodnutia o schválení prospektu cenného papiera alebo dodatku prospektu cenného papiera pre vyhlasovateľa verejnej ponuky cenných papierov – **19 rozhodnutí**
- vydanie rozhodnutia o schválení, resp. neschválení prospektu investície alebo dodatku prospektu investície pre vyhlasovateľa verejnej ponuky majetkových hodnôt – **5 rozhodnutí**, z toho **4 rozhodnutia** o schválení dodatku prospektu investície boli vydané na základe splnenia podmienok uvedených v § 127 ods. 4 zákona o cenných papieroch v spojení s § 122 ods. 7 zákona o cenných papieroch, **1 rozhodnutie** o neschválení prospektu investície bolo vydané z dôvodu, že obsahoval údaje, ktoré nezodpovedali skutočnosti
- vydanie iných rozhodnutí týkajúcich sa verejnej ponuky cenných papierov (zakázanie oznámenia o verejnej ponuke cenných papierov) – **1 rozhodnutie**, ktorým úrad zakázal uverejnenie oznámenia o verejnej ponuke cenných papierov podľa § 124 ods. 3 zákona

o cenných papierov, nakoľko oznámenie zamlčovalo niektoré skutočnosti dôležité na rozhodovanie verejnosti

- vydanie iných rozhodnutí týkajúcich sa verejnej ponuky majetkových hodnôt (zakázanie oznámenia o verejnej ponuke majetkových hodnôt) – **1 rozhodnutie**, ktorým úrad zakázal uverejnenie oznámenia o verejnej ponuke majetkových hodnôt podľa § 129 ods. 2 v spojení s § 124 ods. 3 zákona o cenných papieroch, nakoľko oznámenie zamlčovalo niektoré skutočnosti dôležité pre rozhodovanie verejnosti a obsahovalo údaj, ktorý bol v rozpore s obsahom zverejneného prospektu investície; rozhodnutie bolo vydané v konaní začatom na základe predloženia návrhu oznámenia k posúdeniu

c) zákon o burze cenných papierov

- vydanie rozhodnutia o schválení burzových pravidiel a ich zmien – **1 rozhodnutie**
- vydanie rozhodnutia o predchádzajúcom súhlase týkajúcom sa burzy cenných papierov (súhlas na voľbu člena predstavenstva) – **1 rozhodnutie**

2.3 Povoľovacia činnosť v oblasti poisťovníctva

V hodnotenom období patrilo k hlavným úlohám zabezpečiť zosúladenie činnosti poisťovní so zákonom o poisťovníctve, s novelou Občianskeho zákonníka (zákon č. 526/2002 Z. z.), dokončiť proces prelicencovania sprostredkovateľov v poisťovníctve, ako aj zabezpečiť vykonávanie nových povinností úradu. K zefektívneniu práce úradu prispelo vytvorenie a využívanie jednotnej metodiky pre posudzovanie žiadostí, tzv. manuálov. Internetová stránka úradu taktiež obsahuje náležitosti žiadostí, vzory prehlásení a postupy, ktoré sú povinné jednotlivé subjekty predkladať úradu.

V roku 2003 úrad posudzoval tri žiadosti o udelenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti. Všetky boli posúdené kladne a boli vydané **3 rozhodnutia** o udelení povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti. V konaní sa preverovali predovšetkým splatenie základného imania, prehľadný a dôveryhodný pôvod základného imania a ďalších finančných zdrojov poisťovne, vhodnosť osôb s kvalifikovanou účasťou na poisťovni, odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré sú navrhované za členov predstavenstva, prokuristov, vedúcich zamestnancov, zodpovedného aktuára a osôb zodpovedných za výkon vnútornej kontroly, prehľadnosť skupiny s úzkymi väzbami, ku ktorej patrí akcionár s kvalifikovanou účasťou na poisťovni, ako aj vecné, personálne a organizačné predpoklady na vykonávanie poisťovacej činnosti. Zamestnanci tiež podrobne analyzovali návrhy obchodno-finančného plánu poisťovne na prvé tri roky činnosti poisťovne.

Z hľadiska počtu žiadostí predstavujú najväčšiu časť povoľovacej agendy konania vo veci žiadosti o udelenie povolenia na vykonávanie činnosti poisťovacieho makléra alebo povolenia na vykonávanie činnosti poisťovacieho agenta. Úrad udelí predmetné povolenie žiadateľovi - právnickej osobe ak preukáže, že členovia jeho štatutárneho orgánu a jeho vedúci zamestnanci spĺňajú podmienku dôveryhodnosti podľa § 3 písm. a) zákona o poisťovníctve, vek 18 rokov, spôsobilosť na právne úkony a súčasne preukáže, že aspoň jeden člen štatutárneho orgánu alebo jeden vedúci zamestnanec spĺňa zákonom o poisťovníctve požadované vzdelanie a prax v oblasti poisťovníctva. V prípade, ak je žiadateľom o udelenie povolenia na vykonávanie činnosti poisťovacieho makléra alebo poisťovacieho agenta fyzická osoba, skúma sa splnenie vyššie uvedených podmienok žiadateľom – fyzickou osobou. Z celkového počtu **319 žiadostí** bolo z dôvodu neodstránenia nedostatkov podania alebo nezaplatenia poplatku za úkon úradu zastavených celkom **11 podaní**. V ostatných prípadoch úrad žiadateľom vyhovel a vydal **308 rozhodnutí**.

Rozsiahlu časť činnosti povoľovacieho oddelenia tvoria konania vo veci žiadosti o udelenie predchádzajúcich súhlasov podľa § 36 zákona o poisťovníctve.

Pri posudzovaní žiadostí o udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie alebo prekročenie podielu na základnom imaní alebo na hlasovacích právach poisťovne, resp. zaistovne tak, že sa nadobúdateľ po prvýkrát dostane nad zákonom o poisťovníctve stanovené limity, je predmetom skúmania najmä prehľadný a dôveryhodný pôvod, dostatočný objem a vyhovujúca skladba finančných prostriedkov, ktoré nadobúdateľ použije na nadobudnutie akcií. Predchádzajúci súhlas na voľbu osôb, navrhovaných za členov predstavenstva a prokuristu poisťovne alebo zaistovne, vedúceho pobočky zahraničnej poisťovne alebo vedúceho pobočky zahraničnej zaistovne úrad udelí, ak žiadateľ preukáže splnenie podmienky dôveryhodnosti podľa § 3 písm. a) zákona o poisťovníctve, ako aj odbornej spôsobilosti týchto osôb. V prípade zlúčenia alebo splynutia poisťovne s inou poisťovňou, zaistovňou alebo inou právnickou osobou alebo zlúčenia alebo splynutia zaistovne s inou poisťovňou, zaistovňou alebo inou právnickou osobou sú žiadatelia povinní okrem ďalších náležitostí predložiť harmonogram organizačných, právnych a finančných postupov, ktoré je potrebné vykonať na zlúčenie. Úrad tiež posudzoval žiadosti na udelenie predchádzajúceho súhlasu, ktorý je podmienkou na vrátenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti alebo zaistovacej činnosti, resp. na vrátenie povolenia na vykonávanie činnosti poisťovacieho makléra alebo povolenia na vykonávanie činnosti poisťovacieho agenta. Z celkového počtu predložených žiadostí boli vydané **4 rozhodnutia** o zastavení konania, **1 rozhodnutie** o neudelení predchádzajúceho súhlasu a **49 rozhodnutí** o udelení predchádzajúceho súhlasu.

Osobitne sa udeľuje predchádzajúci súhlas na tvorbu ďalšej technickej rezervy v súlade s § 22 ods. 3 zákona o poisťovníctve a na prevod časti alebo celého poistného kmeňa v zmysle § 61 zákona o poisťovníctve. Predloženým žiadostiam bolo v plnom rozsahu vyhovie, a to v **4 prípadoch**.

Ďalšou súčasťou povoľovacej agendy sú žiadosti o zápis do zoznamu aktuárov. Pri nich je žiadateľ povinný preukázať splnenie všetkých podmienok stanovených zákonom o poisťovníctve ako sú vzdelanie, odborná prax, spôsobilosť na právne úkony, dôveryhodnosť a úspešné absolvovanie odbornej skúšky aktuára. Po posúdení úplnosti predložených dokladov úrad len v **jednom prípade** z celkového počtu **24 žiadostí** žiadosť o zápis do zoznamu aktuárov zamietol, a to z dôvodu nespĺnenia podmienok stanovených zákonom o poisťovníctve.

V hodnotenom období vydal úrad podľa zákona o poisťovníctve celkom **392 rozhodnutí**, a to v nasledujúcej štruktúre:

- vydanie **3 rozhodnutí** o udelení povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti (Aegon Levensverzekering N. V., pobočka zahraničnej poisťovne, OTP Garancia životná poisťovňa, a. s., OTP Garancia poisťovňa, a. s.)
- vydanie **3 rozhodnutí** o zmene povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti, pričom vo všetkých rozhodnutiach išlo o rozšírenie povolenia a v jednom prípade bolo udelené povolenie na vykonávanie poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (Univerzálna banková poisťovňa, a. s.)
- vydanie **61 rozhodnutí** o udelení povolenia na výkon činnosti poisťovacieho agenta (z toho **25 rozhodnutí** pre fyzické osoby a **36 rozhodnutí** pre právnické osoby)
- vydanie **247 rozhodnutí** o udelení povolenia na výkon činnosti poisťovacieho makléra (z toho **71 rozhodnutí** pre fyzické osoby a **176 rozhodnutí** pre právnické osoby)
- vydanie **1 rozhodnutia** o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie poisťovne s inou poisťovňou (Wüstenrot, životná poisťovňa a. s. s Univerzálnou bankovou poisťovňou, a. s.)
- vydanie **7 rozhodnutí** o udelení predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie podielu na základnom imaní poisťovne

- vydanie **2 rozhodnutí** o udelení predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti
- vydanie **4 rozhodnutí** o udelení predchádzajúceho súhlasu na vrátenie povolenia na vykonávanie činnosti poisťovacieho makléra alebo poisťovacieho agenta
- vydanie **36 rozhodnutí** o udelení predchádzajúceho súhlasu resp. nesúhlasu na voľbu osôb navrhovaných za členov predstavenstva a prokuristov poisťovne
- vydanie **2 rozhodnutí** o udelení predchádzajúceho súhlasu na tvorbu ďalšej technickej rezervy
- vydanie **2 rozhodnutí** o udelení súhlasu na prevod poisťného kmeňa alebo jeho časti
- vydanie **24 rozhodnutí** o zápise, resp. zamietnutí zápisu do zoznamu aktuárov

2.4 Ďalšie rozhodnutia v rámci povoľovacej činnosti úradu

V období od 1. januára 2003 do 31. decembra 2003 úrad v rámci povoľovacej činnosti vydal ďalších **327 rozhodnutí** v nasledujúcom členení:

- vydanie rozhodnutia o prerušení konania - **240 rozhodnutí**, z toho **117** v oblasti kapitálového trhu a **123** v oblasti poisťovníctva
- vydanie rozhodnutia o zastavení konania - **78 rozhodnutí**, z toho **29** v oblasti kapitálového trhu a **49** v oblasti poisťovníctva
- vydanie **6 rozhodnutí** o odpustení zmeškania lehoty v oblasti poisťovníctva
- vydanie **3 rozhodnutí** v rámci autoremedúry, z toho **1 rozhodnutie** v oblasti kapitálového trhu a **2 rozhodnutia** v oblasti poisťovníctva

2.5 Odborné skúšky

Podmienkou na udelenie niektorých povolení je splnenie odborných predpokladov u fyzických osôb, ktoré sú žiadateľmi o povolenie, resp. ktoré budú pre žiadateľa vykonávať odborné činnosti. Osobitné zákony určujú, v ktorých prípadoch je jednou z podmienok pre udelenie povolenia zloženie príslušnej odbornej skúšky. Takéto odborné skúšky zabezpečuje úrad alebo ním poverená právnická osoba.

a) Odborná skúška na preukázanie odbornej spôsobilosti v oblasti kolektívneho investovania

Skúška sa vykonáva v súlade s vyhláškou Ministerstva financií SR č. 26/2000 Z. z. o obsahu a spôsobe vykonania odbornej skúšky na preukázanie odbornej spôsobilosti v oblasti kolektívneho investovania a o ustanovení výšky úhrady za jej vykonanie v znení vyhlášky č. 107/2001 Z. z.

Zabezpečením tejto skúšky poveril úrad v súlade s ustanoveniami § 7 ods. 6 a 7 zákona o kolektívnom investovaní Asociáciu správcovských spoločností. Skúška sa skladá z časti písomnej

a z časti ústnej pred sedemčlennou skúšobnou komisiou. V komisii sú dvaja zástupcovia úradu, jeden z nich je predseda komisie.

V roku 2003 bol vyhlásený **jeden termín** pre skúšku odbornej spôsobilosti v oblasti kolektívneho investovania. Odbornej skúšky konanej dňa 31. mája 2003 **sa zúčastnili 12 účastníci**, z tohto počtu podmienkam skúšky v písomnej aj ústnej časti **vyhoveli 6 účastníci** a obdržali osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky.

K 31. decembru 2003 úrad evidoval spolu 62 fyzických osôb, ktoré zložili odbornú skúšku v oblasti kolektívneho investovania.

b) Odborná skúška sprostredkovateľa investičných služieb

Skúška sa vykonáva v súlade s vyhláškou Ministerstva financií SR č. 8/2002 Z. z. o obsahu odbornej skúšky sprostredkovateľa investičných služieb, spôsobe jej vykonania a výške úhrady za jej vykonanie.

Zabezpečením tejto skúšky poveril úrad v súlade s ustanoveniami § 61 ods. 10 zákona o cenných papieroch Asociáciu obchodníkov s cennými papiermi. Skúška sa skladá z časti písomnej a z časti ústnej pred sedemčlennou skúšobnou komisiou. V komisii sú dvaja zástupcovia úradu, jeden z nich je predseda komisie.

V roku 2003 boli vyhlásené **dva termíny** pre túto skúšku odbornej spôsobilosti sprostredkovateľa investičných služieb:

- odbornej skúšky konanej dňa 11. júna 2003 sa zúčastnili 4 účastníci, z tohto počtu podmienkam skúšky v písomnej aj ústnej časti **vyhoveli 4 účastníci** a obdržali osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky
- odbornej skúšky konanej dňa 22. októbra 2003 sa zúčastnil 1 účastník, z tohto počtu podmienkam skúšky v písomnej aj ústnej časti **vyhoveli 1 účastník** a obdržal osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky.

K 31. decembru 2003 úrad evidoval spolu 38 fyzických osôb, ktoré zložili odbornú skúšku sprostredkovateľa investičných služieb podľa predpisov platných od 1. januára 2002.

Podľa ustanovenia § 168 zákona o cenných papieroch, za odbornú skúšku sprostredkovateľa investičných služieb sa považuje aj odborná (maklérska) skúška vykonaná podľa predpisov platných do 1. januára 2002. Úrad eviduje celkom 384 fyzických osôb, ktoré zložili odbornú skúšku makléra, pričom 358 fyzickým osobám bolo vydané povolenie na výkon činnosti makléra podľa predpisov platných do 1. januára 2002.

c) Odborná skúška aktúara

Odborná skúška sa vykonáva v súlade s vyhláškou Ministerstva financií SR č. 144/2002 Z. z. o odbornej skúške poisťovacieho makléra, poisťovacieho agenta a aktúara a o poplatku za jej vykonanie. Odbornú skúšku zabezpečoval úrad na svoje náklady. Odborná skúška sa skladá z písomnej časti a z ústnej časti pred päťčlennou komisiou, ktorú menuje generálny riaditeľ úradu. V komisii je minimálne jeden zástupca úradu.

V roku 2003 boli vyhlásené **tri termíny** tejto odbornej skúšky, na ktorých sa **zúčastnilo 30**

prihlásených **uchádzačov**, pričom **úspešných bolo 21** účastníkov, ktorí obdržali osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky.

- na odbornú skúšku konanú v dňoch 4. – 5. februára 2003 sa prihlásilo a bolo pozvaných 16 záujemcov, odbornej skúšky sa zúčastnilo 15 účastníkov, podmienkam písomnej a ústnej časti skúšky **vyhovelo** a osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky obdržalo **10 účastníkov**
- na odbornú skúšku konanú dňa 20. mája 2003 sa prihlásilo a bolo pozvaných 8 záujemcov, odbornej skúšky sa zúčastnilo 6 účastníkov, podmienkam písomnej a ústnej časti skúšky **vyhoveli** a osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky obdržali **4 účastníci**
- na odbornú skúšku konanú dňa 11. decembra 2003 sa prihlásilo a bolo pozvaných 10 záujemcov, odbornej skúšky sa zúčastnilo 9 účastníkov, podmienkam písomnej a ústnej časti skúšky **vyhoveli** a osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky obdržali **7 účastníci**.

d) Odborná skúška poisťovacieho makléra a poisťovacieho agenta, ktorý vykonáva sprostredkovanie poistenia pre viac ako jednu poisťovňu

Odborná skúška sa vykonáva v súlade s vyhláškou Ministerstva financií SR č. 144/2002 Z. z. o odbornej skúške poisťovacieho makléra, poisťovacieho agenta a aktuára a o poplatku za jej vykonanie. Odbornú skúšku zabezpečoval úrad na svoje náklady. Odborná skúška sa skladá z písomnej časti a z ústnej časti pred päťčlennou komisiou, ktorú menuje generálny riaditeľ úradu. V komisii je minimálne jeden zástupca úradu.

V roku 2003 boli vyhlásené **dva termíny** tejto odbornej skúšky, ktorých sa **zúčastnilo 10** uchádzačov, pričom **úspešných bolo iba 5 účastníkov**, ktorí obdržali osvedčenie o vykonaní tejto odbornej skúšky.

- na odbornú skúšku konanú dňa 14. mája 2003 sa prihlásilo 10 záujemcov a bolo pozvaných 9 záujemcov, odbornej skúšky sa zúčastnilo 7 účastníkov, podmienkam písomnej a ústnej časti skúšky **vyhoveli** a osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky obdržali **3 účastníci**, z ktorých 1 účastník vykonal odbornú skúšku poisťovacieho agenta, ktorý vykonáva sprostredkovanie pre viac ako jednu poisťovňu a 2 účastníci vykonal odbornú skúšku poisťovacieho makléra
- na odbornú skúšku konanú dňa 3. decembra 2003 sa prihlásilo 6 záujemcov a boli pozvaní 4 záujemcovia, odbornej skúšky sa zúčastnili 3 účastníci, podmienkam písomnej a ústnej časti skúšky **vyhoveli** a osvedčenie o vykonaní odbornej skúšky poisťovacieho makléra obdržali **2 účastníci**.

3. Výkon dohľadu

Predmetom dohľadu, ktorý vykonáva úrad, je dodržiavanie podmienok ustanovených povoleniami pre jednotlivé dohliadané subjekty v rozsahu ustanovenom príslušnými zákonmi, ako aj dodržiavanie zákonov upravujúcich činnosť dohliadaných subjektov v rozsahu z nich vyplývajúcich, zákona o dohľade a ďalších zákonov pre oblasť finančného trhu a všeobecne záväzných právnych predpisov vydaných na ich vykonanie.

Výkonom dohľadu úrad zisťuje objektívny stav a ďalšie dôležité skutočnosti o dohliadaných subjektoch, najmä nedostatky v ich činnosti, príčiny zistených nedostatkov, škodlivé dôsledky zistených nedostatkov a osoby zodpovedné za zistené nedostatky. Úrad vykonáva dohľad na diaľku a dohľad na mieste.

3.1 Dohliadané subjekty

V nasledujúcej tabuľke je sumárny prehľad počtu subjektov dohliadaných úradom podľa osobitných zákonov (v prípade zákona o dlhopisoch je uvedené členenie podľa jednotlivých druhov vydávaných cenných papierov):

	Stav k 1. 1. 2003	Stav k 31. 12. 2003
Zákon o cenných papieroch		
Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 600/1992 Zb.	45	6
Obchodníci s cennými papiermi s povolením na poskytovanie investičných služieb	5	38
Sprostredkovatelia investičných služieb – fyzické osoby	25	58
Sprostredkovatelia investičných služieb – právnické osoby	8	21
Stredisko cenných papierov SR, a. s.	1	1
Garančný fond investícií	1	1
Emitenti cenných papierov prijatých na obchodovanie na trh burzy	484	383
Vyhlasovatelia verejných ponúk cenných papierov	11	23
Vyhlasovatelia verejných ponúk majetkových hodnôt	4	4
Navrhovatelia povinných ponúk na prevzatie	36	47
Navrhovatelia ponúk na prevzatie	1	0

	Stav k 1. 1. 2003	Stav k 31. 12. 2003
Zákon o burze		
Burzy cenných papierov	1	1
Zákon o kolektívnom investovaní		
Správčovské spoločnosti	10	10
Otvorené podielové fondy	* 51	* 42
Uzavreté podielové fondy	53	53
Špeciálne podielové fondy	1	1
Depozitári	6	6
Nútení správcovia	2	1
Zahraničné správčovské spoločnosti pôsobiace na území SR prostredníctvom pobočky	9	3
Zahraničné fondy kolektívneho investovania	43	15
Obchodníci s CP s povolením na predaj cen. papierov zahran. správčovskej spoločnosti	1	6
Zákon o dlhopisoch		
Emisie podnikových dlhopisov	273	223
Emisie komunálnych dlhopisov	23	3
Emisie konvertibilných dlhopisov	2	1
Emisie zamestnaneckých obligácií	2	9
Emisie hypotekárnych záložných listov	3	23
Zákon o poisťovníctve		
Poisťovne	28	28
Poisťovací agenti – fyzické osoby	14	36
Poisťovací agenti – právnické osoby	10	42
Poisťovací makléri – fyzické osoby	28	95
Poisťovací makléri – právnické osoby	50	216
Neprelícencovaní sprostredkovatelia – fyzické osoby	76	** 0
Neprelícencovaní sprostredkovatelia – právnické osoby	126	** 0

* V celkovom počte sú zahrnuté aj otvorené podielové fondy v nútenej správe (k 1.1.2003 – 5 o. p. f., k 31. 12. 2003 – 3 o. p. f.)

** Sprostredkovateľom s povolením podľa zákona č. 24/1991 Zb. o poisťovníctve, ktorí nepožiadali o prelicencovanie, zaniklo podľa zákona o poisťovníctve povolenie k 1. 3. 2003

3.2 Výkon dohľadu na mieste

V roku 2003 úrad vykonal dohľad na mieste celkom u **14** subjektov finančného trhu, z toho u 8 za oblasť kapitálového trhu a u 6 za oblasť poisťovníctva.

a) Dohľad na mieste u subjektov kapitálového trhu

V roku 2003 boli v oblasti dohľadu na mieste u dohliadaných subjektov kapitálového trhu realizované v prevažnej miere komplexné dohľady.

Veľká pozornosť bola v uvedenom období venovaná subjektom kolektívneho investovania, a to najmä preverovaniu výhodnosti nadobudnutia, resp. predaja cenných papierov do majetku, resp. z majetku podielových fondov, stanoveniu aktuálnej hodnoty podielu a výšky odplaty za správu v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní a posudzovaniu informačnej povinnosti správcovských spoločností a depozitárov v oblasti dodržiavania obmedzení a rozloženia rizika v majetku podielových fondov.

U obchodníkov s cennými papiermi bol kladený dôraz na plnenie informačných povinností zo strany týchto subjektov, a to najmä sledovanie primeranosti vlastných zdrojov, zabezpečovanie úloh v oblasti vnútornej kontroly a sledovanie objemu poskytovaných investičných služieb.

Nakoľko banky, ako obchodníci s cennými papiermi, podliehajú dohľadu úradu, úrad vykonal spolu s Národnou bankou Slovenska spoločné dohľady na mieste v bankách a v značnej miere vzrástla aj výmena aktuálnych informácií získaných bankovým dohľadom a dohľadom úradu a vzájomné konzultácie.

Poznatky a skúsenosti získané výkonom dohľadu úrad uplatnil v rámci pripomienkového konania k návrhom právnych predpisov týkajúcich sa kapitálového trhu.

V období od januára do decembra 2003 bolo vykonaných spolu **8 dohľadov na mieste** v nasledujúcom členení:

- 2 správcovské spoločnosti a 31 nimi spravovaných podielových fondov:
 - § Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, akciová spoločnosť a v 13 podielových fondoch, ktoré v tom čase spravovala
 - § J&T ASSET MANAGEMENT, správcovská spoločnosť, a. s., v 15 podielových fondoch, ktoré v tom čase spravovala ako aj v 3 podielových fondoch v nútenej správe

Dohľad na mieste bol zameraný najmä na kontrolu dodržiavania obmedzenia a rozloženia rizika v podielových fondoch a plnenie oznamovacej povinnosti správcovskej spoločnosti v tejto súvislosti, posudzovanie výhodnosti nákupu, resp. predaja cenných papierov do portfólia podielového fondu a zabezpečenie primeranej ochrany investorov.

- Depozitári a obchodníci s cennými papiermi, ktorí sú bankami:
 - § Poštová banka, a. s.
 - § Československá obchodní banka, a. s., pobočka zahraničnej banky v SR
 - § Tatra banka, a. s.

Dohľad na mieste v uvedených bankách bol vykonaný v spolupráci s Národnou bankou Slovenska. Dohľad v Poštovej banke, a. s. bol zameraný na preverenie predaja akcií

spoločnosť SLOVNAFT a. s. a Slovenská sporiteľňa, a. s. z majetku Poštovej banky, a. s. a v ostatných bankách na kontrolnú činnosť depozitára a činnosť banky ako obchodníka s cennými papiermi.

- 3 obchodníci s cennými papiermi:

§ RM - S Market, o. c. p., a. s.

§ FIMEX CAPITAL o. c. p., a. s.

§ Across Investment Services, o. c. p., a. s.

Dohľad na mieste u horeuvedených obchodníkov s cennými papiermi bol zameraný najmä na kontrolu výhodnosti obstarávania kúpy, resp. predaja cenných papierov pre klientov, vedenie predpísanej dokumentácie, dodržiavanie kapitálovej primeranosti, plnenie informačnej povinnosti obchodníka s cennými papiermi a plnenie záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv voči klientom.

Výsledkom vykonaného dohľadu na mieste vo vyššie uvedených subjektoch ako i uskutočnených dohľadov na mieste v predchádzajúcom období bolo vypracovaných **5** protokolov o vykonanom dohľade: Tatra Asset Management, správcovská spoločnosť, akciová spoločnosť; J&T ASSET MANAGEMENT, správcovská spoločnosť, a. s.; Poštová banka, a. s.; RM - S Market, o. c. p., a. s. a Across Investment Services, o. c. p., a. s. a na základe vznesených a uznaných námietok proti protokolu o vykonanom dohľade boli vypracované **2** Dodatky k protokolom o vykonanom dohľade: PRVÁ PENZIJNÁ správ. spol., a. s. a Across Investment Services, o. c. p., a. s.

Pri výkone dohľadu boli v subjektoch kolektívneho investovania najčastejšie zistené porušenia týkajúce sa odbornej starostlivosti pri spravovaní majetku v podielových fondoch (kúpa nelikvidných cenných papierov, nevýhodná kúpna, resp. predajná cena, vykonanie pokynu depozitárom, aj keď bol v rozpore so zákonom o kolektívnom investovaní) a porušenia týkajúce sa nedodržiavania povinnosti prechodu všetkých platieb, výplat a prevodov peňažných prostriedkov, ktoré sú majetkom správcovskej spoločnosti, resp. podielového fondu, bežným účtom.

U obchodníkov s cennými papiermi boli pri výkone dohľadu najčastejšie zistené porušenia týkajúce sa odbornej starostlivosti pri obstaraní kúpy, resp. predaja cenných papierov klientov za najvýhodnejšiu cenu a porušenia týkajúce sa povinnosti predkladať výkazy a hlásenia včas, v predpísanej štruktúre a povinnosti poskytovať pravdivý obraz o hlásených skutočnostiach.

V hodnotenom období vydal úrad v rámci výkonu dohľadu na mieste **3 sankčné rozhodnutia**:

- BARTOLOMEI FINANCE o. c. p., a. s. – sankcia najmä za poskytnutie pôžičky z majetku obchodníka s cennými papiermi na nadobudnutie akcií vlastnej spoločnosti a za vykonávanie verejnej ponuky majetkových hodnôt bez schváleného prospektu investície
- I.F.C. a. s.- sankcia najmä za porušenie odbornej starostlivosti a nepredloženie dokladov skupine dohľadu
- RM - S Market, o. c. p., a. s. – sankcia najmä za porušenie odbornej starostlivosti

b) Dohľad na mieste u subjektov poisťovníctva

V období od 1. 1. 2003 do 31. 12. 2003 bol vykonaný dohľad na mieste v **6 poisťovniach**:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s.
- Prvá česko-slovenská poisťovňa, a. s.
- UNIQA poisťovňa, a. s.

- Poist'ovňa AIG Slovakia a. s.
- Komunálna poist'ovňa a. s.
- Nationale-Nederlanden poist'ovňa, a. s.³

Dohľady na mieste boli zamerané na dodržiavanie ustanovení zákona o poist'ovníctve, zákona o povinnom zmluvnom poistení (ak takéto odvetvie poist'ovňa vykonáva), Občianskeho zákonníka a vykonávacích predpisov, na hospodárenie poist'ovne, tvorbu a umiestnenie prostriedkov technických rezerv a na kontrolu podkladov pre vykazovanie solventnosti poist'ovne. Pri výkone dohľadu na mieste v troch poist'ovniach poskytujúcich povinné zmluvné poistenie (KOOOPERATIVA poist'ovňa a. s., UNIQA poist'ovňa a. s. a Komunálna poist'ovňa, a. s.) sa tiež osobitná pozornosť venovala dodržiavaniu ustanovení všeobecne záväzných právnych predpisov upravujúcich povinné zmluvné poistenie. V **4 prípadoch** bolo na základe kontrolných zistení z vykonaného dohľadu na mieste zistené porušenie dodržiavania ustanovení všeobecne záväzných právnych predpisov upravujúcich poist'ovníctvo (KOOOPERATIVA poist'ovňa, a. s., UNIQA poist'ovňa, a. s., Komunálna poist'ovňa a. s. a Prvá česko-slovenská poist'ovňa, a. s.) a následne boli začaté konania a vydané rozhodnutia o uložení sankcie. Nedostatky zistené v činnosti Poist'ovne AIG Slovakia a. s. boli prerokované mimo konania s členmi predstavenstva v súlade s § 49 ods. 9 zákona o poist'ovníctve. Dohľad na mieste v Nationale-Nederlanden poist'ovni, a. s. nebol ešte ukončený⁴.

3.3 Výkon dohľadu na diaľku

V roku 2003 sa kládol veľký dôraz na monitoring trhu, kde bola snaha včas zistiť nové produkty ponúkané v oblasti finančného trhu zo strany licencovaných i nelicencovaných subjektov, analyzovať podstatu týchto produktov a z toho vyplývajúce možné riziká pre účastníkov finančného trhu, aby sa minimalizovali možné negatívne vplyvy konania týchto subjektov na potenciálnych investorov a aby sa zvýšila transparentnosť a dôveryhodnosť finančného trhu.

U obchodníkov s cennými papiermi sa spracovávali, evidovali a hodnotili údaje v hláseniach, ktoré sú prílohami vyhlášky Ministerstva financií SR č.558/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje rozsah, spôsob a termíny predkladania výkazov, hlásení alebo prehľadov z účtovnej evidencie a štatistickej evidencie a ustanovuje obsah, forma, členenie, termíny, spôsob a miesto predkladania výkazov, hlásení a iných správ obchodníka s cennými papiermi a zahraničného obchodníka s cennými papiermi, v znení vyhlášky Ministerstva financií SR č. 34/2003 Z. z. a monitorovalo sa dodržiavanie primeranosti vlastných zdrojov obchodníka s cennými papiermi podľa vyhlášky Ministerstva financií SR č. 559/2002 Z. z. o primeranosti vlastných zdrojov obchodníkov s cennými papiermi, v znení vyhlášky Ministerstva financií SR č. 753/2002 Z. z.

Značnú pozornosť venoval úrad informačnej povinnosti správcovských spoločností a depozitárov v oblasti dodržiavania obmedzení a rozloženia rizika v majetku podielových fondov ako aj plneniu zákonných povinností v súvislosti s ochranou investorov.

Úrad ďalej denne monitoroval obchodovanie na burze cenných papierov s dôrazom na manipuláciu kurzov a poškodzovanie investorov, preveroval oznamovacie povinnosti účastníkov kapitálového trhu a analyzoval informácie a údaje získané monitorovacou činnosťou. Úrad pripravil projekt riešenia technického systému spracovania údajov od emitentov, ktorého cieľom je vytvoriť technické prostredie pre spracovanie údajov, ktoré emitenti predkladajú úradu, a ktoré by umožnilo ich sprístupnenie prípadným záujemcom.

³ Od 5. 2. 2004 ING životná poist'ovňa, a. s.

⁴ Stav ku dňu 30. 3. 2004

Náležitú pozornosť venoval úrad povinným ponukám na prevzatie, ktoré často vyžadovali konzultácie priamo s navrhovateľmi ponúk.

V oblasti poisťovníctva sa venuje zvýšená pozornosť štvrťročnému sledovaniu výšky a spôsobu umiestnenia prostriedkov technických rezerv poisťovní, vývoju situácie na poistnom trhu pomocou ukazovateľov, ktorými sú predpísané poistné, náklady na poistné plnenia a škodovosť, ďalej sa sleduje solventnosť poisťovne, t. j. schopnosť poisťovne trvalo zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Zvýšený dôraz sa kládol na rozbor a vyhodnotenie aktuárskej správy poisťovne a audítorom overených účtovných závierok a audítorských správ. Osobitná pozornosť sa venuje stavu a vývoju v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

a) Obchodníci s cennými papiermi a sprostredkovatelia investičných služieb

V hodnotenom období úrad predovšetkým preveroval ponuku produktov na trhu a realizáciu obchodov s cennými papiermi na verejnom trhu. Pritom vydal **2 sankčné rozhodnutia**:

- Stredoeurópsky maklérsky dom, o. c. p., a. s. – sankcia za porušenie burzových pravidiel
- PRVÁ PAROPLAVEBNÁ O. C. P., A. S. – rozhodnutie do dňa 31. decembra 2003 nenadobudlo právoplatnosť, spoločnosť podala rozklad⁵

Ďalej úrad vydal :

- **1 rozhodnutie** o predbežnom opatrení : Across Investment Services, o. c. p., a. s.
- **1 rozhodnutie** o zrušení predbežného opatrenia u tej istej spoločnosti

b) Správcovské spoločnosti, fondy kolektívneho investovania a depozitári

V hodnotenom období úrad preveroval hlavne plnenie informačných povinností a dodržiavanie pravidiel pre obmedzenie a rozloženie rizika, pričom vydal **4 sankčné rozhodnutia**:

- J&T ASSET MANAGEMENT, správcovská spoločnosť, a. s. - rozhodnutie ešte nenadobudlo právoplatnosť, spoločnosť podala rozklad
- **2 rozhodnutia** o uložení sankcie za nevykonanie zákonom stanovených úkonov pri valnom zhromaždení: VÚB Asset Management, správ. spol., a. s. a Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s.
- PARCUS ASSET MANAGEMENT, správcovská spoločnosť, a. s. - sankcia za nepredloženie polročnej správy o hospodárení v zákonom stanovenej lehote

Ďalej úrad vydal :

- **1 rozhodnutie** vo veci určenia núteného správcu: Investičná a Dôchodková, správ. spol., a. s.
- **1 rozhodnutie** o pozastavení vyplácania vrátených podielových listov: Investičná a Dôchodková, správ. spol., a. s.

⁵ Rozhodnutie v druhom stupni nadobudlo právoplatnosť dňa 1. apríla 2004

- **2 rozhodnutia** o predĺžení lehoty na zosúladienie zloženia majetku v otvorených podielových fondoch: PRVÁ PENZIJNÁ správ. spol., a. s. a J&T ASSET MANAGEMENT, správcovská spoločnosť, a. s.

V zmysle zákona o kolektívnom investovaní v znení zákona č. 432/2002 Z. z. boli správcovské spoločnosti povinné do 30. júna 2003 zosúladiť svoju činnosť s týmto zákonom. Dohľadom na diaľku úrad nezistil u správcovských spoločností žiadne závažné nedostatky v povinnosti prispôbiť sa novele zákona o kolektívnom investovaní. Zistené nedostatky boli len formálneho charakteru a po upozornení úradu boli uvedené do súladu so zákonom o kolektívnom investovaní.

c) Stredisko cenných papierov

V hodnotenom období úrad

- dohliadal na primerané zabezpečenie a ochranu evidencie cenných papierov
- dohliadal na úplnosť registra emitenta
- dohliadal na registráciu pozastavenia výkonu práva nakladať so zaknihovanými cennými papiermi a registráciu záložného práva k zaknihovaným cenným papierom
- monitoroval jeho činnosť v súvislosti s prípravou na transformáciu na centrálného depozitára

d) Burza cenných papierov

V hodnotenom období úrad dohliadal na dodržiavanie právnych noriem upravujúcich oblasť kapitálového trhu pri vykonávaní činnosti burzy cenných papierov s dôrazom na dodržiavanie zákona o burze cenných papierov a burzových pravidiel. Prítom

- vykonával priebežné denné monitorovanie a vyhodnocovanie obchodovania na burze cenných papierov na základe zverejnených informácií, s dôrazom na manipuláciu kurzov a možné poškodzovanie investorov
- vykonával priebežné denné monitorovanie a vyhodnocoval obchodovanie s cennými papiermi vybraných spoločností na burze cenných papierov, s dôrazom na manipuláciu kurzu cenného papiera
- vykonával priebežné denné monitorovanie a vyhodnocovanie obchodovania na burze cenných papierov na základe vyžiadaných informácií pri uzatváraní priamych obchodov s dôrazom na uzatváranie obchodov za neprimerané ceny, odkupovanie akcií od minoritných akcionárov, splnenia si povinnosti vyhlásiť povinnú ponuku na prevzatie
- viedol zoznamy emitentov cenných papierov, ktorých cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na burzu cenných papierov podľa jednotlivých trhov burzy, analyzoval dôvody vyradenia, resp. pozastavenia obchodovania s emisiami emitentov
- dohliadal na činnosť členov burzy cenných papierov a emitentov prijatých na jednotlivé trhy burzy cenných papierov
- analyzoval a podrobnejšie preveroval na burze cenných papierov **37** priamych obchodov
- prešetroval obchod s akciami emitenta SLOVNAFT, a. s.
- vypracoval **3 rozhodnutia** o predbežnom opatrení o pozastavení obchodovania na burze,

2 rozhodnutia o zrušení predbežného opatrenia o pozastavení obchodovania, **1 rozhodnutie** o pozastavení burzového obchodu, **1 rozhodnutie** o zastavení konania vo veci prešetrovania okolností, za ktorých bol uzatvorený preverovaný burzový obchod

e) Emitenti cenných papierov vydaných na základe verejnej ponuky – informačná povinnosť v zmysle § 130 zákona o cenných papieroch

V hodnotenom období úrad

- evidoval, zhromažďoval a kontroloval ročné (**463** rok 2002) a polročné správy (**415** za polrok 2003) o výsledkoch hospodárenia emitentov cenných papierov vydaných na základe verejnej ponuky
- požiadal emitentov o doplnenie správ (**607**)
- evidoval a kontroloval doplnenia emitentov k jednotlivým správam
- spracoval, analyzoval a pripravil databázu plnenia informačnej povinnosti emitentov a vyžiadal si databázu plnenia tejto informačnej povinnosti z burzy cenných papierov,
- zaslal listy emitentom vo veci vyžiadania dokladov za účelom šetrenia plnenia informačnej povinnosti (**117**)
- zaslal upovedomenia emitentom o začatí konania z dôvodu neplnenia informačnej povinnosti (**36**)
- vydal **50 rozhodnutí** o uložení sankcií za neplnenie informačnej povinnosti podľa § 130 zákona o cenných papieroch

f) Emitenti dlhopisov

V hodnotenom období úrad

- zhromažďoval a preveroval náležitosti emisných podmienok u vydaných dlhopisov, plnenie oznamovacích povinností voči úradu i Národnej banke Slovenska v zmysle § 8 ods. 1 zákona o dlhopisoch (**76** emitentov)
- kontroloval dodržiavanie zverejnenia emisných podmienok dlhopisov v periodickej tlači s celoštátnou pôsobnosťou i v Obchodnom vestníku v zmysle § 3 ods. 5 zákona o dlhopisoch
- preveroval včasnosť vyplácania výnosov z dlhopisov a vyplatenie menovitej hodnoty dlhopisov v zmysle emisných podmienok (**151** emitentov)
- spracoval a analyzoval údaje emitentov dlhopisov, údaje poskytnuté Národnou bankou Slovenska a strediskom cenných papierov
- vydal **4 rozhodnutia** o uložení sankcie za neplnenie povinností uložených zákonom o dlhopisoch, resp. zákonom o cenných papieroch
- **1 rozhodnutie** o uložení pokuty za nepredloženie dokladov potrebných pre výkon dohľadu

g) Navrhovatelia povinnej ponuky na prevzatie

V hodnotenom období úrad

- vykonával dohľad nad povinnosťou účastníkov kapitálového trhu nad povinnosťou uskutočniť povinnú ponuku na prevzatie, pričom vydal **4 rozhodnutia** o uložení sankcií za neplnenie povinnosti vyhlásiť povinnú ponuku na prevzatie
- v **20 prípadoch** posudzoval oprávnenosť ukončenia obchodovania na burze cenných papierov s akciami emitentov na základe rozhodnutia ich valného zhromaždenia bez uskutočnenia povinnej ponuky na prevzatie
- vypracoval rozhodnutia, týkajúce sa schválenia povinnej ponuky na prevzatie, zastavenia konania vo veci povinnej ponuky na prevzatie a rozhodnutie o zamietnutí návrhu povinnej ponuky na prevzatie – **53 rozhodnutí**
- zabezpečoval monitoring prekročenia podielov akcií uvedených v § 113 zákona o cenných papieroch a vedenie evidencie oznamovacej povinnosti

Osobitná pozornosť bola v roku 2003 venovaná návrhu povinnej ponuky na prevzatie predloženému úradu na schválenie spoločnosťou MOL Hungarian Oil and GAS Public Limited Company (MOL), v súvislosti s nadobudnutím 31,6 % akcií emitenta SLOVNAFT a. s., s ktorými je spojené hlasovacie právo priamym obchodom uzatvoreným na burze dňa 25. marca 2003, ktorým sa spoločnosť MOL zvýšil podiel na základnom imaní emitenta SLOVNAFT a. s. z pôvodných 38,41 % na 70,01 %.

Vyhlásenie povinnej ponuky na prevzatie sprevádzalo podozrenie z manipulácie kurzu burzového obchodu s predmetnou emisiou uzatvoreného dňa 20. marca 2003 v module blokového obchodovania na BCPB za cenu 1 541,- Sk za akciu, ktorá významne ovplyvnila minimálnu cenu pre povinnú ponuku na prevzatie. Úrad pri prešetrovaní tohto burzového obchodu využil všetky zákonné možnosti v zmysle ustanovení § 32 a § 47 zákona o dohľade na zistenie skutkového stavu veci, pričom okrem informácií získaných od rôznych subjektov na základe požiadaviek úradu v rámci jeho šetrenia a informácií získaných výsluchom účastníkov konania vychádzal taktiež aj z informácií všeobecne známych a z informácií získanými činnosťou úradu. Úrad požiadal o spoluprácu aj zahraničné orgány zabezpečujúce dohľad nad kapitálovým trhom v príslušných krajinách (Veľká Británia, Maďarsko, Švajčiarsko, Cyprus, Česká republika a Nemecko). Po preverení všetkých informácií a dokladov súvisiacich s prešetrovaním okolností burzového obchodu sa úradu nepodarilo preukázať, že by k manipulácii s kurzom cenného papiera došlo, a preto konanie vo veci zastavil.

Na základe uvedených skutočností úrad zamietol prvý návrh MOL-u na povinnú ponuku na prevzatie z dôvodu nespĺnenia zákonných obmedzení na minimálnu cenu pri povinnej ponuke na prevzatie. Rozhodnutie úradu potvrdila aj rada úradu, ktorej rozhodnutie sa stalo právoplatným a vykonateľným dňa 26. septembra 2003.⁶ Spoločnosť MOL predložila nový návrh novej povinnej ponuky na prevzatie úradu na schválenie dňa 28. októbra 2003, čo bolo 22 dní po uplynutí zákonom stanovenej desaťdňovej lehoty na predloženie nového návrhu na schválenie úradom. Táto povinná ponuka na prevzatie bola zrealizovaná.

h) Vyhlasovatelia verejnej ponuky majetkových hodnôt

V hodnotenom období úrad

- vykonával monitoring možných vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt
- vyhodnocoval činnosť subjektov, pri ktorých úrad nadobudol podozrenie, že sú vyhlasovateľmi verejnej ponuky majetkových hodnôt v rozpore so zákonom o cenných papieroch

⁶ Spoločnosť MOL podala proti rozhodnutiu rady úradu žalobu na Najvyšší súd Slovenskej republiky. Ten žalobu spoločnosti MOL dňa 13. februára 2004 zamietol.

- podával informácie o činnosti vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt orgánom činným v trestnom konaní
- sledoval plnenie informačnej povinnosti vyhlasovateľov verejnej ponuky majetkových hodnôt
- vydal **1 rozhodnutie** o uložení sankcie za porušenie ustanovení zákona o cenných papieroch súvisiacich s verejnou ponukou majetkových hodnôt

i) Poist'ovne, poist'ovací agenti a poist'ovací makléri

V hodnotenom období úrad

- štvrt'ročne vyhodnocoval výšku a spôsob umiestnenia prostriedkov technických rezerv poisťovní
- štvrt'ročne vyhodnocoval vybrané ukazovatele poisťného trhu a priebežné účtovné závierky poisťovní
- evidoval, kontroloval a vyhodnocoval polročné a ročné správy o hospodárení poisťovní
- ročne vyhodnocoval výkazy špecifických údajov o poisťnom trhu
- sledoval a vyhodnocoval solventnosť poisťovní
- štvrt'ročne sledoval a vyhodnocoval hlásenia o štruktúre voľných, ničím nezaťažených aktív predstavujúcich garančný fond poisťovne
- mesačne evidoval a vyhodnocoval ukazovatele v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel
- sledoval plnenie oznamovacej povinnosti podľa zákona o poisťovníctve a vyhlášky MF SR č. 550/2002 Z. z. o predkladaní výkazov, hlásení a iných správ poisťovne, zaist'ovne, pobočky zahraničnej poisťovne a pobočky zahraničnej zaist'ovne
- vydal **35 rozhodnutí** o sankciách za porušenie ustanovení zákona o poisťovníctve
- vydal **1 rozhodnutie** o predbežnom opatrení
- zabezpečoval rozbor a vyhodnotenie aktuárskych správ poisťovní
- aktualizoval, spravoval a podieľal sa na tvorbe databázy subjektov poisťného trhu

Z celkového počtu rozhodnutí o sankciách v poisťovníctve boli **2 rozhodnutia** vydané na základe vykonaného dohľadu na mieste a nedostatkov v činnosti poisťovní zistených pri jeho výkone. Zvyšných **33 rozhodnutí** bolo vydaných ako dôsledok monitorovacej činnosti úradu na základe analyzovaných údajov predkladaných dohliadanými subjektami. Najväčší počet z nich, celkom **21 rozhodnutí** bolo vydaných osobám za porušenie § 13 zákona o poisťovníctve, nakoľko tieto osoby vykonávali sprostredkovanie poistenia bez povolenia úradu. **8 rozhodnutí** bolo vydaných v súvislosti s nespĺnením si povinnosti poisťovne odvieť časť poisťného z povinného zmluvného poistenia v zmysle § 30 ods. 1 zákona o poisťovníctve.

V prvom polroku roka 2003 bolo tiež vykonávané denné monitorovanie všetkých debetných finančných operácií v jednej poisťovni a za účelom podrobnejšieho sledovania finančnej situácie aj mesačný monitoring, ktorého predmetom bolo predkladanie výkazov o umiestnení prostriedkov technických rezerv, priebežných súvah a výkazov ziskov a strát a ďalších podkladov v ďalších troch poisťovniach.

Osobitná pozornosť sa priebežne venuje povinnému zmluvnému poisteniu zodpovednosti za

škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (povinné zmluvné poistenie) a vykonávaníu dohľadu v Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP). Zlúčením Slovenskej poisťovne, a. s. a Allianz poisťovne, a. s. poskytuje od 1. 1. 2003 toto poistenie 7 poisťovní. Zároveň bolo udelené povolenie na poskytovanie povinného zmluvného poistenia Univerzálnej bankovej poisťovni, a. s. od 1. 1. 2004. V rámci dohľadu na diaľku úrad mesačne sleduje stav kmeňa povinného zmluvného poistenia a vyhodnocuje škodovosť v jednotlivých poisťovniach, aj v celom poistnom odvetví. Zároveň úrad dohliada na platenie príspevkov SKP. Vo všetkých siedmich poisťovniach úrad z vlastného podnetu začal konanie a rozhodol o uložení sankcie za nesplnenie si povinnosti podľa § 30 ods. 1 zákona o poisťovníctve, podľa ktorého mali poisťovne odvieť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia za predchádzajúci rok na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky do konca februára. Tomuto problému bola venovaná značná pozornosť. Zástupcovia úradu sa zúčastnili na rokovaníach s Výborom Národnej rady Slovenskej republiky pre financie, rozpočet a menu, na ktorých sa prejednávali kroky, ktoré úrad postúpil pri riešení situácie. Výbor s konaním úradu vyslovil nespokojnosť.

V rámci dohľadu nad SKP úrad mesačne monitoruje stav garančného fondu. Mimoriadnu pozornosť úrad zameriava na stav osobitného účtu, na ktorý boli prevedené prostriedky rezerv a ostatné finančné prostriedky vytvorené zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (zákonné poistenie). Tieto finančné prostriedky, ktoré môže SKP použiť len na úhradu záväzkov zo zákonného poistenia, boli vyčerpané koncom roka 2003. Poisťovne však už postupne v priebehu roku dopĺňali finančné prostriedky v celkovej výške 660 mil. Sk. SKP poverila spoločnosť KPMG Assurance and Advisory Services CVBA preskúmaním odhadu budúcich plnení zo zákonného poistenia. Na základe tohto auditu sa pôvodná odhadovaná výška 2,2 mld. Sk chýbajúcich prostriedkov na úhradu záväzkov zo zákonného poistenia (deficit) zmenila na sumu 5,4 – 8,5 mld. Sk. Veľký rozptyl je spôsobený nedostatočnými východiskovými údajmi. Nárast deficitu je zapríčinený významným nárastom počtu súdnych sporov, v rámci ktorých si poškodení, ktorí utrpeli nemajetkovú ujmu počas trvania zákonného poistenia, uplatňujú vysoké odškodnenie bolesti a sťaženie spoločenského uplatnenia, pričom výška odškodnenia dosahuje milióny Sk a najvyššie priznané odškodnenie bolo vo výške takmer 30 mil. Sk. Nárast deficitu sa odrazil aj v priemerne 35 % náraste sadzieb poistného za povinné zmluvné poistenie. Riešenie situácie úrad vidí v prijatí právnych predpisov, ktoré by stanovili hornú hranicu odškodnenia nemajetkovej ujmy.

j) Ďalšia činnosť

V sledovanom období odbor kapitálového trhu preveroval subjekty, u ktorých vzniklo podozrenie z neoprávneného podnikania a zaoberal sa i **417 podaniami** fyzických a právnických osôb, týkajúcich sa najmä transformácie, resp. likvidácie investičných fondov, emisií dlhopisov, povolení na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb, nakladania s majetkom v podielových fondoch a realizácie obchodov pre klientov zo strany obchodníkov s cennými papiermi, zneužívanie dôverných informácií, povinnosť vyhlásiť povinnú ponuku na prevzatie, nadobudnutie vlastných akcií, výmena akcií, poplatky strediska cenných papierov, interpretácie ustanovení zákona o cenných papieroch, procesu prelicencovania, licencií a činnosti obchodníkov s cennými papiermi.

V rámci šetrenia podnetu jednej fyzickej osoby úrad vydal **1 rozhodnutie** o uložení poriadkovej pokuty podľa § 47 ods. 2 zákona o dohľade, keďže právnická osoba (bývalý obchodník s cennými papiermi), ktorá mala doklady potrebné na výkon dohľadu ich úradu na vyžiadanie nepredložila.

Úrad vykonal monitoring produktov ponúkaných 38 subjektmi, ktoré majú povolenie na svoju činnosť, a ostatnými spoločnosťami v oblasti finančného trhu, ktoré vykonávali činnosti v oblasti finančného trhu bez povolenia zo strany úradu, a v prípade podozrenia z nezákonnej činnosti boli na túto skutočnosť upozornené príslušné orgány činné v trestnom konaní.

Odbor poisťovníctva v sledovanom období zabezpečil vybavenie **76 podaní, podnetov, žiadostí o stanovisko a oznámení** fyzických a právnických osôb týkajúcich sa činnosti subjektov poistného trhu. Podania a podnety sa týkali najmä sťažností na výkon poisťovacej činnosti a činnosti poisťovacích maklérov. Žiadosti o stanovisko obsahovali najmä požiadavky na vysvetlenie, resp. výklad niektorých ustanovení zákona o poisťovníctve a predpisov, ktoré dopĺňajú a upresňujú zákon o poisťovníctve, ale aj požiadavky na vysvetlenie, resp. potvrdenie správnosti postupu činnosti.

3.4 Poznámky k výkonu dohľadu

Úrad výkonom dohľadu na diaľku i na mieste, najmä zberom, spracovaním a analýzou dokladov a informácií, ktoré úradu predkladajú dohliadané subjekty v rámci svojej informačnej a oznamovacej povinnosti, plnil v hodnotenom období svoje funkcie spočívajúce vo včasnom odhaľovaní porušovania právnych predpisov, predchádzaní možným škodám spôsobeným dohliadanými subjektmi na trhu, resp. neoprávnenému majetkovému prospechu v oblasti finančného trhu, zisťovaní subjektov neoprávnene vykonávajúcich činnosť bez príslušného povolenia úradu a skúmaní implementácie právnych predpisov do praxe a navrhovaní zmien legislatívy upravujúcej činnosť subjektov v dohliadanej oblasti finančného trhu.

Dôležitou úlohou dohľadu vykonávaného úradom v roku 2003 bola nielen účinná detekcia nezákonnej činnosti, resp. prevencia pred porušovaním povinností, ktoré dohliadaným subjektom ukladá zákon, ale aj výchovné pôsobenie na účastníkov finančného trhu smerom k dodržiavaniu zásad poctivých vzťahov a k uplatňovaniu princípov *corporate governance* pri správe a riadení spoločností. Vzhľadom na to, že legislatívny rámec sa neustále mení a vyvíja, úrad pravidelne upozorňuje dohliadané subjekty na praktickú stránku aplikácie zmien legislatívy, poskytuje im konzultácie k jednotlivým ustanoveniam právnych predpisov, pričom využíva aj úzku spoluprácu s profesijnými združeniami týchto subjektov.

Ďalšími veľmi dôležitými úlohami dohľadu v oblasti kapitálového trhu vykonávanými úradom v sledovanom období boli monitorovanie dodržiavania informačnej povinnosti obchodníkov s cennými papiermi, pre ktorých v súvislosti s udelením povolenia na poskytovanie investičných služieb vznikli nové povinnosti, a to najmä dodržiavanie kapitálovej primeranosti; monitorovanie činnosti subjektov kolektívneho investovania, ktoré zaznamenávajú najväčší nárast investorov v oblasti kapitálového trhu a monitorovanie činnosti strediska cenných papierov v súvislosti s transformáciou na centrálného depozitára a s tým súvisiacou zmenou systému evidencie cenných papierov a fungovania celého kapitálového trhu.

Efektívnym a účinným výkonom dohľadu v spolupráci s ostatnými inštitúciami, ktoré plnia svoje úlohy v oblasti finančného trhu, úrad prispieva k vytváraniu transparentne fungujúceho a primerane regulovaného finančného trhu, ktorý má dôveru slovenských aj zahraničných investorov, kde je zabezpečená primeraná ochrana a informovanosť účastníkov trhu a kde sú minimálne predpoklady pre možnú manipuláciu trhu a poškodzovanie jeho účastníkov.

4. Činnosť rady úradu

Pri naplňaní základného poslania úradu vykonávať dohľad v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva podľa osobitných zákonov plní rada úradu funkciu orgánu, ktorý rozhoduje o rozkladoch proti rozhodnutiam úradu v prvom stupni, ako aj o proteste prokurátora. Rada úradu plní aj ďalšie funkcie zverené jej zákonom o dohľade.

V hodnotenom období rada úradu zasadla celkom 17-krát a prijala 142 uznesení. Rada úradu rozhodla o 22 rozkladoch proti prvostupňovým rozhodnutiam úradu, 1 podnete na preskúmanie právoplatného rozhodnutia úradu a 1 proteste prokurátora proti rozhodnutiu rady.

V máji a júni 2003 rada úradu schválila a predložila vláde SR správu o hospodárení úradu za rok 2002, správu o činnosti úradu za rok 2002, ročnú správu o stave kapitálového trhu za rok 2002 a ročnú správu o stave poisťovného trhu za rok 2002. V októbri 2003 rada úradu schválila a predložila vláde SR polročnú správu o stave kapitálového trhu za prvý polrok 2003 a polročnú správu o stave poisťovníctva za prvý polrok 2003.

4.1 Rozhodnutia o rozkladoch a ďalších opravných prostriedkoch

V období od 1. 1. 2003 do 31. 12. 2003 rada úradu rozhodla o **22 rozkladoch proti rozhodnutiam úradu vydaných v prvom stupni** (z toho 18 v oblasti kapitálového trhu a 4 v oblasti poisťovníctva, **1 podnete na preskúmanie prvostupňového rozhodnutia** v oblasti kapitálového trhu a **1 proteste prokurátora proti rozhodnutiu rady**).

Z 22 rozkladov proti rozhodnutiam vydaným v prvom stupni rada úradu v **14 prípadoch rozhodnutie potvrdila** alebo zmenila len výšku pokuty, v **6 prípadoch rozhodnutie zmenila** a v **2 prípadoch rozhodnutie zrušila a vec vrátila prvému stupňu na nové konanie**.

Rozdelenie prípadov, kedy v roku 2003 rada úradu rozhodovala o opravných prostriedkoch je nasledujúce:

a) Obchodníci s cennými papiermi

- **1 prípad porušenia odbornej starostlivosti** - spoločnosť Stredoeurópsky maklérsky dom, o. c. p., a. s. ako komisionár neobstarala predaj akcií pre svojho klienta za čo najvýhodnejšiu cenu a zároveň nevykonala príkazy svojho klienta s odbornou starostlivosťou; **rada úradu rozhodnutie zmenila**, pričom potvrdila výšku pokuty, ale upresnila výrok rozhodnutia
- **1 prípad porušenia pravidiel vzťahu ku klientom obchodníka s cennými papiermi – spoločnosť GAIUS INVEST**, obchodník s cennými papiermi, a. s.; **rada úradu rozhodnutie zmenila**, pričom potvrdila výšku pokuty, ale upresnila výrok rozhodnutia
- **2 prípady porušenia postupov pre verejnú ponuku majetkových hodnôt obchodníkom s cennými papiermi** - oba prípady sa týkali spoločnosti BARTOLOMEI FINANCE, o. c. p., a. s., ktorá v lehote nezosúladila svoju činnosť s ustanoveniami zákona o cenných papieroch

a aj po lehote na zosúladienie ponúkala v prvom prípade zmenkový program BFX, v druhom prípade finančný produkt BFX INDEX, čím vykonávala verejnú ponuku majetkových hodnôt bez zverejnenia úradom schváleného prospektu investície a bez zverejnenia úradom schváleného prospektu cenného papiera; v oboch rozkladoch **rada úradu** rozhodnutie **zmenila**, pričom potvrdila zákaz vydávania zmieniek, resp. poskytovania produktu, **zvýšila** pokutu a upresnila výrok

- **2 prípady zamietnutia povolenia na poskytovanie investičných služieb** – spoločnosť EX BROKERS, o. c. p., a. s. ani spoločnosť BARTOLOMEI FINANCE, o. c. p., a. s. nespĺnili zákonné podmienky pre udelenie povolenia; **rada úradu** obom rozkladom **nevyhovela úplne**, v prvom prípade rozhodnutie plne **potvrdila**, v druhom prípade súhlasila len s časťou výroku, nakoľko prvý stupeň nesprávne posúdil splnenie jednej zákonnej podmienky pre udelenie povolenia, preto rozhodnutie **zmenila**
- **1 prípad udelenia povolenia na poskytovanie investičných služieb** v rozsahu menšom ako žiadal žiadateľ – rozkladu spoločnosti FIN ASSET MANAGEMENT, o. c. p., a. s. **rada úradu** čiastočne vyhovela a **zmenila** rozhodnutie

b) Kolektívne investovanie

- **1 prípad porušenia povinností depozitára** – spoločnosť Všeobecná úverová banka, a. s. ako depozitár Všeobecnej investičnej spoločnosti, a. s. vykonala pokyny, ktoré boli v rozpore so zákonom a štatútmi podielových fondov; **rada úradu** **zvýšila** pokutu z dôvodu, že vytykávané porušenie je závažné

c) Povinné ponuky na prevzatie

Rada úradu rozhodovala o **4 rozkladoch**, **1 podnete na preskúmanie právoplatného rozhodnutia úradu** a **1 proteste prokurátora**:

- **1 prípad porušenia povinnosti uskutočniť povinnú ponuku na prevzatie** – po tom, čo Ing. Ľubomír Dáni prekročil 33 % podiel na všetkých hlasovacích právach spojených s akciami spoločnosti OSP; po prerokovaní rozkladu **rada úradu** **zmenila** rozhodnutie tak, že pokutu znížila a upustila od sankcie vo forme opatrenia na odstránenie a nápravu zistených nedostatkov z dôvodu, že v čase prejednávania rozkladu radou úradu už Ing. Dáni uskutočnil povinnú ponuku na prevzatie
- **3 rozklady vo veci zamietnutia návrhu na povinnú ponuku na prevzatie** – u spoločnosti **Synergis, a. s.** úrad návrh zamietol z dôvodu nesúladu spôsobu prijatia ponuky na prevod akcií a spôsobu uzatvorenia zmluvy o prevode akcií s ustanoveniami zákona o cenných papieroch; **rada úradu** rozhodnutie **zmenila** tak, že upresnila ustanovenia zákona, ktoré boli porušené. U spoločnosti MOL Hungarian Oil and GAS Public Limited Company (MOL) úrad zamietol návrh povinnej ponuky na prevzatie akcií spoločnosti SLOVNAFT, a. s. pre nesúlad ponúkanej ceny akcií uvedenej navrhovateľom s ustanovením § 118 ods. 3 zákona o cenných papieroch; v prípade prvého rozkladu **rada** rozhodnutie prvého stupňa **zrušila a vec vrátila na nové konanie**, pri druhom rozklade **rada** rozhodnutie prvého stupňa **potvrdila**
- **1 podnet na preskúmanie prvostupňového rozhodnutia** o zastavení konania vo veci prešetrenia okolností, za ktorých bol uzatvorený burzový obchod na BCPB dňa 20. 3. 2003, ktorý ovplyvnil minimálnu cenu akcií SLOVNAFT, a. s. pre účely povinnej ponuky na prevzatie; **rada úradu** **podnet neprijala**
- **1 protest prokurátora proti rozhodnutiu rady** vo veci rozkladu podanému spoločnosťou MOL, ktorý smeroval proti rozhodnutiu rady úradu, ktorým bol zamietnutý návrh povinnej

ponuky spoločnosti MOL na prevzatie akcií emitenta SLOVNAFT, a. s. a vec bola vrátená na nové konanie v prvom stupni; **rada úradu protestu prokurátora nevyhovela**

d) Emitenti cenných papierov

- **1 prípad súvisiaci so schvaľovaním prospektu cenného papiera** – úrad zastavil konanie vo veci žiadosti spoločnosti UniBanka, a. s. o schválenie prospektu cenného papiera z dôvodu späťvzatia žiadosti žiadateľom, ten súčasne žiadal vrátiť poplatok za konanie pred úradom; **rada úradu potvrdila** prvostupňové rozhodnutie a rozklad zamietla
- **1 prípad porušenia ustanovení o emisných podmienkach dlhopisov** – spoločnosť NAY spol. s r.o. predložila úradu emisné podmienky dlhopisov, ktoré sama vydala, pričom zverejnené emisné podmienky vydaných dlhopisov neobsahovali zákonom stanovenú náležitosť, a to spôsob vydania dlhopisov; **rada úradu zrušila** prvostupňové rozhodnutie úradu a **vec vrátila** na nové konanie v prvom stupni
- **4 prípady nesplnenia informačnej povinnosti emitenta** – spoločnosti VÝSTAVNÍCTVO BRATISLAVA, a. s., CHEMIKA, a. s. a Hydroinžiniering, a. s. nepredložili v zákonom stanovenej lehote polročnú správu o svojom hospodárení za prvý polrok 2001 úradu a organizátorom verejného trhu – BCBP a RMS, spoločnosť HOTELŠPORT Myjava, a. s. nepredložila polročnú správu úradu a BCPB, všetky spoločnosti boli sankcionované pokutou; **rada úradu** vo všetkých prípadoch prvostupňové rozhodnutie **potvrdila**

e) Oblasť poisťovníctva

- **1 prípad porušenia povinností členom štatutárneho orgánu poisťovne** – predseda predstavenstva KONTINUITY – Slovenskej životnej poisťovne, a. s. porušil povinnosti vyplývajúce zo zákona o poisťovníctve, z predchádzajúcich rozhodnutí úradu a stanov spoločnosti; **rada úradu prvostupňové rozhodnutie potvrdila**
- **1 prípad vykonávania sprostredkovateľskej činnosti v poisťovníctve pre viacero poisťovní bez povolenia úradu** – Ing. Valent Jenča; **rada úradu prvostupňové rozhodnutie potvrdila**
- **1 prípad nadobudnutia akcií poisťovne bez predchádzajúceho súhlasu úradu** – po tom, čo Poisťovňa TATRA, a. s. nepožiadala úrad o predchádzajúci súhlas s nadobudnutím jej akcií spoločnosťou HORIZONT SLOVAKIA, o. c. p., a. s. a nesplnila opatrenie uložené úradom na odstránenie protiprávneho stavu; **rada úradu prvostupňové rozhodnutie potvrdila**
- **1 prípad neodvedenia 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na osobitný účet Ministerstva vnútra SR** – po tom, čo Česká poisťovňa – Slovensko, a. s. podala rozklad voči rozhodnutiu úradu, ktorým jej udelil pokutu; **rada úradu prvostupňové rozhodnutie potvrdila**

Na preskúvanie rozkladmi napadnutých prvostupňových rozhodnutí úradu rada úradu ustanovila **štyri poradné komisie** (2 pre oblasť kapitálového trhu, 1 pre oblasť poisťovníctva a 1 internú komisiu). V období od 1. 1. 2003 do 31. 12. 2003

- sa uskutočnilo spolu 12 zasadnutí poradnej komisie pre oblasť kapitálového trhu a 5 zasadnutí poradnej komisie pre oblasť poisťovníctva
- bolo v poradných komisiách prerokovaných 25 návrhov druhostupňových rozhodnutí za oblasť kapitálového trhu a 5 návrhov druhostupňových rozhodnutí za oblasť poisťovníctva

- bol na rokovanie rady úradu predložený jeden návrh rozhodnutia vo veci protestu prokurátora voči rozhodnutiu rady úradu (z oblasti kapitálového trhu)
- boli na rokovanie rady úradu predložené 4 návrhy rozhodnutí rady podľa § 41 zákona č. 96/2002 Z. z. o dohľade nad finančným trhom – v troch prípadoch išlo o preskúmanie právoplatného rozhodnutia úradu z vlastného podnetu (zrušené rozhodnutia vydané po vyhlásení konkurzu na majetok dohliadaných subjektov), v jednom prípade o preskúmanie právoplatného rozhodnutia úradu z podnetu tretej osoby (MOL)

4.2 Ďalšia činnosť rady úradu

V období od 1. 1. 2003 do 31. 12. 2003 rada úradu ďalej okrem iného:

- schválila 5 Memoránd o porozumení medzi úradom a zahraničnými orgánmi dohľadu:
 - § Memorandum o porozumení v oblasti výmeny informácií a vzájomnej pomoci vo veciach dohľadu nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom medzi Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Maďarsko) a Úradom pre finančný trh
 - § Memorandum o porozumení v oblasti vzájomnej pomoci a výmeny informácií medzi Úradom pre finančný trh a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (Portugalsko)
 - § Memorandum o porozumení v oblasti vzájomnej pomoci a výmeny informácií medzi Úradom pre finančný trh a Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (Taliansko)
 - § Memorandum o porozumení v oblasti výmeny informácií a vzájomnej pomoci vo veciach kapitálového trhu medzi Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxembursko) a Úradom pre finančný trh
 - § Memorandum o porozumení v oblasti výmeny informácií a vzájomnej pomoci vo veciach kapitálového trhu medzi Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Nemecko) a Úradom pre finančný trh
- prerokovala a vyjadrila
 - § Súhlas s prístupím Úradu pre finančný trh k CESR Multilateral Memorandum of Understanding on the Exchange of Information and Surveillance of Securities Activities
- schválila návrh dohody o spolupráci:
 - § Dohoda o spolupráci uzavretá podľa ustanovenia § 47 zákona č. 96/2002 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a ustanovenia § 31 zákona č. 540/2001 Z. z. o štátnej štatistike medzi Štatistickým úradom Slovenskej republiky a úradom
- schválila a dňa 14. mája 2003 predložila vláde Slovenskej republiky:
 - § Správu o hospodárení Úradu pre finančný trh za rok 2002
- schválila a dňa 11. júna 2003 predložila vláde Slovenskej republiky:
 - § Správu o činnosti Úradu pre finančný trh za rok 2002
 - § Ročnú správu o stave kapitálového trhu za rok 2002
 - § Ročnú správu o stave poisťovníctva za rok 2002
- schválila a dňa 8. októbra 2003 predložila vláde Slovenskej republiky:
 - § Polročnú správu o stave kapitálového trhu za prvý polrok 2003

§ Polročnú správu o stave poisťovníctva za prvý polrok 2003

- neschválila návrh na vyplatenie odmien za výsledky práce v roku 2003 členom vedenia úradu z dôvodu vyjadrenia nespokojnosti s činnosťou úradu zo strany Výboru Národnej rady SR pre financie, rozpočet a menu
- schválila 18 dodatkov k vnútorným predpisom úradu a schválila 16 rozhodnutí o upustení od vymáhania pohľadávok úradu, resp. štátu voči dlžníkom
- v súlade so zákonom navrhla, prerokovala a predložila dozornému výboru úradu na schválenie:

§ Smernicu o tvorbe a použití prostriedkov rezervného fondu úradu

§ Rozpočet rezervného fondu úradu na rok 2003

§ Smernicu o tvorbe a použití prostriedkov fondu odmien Úradu pre finančný trh

§ Rozpočet sociálneho fondu na rok 2003

§ Dodatok č. 1 k Zásadám o tvorbe a použití prostriedkov sociálneho fondu Úradu pre finančný trh

§ Rozpočet fondu odmien na rok 2003

§ Návrh audítora pre vykonanie audítu hospodárenia a overenia účtovnej závierky Úradu pre finančný trh za rok 2003

§ Návrh rozpočtu Úradu pre finančný trh na rok 2004

§ Návrh výšky ročných príspevkov na rok 2004

5. Preskúmavanie rozhodnutí úradu súdom

Zákonnosť právoplatných rozhodnutí úradu vydaných podľa zákona o dohlade je preskúmateľná súdom podľa Občianskeho súdneho poriadku. Na preskúmavanie rozhodnutí je príslušný Najvyšší súd Slovenskej republiky.

V hodnotenom období Najvyšší súd Slovenskej republiky preskúmal sedem sankčných rozhodnutí úradu. V troch prípadoch súd žalobu zamietol ako neodôvodnenú a v štyroch prípadoch Najvyšší súd Slovenskej republiky o žalobe ešte nerozhodol.

a) žalobca: MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PUBLIC LIMITED COMPANY

Žalobca žiada zrušenie prvostupňového právoplatného rozhodnutia úradu číslo GRUFT-021/2003/ZSKO zo dňa 17. 7. 2003 a vrátenie veci na ďalšie konanie, zrušenie právoplatného rozhodnutia rady úradu číslo GRUFT-051/2003/SPNP/R zo dňa 17. 9. 2003 ako aj prvostupňového rozhodnutia úradu číslo GRUFT-051/2003/SPNP zo dňa 18. 7. 2003 a vrátiť vec úradu na ďalšie konanie, zrušenie právoplatného rozhodnutia úradu číslo GRUFT-069/2003/SPNP zo dňa 28. 10. 2003 a vrátenie veci úradu na ďalšie konanie, uložiť úradu povinnosť doručiť žalobcovi rozhodnutie úradu číslo GRUFT-021/2003/ZSKO zo dňa 17. 7. 2003 ako účastníkovi konania, v ktorom bolo rozhodnutie vydané.

NS SR do 31. decembra 2003 o žalobe nerozhodol.

b) žalobca: BARTOLOMEI FINANCE o. c. p., a. s.

Žalobca žiada zrušenie prvostupňového rozhodnutia úradu číslo GRUFT-009/2003/SANO zo dňa 30. 4. 2003 zrušenie druhostupňového rozhodnutia rady úradu číslo GRUFT-009/2003/SANO/R zo dňa 19. 11. 2003, ktorým mu bola uložená pokuta vo výške 2 000 000,- Sk za porušenie § 126 ods. 1 a ods. 2 v spojení s § 127 ods. 1 zákona č. 566/2001 Z. z. a zakázaný predaj finančného produktu BFX INDEX, ďalej mu bola uložená pokuta vo výške 500 000,- Sk za porušenie § 161e ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov a vrátenie veci úradu na ďalšie konanie.

NS SR zatiaľ o žalobe nerozhodol.

c) žalobca: BARTOLOMEI FINANCE o. c. p., a. s.

Žalobca žiada preskúmanie zákonnosti rozhodnutia úradu číslo GRUFT-015/2003/SANE zo dňa 24. 2. 2003, ktorým mu bola uložená pokuta vo výške 300 000,- Sk a zároveň bol podľa § 144 ods. 4 písm. c) zákona č. 566/2001 Z. z. uložený zákaz vydávať zmenky na základe kúpno-predajných zmlúv na zmenku a preskúmanie zákonnosti rozhodnutia rady úradu číslo GRUFT-015/2003/SANE/R zo dňa 30. 7. 2003, ktorým mu bola uložená pokuta 300 000,- Sk za porušenie ustanovenia § 120 ods. 1 a ods. 2 v spojení s § 122 ods. 1 zákona č. 566/2001 z. z. a pokuta 300 000,- Sk za porušenie ustanovenia § 126 ods. 1 a ods. 2 v spojení s § 127 ods. 1 zákona č. 566/2001 Z. z. a tiež zákaz

vydávať zmenky BFX na základe kúpno-predajných zmlúv na zmenku. Zároveň žalobca žiada odklad vykonateľnosti napadnutých rozhodnutí.

NS SR zatiaľ o žalobe nerozhodol.

d) žalobca: Poist'ovňa Tatra, a. s.

Úrad vydal prvostupňové a druhostupňové rozhodnutie, ktorým uložil žalobcovi pokutu vo výške 300 000,- Sk za porušenie § 12c ods. 1 a § 18 ods. 2 písm. f) zákona č. 24/1991 Zb. o poisťovníctve tým, že nepožiadal úrad o udelenie predchádzajúceho súhlasu s nadobudnutím 49 000 kusov akcií žalobcu, ktoré nadobudla spoločnosť Horizont a. s. a v časti II. výroku týchto rozhodnutí uložil žalobcovi v určenom termíne vykonať opatrenia na odstránenie protiprávneho stavu, ktorý vznikol tým, že žalobca nepožiadal úrad o udelenie predchádzajúceho súhlasu s nadobudnutím akcií spoločnosťou Horizont a. s.

Žalobca napadá prvostupňové rozhodnutie úradu a odvolacie rozhodnutie rady úradu a žiada ich zrušenie a zastavenie konania. Žalobca považuje uvedené rozhodnutia za nezákonné.

NS SR žalobu zamietol.

Poisťovňa Tatra, a. s. sa voči rozhodnutiu NS SR odvolala a v ďalšom konaní žiadala zrušenie tohto rozhodnutia.

NS SR odvolanie zamietol.

e) žalobca: UniBanka, a. s.

Žalobca napadá prvostupňové rozhodnutie úradu číslo GRUFT-010/2002/ZSKE zo dňa 15. 10. 2002 a rozhodnutie rady úradu číslo GRUFT-001/2002/ZSKE/R zo dňa 30. 4. 2003, ktoré označuje ako nezákonné rozhodnutia a žiada ich zrušenie a vrátenie veci úradu na ďalšie konanie.

Žalobca namietal, že

§ v prvostupňovom rozhodnutí sa úrad zmienil o nevrátení poplatku vo výške 500 000,- Sk len v odôvodnení rozhodnutia; úrad podľa žalobcu nerozhodol o vrátení poplatku vo výrokovej časti napadnutého rozhodnutia,

§ v odvolacom rozhodnutí rada úradu rozhodla v rozpore s ustanovením § 54 ods. 1 zákona č. 96/2002 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

NS SR zatiaľ o žalobe nerozhodol.

f) žalobca: Synergis, a. s.

Žalobca napadá rozhodnutie rady úradu číslo GRUFT-018/2002/SPNP/R zo dňa 5. 2. 2003, domáha sa preskúmania postupu úradu a zákonnosti tohto rozhodnutia a žiada jeho zrušenie a vrátenie veci úradu na ďalšie konanie. Žalobca žiada vyslovenie, že jeho ponuka na prevzatie cenných papierov predložená žalovanému na schválenie podaním zo dňa 12. 8. 2002 je v súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a že žalovaný je povinný jeho postup schváliť.

NS SR konanie zastavil z dôvodu zmeškania lehoty na podanie žaloby.

g) žalobca: GAIUS INVEST, o. c. p., a. s.

Žalobca napadá prvostupňové rozhodnutie úradu číslo GRUFT-001/2002/SANO zo dňa 5. 6. 2002 a odvolacie rozhodnutie rady úradu číslo GRUFT-001/2002/SANO/R zo dňa 26. 3. 2003, ktoré označuje ako nezákonné a žiada ich zrušenie a vrátenie veci úradu na ďalšie konanie.

Žalobca namietal

- § k porušeniu § 79 ods. 2 zákona č. 600/1992 Zb. o cenných papieroch, §73 ods. 1 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v spojení s § 567 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodného zákonníka v znení neskorších predpisov: že neporušil svoje povinnosti, postupoval pri podpisovaní predmetných zmlúv s odbornou starostlivosťou, bol oprávnený dohodnúť slobodne výšku sprostredkovateľskej odmeny, výšku kúpnej ceny prevádzaného dlhopisu vzhľadom k uzatvorenému charakteru zmluvy s klientom nebola informáciou, ktorá by mala vplyv na ich rozhodnutie a žalobca odovzdal klientom prevzaté veci ihneď ako to bolo možné,
- § k porušeniu § 79 ods. 2 zákona 600/1992 Zb., § 73 ods. 1 písm. a) zákona 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v spojení s § 569 Obchodného zákonníka: že jeho technické možnosti neumožňovali iný postup a nedlhuje občanom žiadne prostriedky,
- § že pokuta uložená úradom je neodôvodnené vysoká.

NS SR žalobu zamietol.

Žalobca sa voči rozhodnutiu NS SR odvolal.

6. Spolupráca s MF SR a MPSVaR SR pri legislatíve

V súlade so zákonom o dohľade je v pôsobnosti úradu spolupráca s Ministerstvom financií SR na príprave návrhov všeobecne záväzných právnych predpisov v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva. V priebehu celého roka 2003 sa jednotliví zamestnanci úradu priamo podieľali na príprave a pripomienkovaní návrhov zákonov a vykonávacích vyhlášok. Zamestnanci úradu tiež úzko spolupracujú pri formulácii výkladov rôznych ustanovení zákonov. V rámci oblastí finančného trhu, v ktorých úrad vykonáva dohľad, na základe svojich skúseností z praktických činností, dáva úrad priebežne podnety Ministerstvu financií SR na zmenu zákonov a príslušných vyhlášok.

Novelou zákona o dohľade účinnou od 1. februára 2004 bola ustanovená aj spolupráca s Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Táto spolupráca však v skutočnosti prebiehala už počas celého roka 2003, kedy sa najprv pripravovala koncepcia dôchodkovej reformy v SR a neskôr tiež súvisiaca legislatíva.

V oblasti kapitálového trhu úrad v hodnotenom období spolupracoval s Ministerstvom financií SR v rámci legislatívneho procesu na príprave a pripomienkovaní týchto právnych predpisov:

- zákon č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- vyhláška č. 611/2003 Z. z. Ministerstva financií SR o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov v majetku v podielovom fonde
- vyhláška č. 615/2003 Z. z. Ministerstva financií SR o náležitostiach žiadosti o vydanie predchádzajúceho súhlasu Úradu pre finančný trh podľa zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- vyhláška č. 616/2003 Z. z. Ministerstva financií SR o spôsobe preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti
- vyhláška č. 617/2003 Z. z. Ministerstva financií SR o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a ich výpočte
- zákon č. 162/2003 Z. z. 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
- zákon č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov v znení zákona č. 594/2003 Z. z.
- návrh vyhlášky Ministerstva financií SR, ktorou sa ustanovuje pre banky a pobočky zahraničných bánk rozsah, spôsob a termíny predkladania účtovnej evidencie a štatistickej evidencie vo forme výkazov, hlásení alebo prehľadov Ministerstva financií SR,
- návrh opatrenia Ministerstva financií SR, ktorým sa mení opatrenie Ministerstva financií SR č. 20359/2002-92 z 13. 11. 2002.

V oblasti poisťovníctva úrad spolupracoval s Ministerstvom financií SR v uvedenom období na príprave týchto právnych predpisov:

- vyhláška Ministerstva financií SR č. 50/2004 Z. z., ktorou sa ustanovuje maximálna výška technickej úrokovej miery v životnom poistení
- zákon č. 430/2003 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa 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 a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- novela zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 430/2003 Z. z.
- novela vyhlášky Ministerstva financií SR č. 497/2002 Z. z. o spôsobe výpočtu a preukazovania solventnosti poisťovne a solventnosti pobočky zahraničnej poisťovne

V oblasti starobného dôchodkového sporenia úrad v hodnotenom období spolupracoval s Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR v rámci legislatívneho procesu na príprave a pripomienkovaní týchto právnych predpisov:

- zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- zákon o doplnkovom dôchodkovom poistení
- zákona č. 96/2002 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 43/2004 Z. z.

7. Súčinnosť úradu s inými inštitúciami

Súčinnosť a spolupráca úradu s inými inštitúciami vyplýva z ustanovenia § 47 zákona o dohľade, podľa ktorého štátne orgány, orgány územnej samosprávy, Národná banka Slovenska, burza cenných papierov a centrálny depozitár sú povinní na účely výkonu dohľadu, ďalej na účely štátnej štatistiky, ako aj na účely ochrany hospodárskej súťaže si navzájom poskytovať požadované informácie a podklady.

a) Súčinnosť s Národnou bankou Slovenska

Spolupráca s **Národnou bankou Slovenska** má pre úrad osobitnú dôležitosť. Národná banka je orgánom dohľadu nad bankovníctvom, platobnými systémami a v devízovej oblasti, ako aj orgánom oprávneným vydávať vykonávacie všeobecne záväzné právne predpisy pre oblasť svojej pôsobnosti. Vzhľadom k tomu, že banky a pobočky zahraničných bánk môžu podľa platnej legislatívy vykonávať aj činnosti v súlade so zákonmi upravujúcimi oblasť kapitálového trhu a poisťovníctva, je nad týmito subjektmi vykonávaný spoločný dohľad úradu a Národnej banky Slovenska.

Spolupráca vyplýva jednak zo zákona o dohľade a jednak z toho, že poisťovne a banky sú navzájom prepojené cez majetkové účasti, resp. z dôvodu rozšírenia bankopoisťovania ako nového nástroja na zabezpečenie komplexných služieb pre klientov. Snaha úradu a NBS je tiež zjednotiť alebo priblížiť výkon bankového dohľadu a dohľadu nad poisťovníctvom a kapitálovým trhom vrátane ich databázového a informačného systému, keďže sa predpokladá zlúčenie týchto dohľadov pod jednu inštitúciu.

Na základe **Dohody o spolupráci** medzi Národnou bankou Slovenska a úradom pri výkone dohľadu nad bankovníctvom, platobnými systémami a v devízovej oblasti a dohľadu nad finančným trhom v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva uzavretej v roku 2002, úrad úzko spolupracoval najmä pri povoľovacích konaniach a pri vypracovávaní stanovísk dotýkajúcich sa subjektov dohliadaných Národnou bankou Slovenska aj úradom a ich akcionárov, pri sledovaní a analyzovaní obchodov uskutočnených na burze cenných papierov dohliadanými subjektami (obchody so štátnymi dlhopismi a s akciami emitenta SLOVNAFT, a. s., informácie o spoločnosti Istrokapitál, a. s.).

Snahou úradu a Národnej banky Slovenska je tiež zjednotiť, resp. priblížiť postupy a spôsob výkonu bankového dohľadu a dohľadu nad kapitálovým trhom, resp. poisťovníctvom, vrátane ich databázového a informačného systému tak, aby sa v budúcnosti minimalizovali problémy pri vytváraní integrovaného dohľadu nad finančným trhom.

Spolupráca nie je len v oblasti výkonu dohľadu, ale aj v rámci programovania projektu Phare - koncom roku 2002 bol schválený spoločný projekt technickej pomoci na posilnenie dohľadu nad inštitúciami finančného trhu, v ktorom sa na konci roku 2003 uskutočnilo výberové konanie na partnerov projektu a ako pokračovanie sa pripravil a bol schválený nový spoločný projekt v rámci programovania Phare 2003.

b) Súčinnosť s Ministerstvom vnútra SR – Policajným zborom

Medzi úradom a orgánmi finančnej polície jestvuje úzka súčinnosť. V prípade, že úrad zistí u dohliadaných subjektov také porušenia zákonov, ktoré vzbudzujú podozrenie zo spáchania trestného činu, bezprostredne postupuje informáciu o tejto skutočnosti Policajnému zboru. Na požiadanie orgánov polície zamestnanci úradu poskytujú konzultácie k odbornej problematike.

Spolupráca sa uskutočňuje v súlade s **Dohodou o vzájomnej spolupráci** uzatvorenou ešte v decembri 2002 medzi Úradom pre finančný trh a Ministerstvom vnútra SR – Prezídiom Policajného zboru, ktorej predmetom je zabezpečenie koordinovaného postupu a vzájomnej informovanosti pri plnení úloh súvisiacich s výkonom dohľadu nad finančným trhom v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva a s činnosťou Úradu finančnej polície, správy kriminálnej a finančnej polície Prezídia Policajného zboru smerujúcich k odhaľovaniu nezákonných finančných operácií a ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti.

c) Spolupráca s ďalšími inštitúciami

Vzhľadom na skutočnosť, že **Štatistický úrad SR** nezberia špecifické údaje o poisťnom trhu, na základe vzájomnej dohody mu úrad poskytuje kumulované údaje o poisťnom trhu a poisťovniach a podľa jeho požiadaviek ich aj vyhodnocuje. Tieto hlásenia sú určené pre Eurostat.

Zamestnanci úradu sa zúčastnili väčšieho počtu stretnutí so zamestnancami **daňových úradov** (Ústredné daňové riaditeľstvo a Daňový úrad pre osobitné daňové subjekty). Zástupcovia daňových úradov iniciovali na základe vykonaných daňových kontrol a predchádzajúcej spolupráce s úradom stretnutia za účelom riešenia rôznych problémov, ktoré vznikali pri ich komunikácii so subjektmi, ktoré sú pod dohľadom úradu, predovšetkým v rámci daňových kontrol z dôvodu konzultácií špecifickej odbornej problematiky.

V roku 2003 išlo predovšetkým o lektorskú činnosť na školeniach daňových úradov o legislatíve v oblasti kapitálového trhu a o subjektoch pôsobiacich na finančnom trhu (napr. odborný daňový kurz Kontrola veľkých podnikov), ďalej to boli vybrané okruhy otázok spojených s činnosťou obchodníkov s cennými papiermi (deriváty, opčné obchody), ako aj problematika poistenia. Úrad ponúkol vyškolenie zamestnancov daňových úradov v oblasti poisťovníctva so zameraním na legislatívu v poisťovníctve, tvorbu a používanie technických rezerv, solventnosť poisťovní a pod.

S **Asociáciou bánk** úrad spolupracuje pri riešení niektorých otázok dohľadu nad bankami ako obchodníkmi s cennými papiermi, ako aj depozitármi subjektov kolektívneho investovania. Zástupca asociácie je členom dozorného výboru úradu.

S **Asociáciou správcovských spoločností** spolupracuje úrad pri riešení odborných problémov týkajúcich sa správcovských spoločností, nimi spravovaných podielových fondov a zahraničných správcovských spoločností. Asociácia poskytuje úradu v elektronickej podobe údaje o podielových fondoch, ktoré úrad využíva pri výkone dohľadu. Zamestnanci úradu vystúpili na niekoľkých konferenciách a seminároch organizovaných asociáciou a podieľali sa na príprave materiálu sumarizujúceho povinnosti správcovských spoločností vyplývajúce z zmeny zákona o kolektívnom investovaní. Úrad poveril asociáciu zabezpečením skúšky odbornej spôsobilosti v oblasti kolektívneho investovania. Zástupca asociácie je členom dozorného výboru úradu.

Spolupráca s **Asociáciou obchodníkov s cennými papiermi** bola veľmi dôležitá nielen v procese prelicencovania obchodníkov s cennými papiermi, a to najmä z dôvodu komunikácie

s účastníkmi trhu a definovania požiadaviek a predstáv úradu na podklady predkladané žiadateľmi v tomto procese, ale aj v súvislosti s predkladaním jednotlivých výkazov v súvislosti s plnením oznamovacej a informačnej povinnosti obchodníkov s cennými papiermi s povolením na poskytovanie investičných služieb. Úrad tiež realizoval konzultácie s členmi asociácie najmä v súvislosti so zmenou činnosti obchodníkov s cennými papiermi vo väzbe na novú legislatívnu úpravu. Zamestnanci úradu v tejto súvislosti vystúpili na niekoľkých seminároch venovaných najmä primeranosti vlastných zdrojov a ich vykazovania obchodníkmi s cennými papiermi usporiadaných asociáciou.

Úrad tiež úzko spolupracuje so **Slovenskou asociáciou poisťovní**. Zamestnanci úradu pravidelne prispievajú do periodika Poistné rozhľady, ktoré vydáva asociácia. Ďalej sú pozývaní na rôzne semináre a školenia organizované asociáciou a prebieha neustála aktívna komunikácia pri riešení rôznych naliehavých otázok. Zástupca asociácie je členom dozorného výboru úradu.

Slovenská spoločnosť aktuárov, ktorá je záujmovým združením aktuárov a poistných matematikov na Slovensku. Štyria zamestnanci odboru poisťovníctva úradu sú jej členmi. Aktívna spolupráca naďalej pokračuje najmä pri príprave odbornej skúšky aktuára. Takisto prebieha spolupráca a výmena informácií v súvislosti s legislatívnym procesom najmä pri riešení problematiky aktuárov, technických rezerv poisťovne a solventnosti poisťovne.

Slovenská asociácia maklérov v poisťovníctve sa podieľa na príprave odbornej skúšky poisťovacieho makléra a poisťovacieho agenta. V spolupráci s asociáciou riešil úrad aj praktické problémy týkajúce sa sprostredkovateľov poistenia, vydávania povolení a pod.

8. Medzinárodná aktivita

Úrad je v rámci svojej pôsobnosti oprávnený byť členom medzinárodných organizácií v oblasti dohľadu nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom a zabezpečovať plnenie úloh vyplývajúcich z členstva v týchto organizáciách. V roku 2003 bol úrad riadnym členom IOSCO a IAIS, pozorovateľom v CESR a CEIOPS a zúčastňoval sa na práci príslušných výborov v OECD. Úrad tiež pôsobil v Konzultačnej skupine orgánov dohľadu nad kapitálovými trhami prístupových krajín do EÚ.

Úrad môže v rámci svojej pôsobnosti uzatvárať dohody o vzájomnej spolupráci so zahraničnými orgánmi dohľadu alebo medzinárodnými organizáciami združujúcimi tieto orgány. Úrad uzavrel niekoľko bilaterálnych zmlúv o spolupráci, pristúpil (s účinnosťou od 1. mája 2004) k mnohostrannej zmluve o výkone dohľadu medzi členskými štátmi CESR a je v štádiu vyhodnocovania jeho prístupu k mnohostrannej zmluve o spolupráci v rámci IOSCO.

8.1 Členstvo a činnosť v medzinárodných organizáciách

a) CESR

Výbor európskych regulačných orgánov pre cenné papiere **CESR** (Committee of European Securities Regulators) vznikol v septembri 2001 na základe rozhodnutia Európskej komisie z júna 2001. CESR je poradným orgánom Európskej komisie a poskytuje Európskej komisii odbornú pomoc pri tvorbe európskej legislatívy v oblasti kapitálového trhu. Úlohou CESR je napomáhať členským štátom EÚ pri postupnej implementácii európskych smerníc do národnej legislatívy. CESR zasadá minimálne štyrikrát ročne a raz do roka predkladá Európskej komisii správu o činnosti.

Vlastná práca CESR prebieha v rámci stálych a expertných skupín. V súčasnosti pracujú pri CESR dve **stále skupiny**: **CESR – Pol**, zameraná na spoluprácu a výmenu skúseností v konaniach a **CESR – Fin**, zameraná na dodržiavanie medzinárodných účtovných štandardov a finančných výkazov. Na splnenie osobitných úloh zadaných Európskou komisiou a týkajúcich sa prevažne prípravy európskej legislatívy kapitálového trhu vytvára CESR osobitné **expertné skupiny**. Nateraz sú činné expertné skupiny pre direktívy o trhovej manipulácii, o perspektívach, o investičných službách, ad-hoc skupina pre UCITS a spoločná expertná skupina CESR-ECB pre zúčtovanie a vyrovnanie. Vyhodnoteniu účinnosti jednotlivých opatrení a noriem CESR a hodnoteniu odozvy trhu na tieto opatrenia slúžia dve **panelové skupiny**.

Výsledné opatrenia, usmernenia, normy a ostatné výstupy činnosti prijíma a o dôležitých záležitostiach CESR rozhoduje **plenárne zasadnutie členov**, ktoré sa koná najmenej raz štvrtročne.

V decembri 2002 úrad akceptoval ponuku pracovať vo výbore CESR ako pozorovateľ odo dňa podpisu zmluvy, ktorou Slovenská republika pristúpi k Zmluve o Európskej únii (16. apríl 2003). Od začiatku roka 2003 sa úrad v pozícii pozorovateľa zúčastnil na všetkých plenárnych zasadnutiach CESR (marec, jún, júl, september, december 2003) a v druhom polroku začal postupne obsadzovať niektoré expertné skupiny a stálu skupinu CESR-Pol.

17. decembra 2003 úrad pristúpil k multilaterálnemu memorandu o porozumení pri výmene informácií a spoločnom výkone dohľadu nad činnosťami s cennými papiermi medzi členmi CESR (CESR Multilateral Memorandum of Understanding on the Exchange of Information and Surveillance of Securities Activities), pričom úrad sa stane zmluvnou stranou v deň vstupu SR do Európskej únie (1. máj 2004). Od tohto dňa sa súčasne stane úrad plnoprávnym členom CESR.

b) CEIOPS

Európska komisia zriadila Výbor orgánov dohľadu nad poisťovníctvom a zamestnaneckými dôchodkovými fondmi **CEIOPS** (Committee of European Insurance and Occupational Pension Supervisors) ako nezávislý výbor, ktorého úlohou je poskytovať rady EK na základe jej žiadosti a v stanovenom čase, alebo na základe vlastného rozhodnutia CEIOPS, pokiaľ ide o prípravu návrhov implementačných opatrení v oblasti poisťovníctva, zaistenia a zamestnaneckých dôchodkových schém.

V priebehu roka 2003 sa zamestnanci úradu zúčastnili ako pozorovatelia na rokovaníach týkajúcich sa zriadenia CEIOPS a na príprave činnosti jej jednotlivých pracovných skupín. Z nich už počas roka 2003 pracovala za spoluúčasti zástupcu úradu tzv. pracovná skupina Helsinského protokolu (Helsinki Protocol Working Group – **HPWG**), ktorej hlavným cieľom je zabezpečenie implementácie smernice EÚ o poisťovacích skupinách a riešenie problematiky spolupráce dohľadu pri:

- dohľade nad poisťovacími skupinami
- výmene informácií medzi orgánmi dohľadu
- identifikácii hlavných rizík v rámci poisťovacej skupiny
- identifikácii vnútrogrupinových operácií a transakcií
- hľadaní postupov riešení krízových situácií v rámci poisťovacích skupín

c) IOSCO

Od roku 2001 je úrad plnoprávnym členom Medzinárodnej organizácie komisií pre cenné papiere – **IOSCO** (International Organization of Securities Commissions).

IOSCO je celosvetová organizácia združujúca viac ako 100 regulačných inštitúcií pre oblasť obchodovania s cennými papiermi. Členovia IOSCO sa vo všeobecnosti zaväzujú k súčinnosti pri presadzovaní vysokých štandardov regulácie s cieľom vytvoriť korektné, efektívne a zdravé trhové prostredie a k vzájomnej výmene informácií a skúseností podporujúcich rozvoj domácich kapitálových trhov. Organizácie združené v IOSCO zjednocujú svoje úsilie pri stanovení pravidiel pre efektívny dohľad nad medzinárodnými transakciami a poskytujú si vzájomnú podporu pri ochrane integrity kapitálových trhov dôsledným uplatňovaním pravidiel regulácie.

V dňoch 14. – 17. októbra 2003 sa konala v Seule **28. výročná konferencia IOSCO**. Jej ústredná téma bola „Nové výzvy pre trhy s cennými papiermi a regulačné orgány“. Odborný program bol venovaný narastajúcej cezhraničnej a medzisektorovej povahe finančných trhov a s tým súvisiacej nevyhnutnosti užšej spolupráce medzi regulátormi všetkých krajín.

Výbor predsedov IOSCO združuje predsedov všetkých členských organizácií IOSCO. Zasadá raz ročne počas výročnej konferencie IOSCO. Úrad má ďalej zastúpenie v **Európskom regionálnom výbore IOSCO** a vo **Výbore IOSCO pre rozvíjajúce sa trhy**.

Európsky regionálny výbor IOSCO zasadal v roku 2003 dvakrát – rokovanie dňa 28. marca 2003 v Aténach prijalo novú metodológiu pre vyhodnotenie implementácie pravidiel IOSCO pre reguláciu obchodovania s cennými papiermi. Druhé stretnutie sa konalo dňa 15. októbra 2003 v Seoule a venovalo sa dotazníkom k implementácii cieľov a princípov IOSCO a spolupráci s CESR.

Významným prvkom medzinárodnej spolupráce je **multilaterálne memorandum o porozumení**, ktoré je mnohostrannou dohodou o výmene informácií o dohliadaných subjektoch. Memorandum je vyjadrením nevyhnutnosti spolupráce medzi regulačnými orgánmi v podmienkach globalizovaného trhu cenných papierov a je základným rámcom pre bilaterálnu spoluprácu regulačných orgánov.

Úrad postúpil svoju žiadosť o pristúpenie k tejto mnohostrannej dohode a v priebehu roka 2003 úzko spolupracoval s verifikačným tímom IOSCO určeným pre overovanie podkladových materiálov vyžadovaných IOSCO v priebehu rozsiahleho hodnotiaceho procesu, v ktorom sa posudzuje úroveň národnej legislatívy, možnosť výmeny informácií na národnej a medzinárodnej úrovni a ďalšie skutočnosti.

Úrad úspešne splnil požiadavky prezentované zo strany IOSCO. Konečné rozhodnutie o ratifikácii dohody sa očakáva v priebehu prvého polroka 2004.

d) IAIS

V roku 2002 bol úrad prijatý za plnoprávneho člena Medzinárodnej asociácie orgánov dohľadu v poisťovníctve – **IAIS** (International Association of Insurance Supervisors).

IAIS bola založená v roku 1994 a združuje približne 100 autorít pre dohľad nad poisťovníctvom z celého sveta. Hlavnými cieľmi organizácie je podpora kooperácie medzi orgánmi dohľadu nad poisťovníctvom, vytvorenie medzinárodných štandardov pre reguláciu poisťovníctva, poskytovanie tréningových programov pre členské organizácie a koordinácia spolupráce medzi regulátormi z ostatných sektorov finančného trhu a medzinárodnými finančnými inštitúciami.

Úrad ako člen IAIS sa aktívne podieľa na práci v tejto asociácii, a to jednak formou účasti na seminároch organizovaných IAIS, jednak prácou v podvýboroch IAIS. Úrad má zastúpenie v **Podvýbore pre legislatívne otázky** a **Podvýbore pre solventnosť a aktuársku problematiku**. Na pravidelných pracovných stretnutiach týchto skupín sa pripravujú dokumenty a materiály pre oblasť poisťovníctva a dohľadu nad poisťovníctvom na medzinárodnej úrovni. Aktívna účasť dáva tiež možnosť vzájomnej spolupráce a výmeny informácií s inými orgánmi dohľadu prostredníctvom ich zástupcov v skupinách v rámci IAIS.

V dňoch 28. septembra - 2. októbra 2003 sa konala v Singapore **10. výročná konferencia a valné zhromaždenie IAIS**. Výročná konferencia bola programovo venovaná posilňovaniu kompetentnosti v odvetví poistenia. Vyše 400 delegátov sa venovalo najmä otázkam nových základných princípov poisťovníctva, insolventnosti poisťovní a budovaniu dohľadu v rozvíjajúcich sa krajinách. Na valnom zhromaždení sa schválili tieto významné dokumenty:

- Základné princípy poisťovníctva a metodológia ich hodnotenia
- Štandard dohľadu nad zaist'ovňami
- Metodika úrovni kontroly solventnosti
- Metodika využitia aktuárov ako súčasti modelu dohľadu
- Metodika „Stress Testov“

Zástupcovia úradu sa v roku 2003 zúčastnili aj na

- konferencii IAIS pre rozvíjajúce sa krajiny v Dillí (India), ktorá bola venovaná problematike globálnych problémov poisťného trhu, vybraným otázkam solventnosti poisťovní, integrovanému riadeniu rizika, ratingovým mechanizmom a dohľadom nad zaisťovňami;
- konferencii IAIS na Guernsey (UK), venovanej problematike insolventnosti poisťovní a s ňou súvisiacim opatreniam orgánov dohľadu,
- regionálnych seminároch krajín strednej a východnej Európy v Bazileji (Švajčiarsko) a vo Vroclavi (Poľsko), ktorých témou bolo hodnotenie rizík a kapitálová primeranosť v poisťovníctve, aktuálne trendy v dohľade nad poisťovníctvom, riadenie a správa poisťovacích podnikov a rozvoj dôchodkových fondov v regióne.

Pre potreby IAIS úrad tiež vypracúva rôzne dotazníky a správy ozrejmujúce legislatívu a dohľad v oblasti poisťovníctva na Slovensku.

e) Konzultačná skupina prístupových krajín pre oblasť kapitálového trhu

Úrad je zakladajúcim členom **Konzultačnej skupiny** regulačných a dozorných orgánov pre oblasť kapitálového trhu (Capital Market Regulatory and Supervisory Consultation Group), ktorá bola založená v máji 2001 vo Varšave a ktorej cieľom je výmena informácií a príslušných skúseností dohliadacích orgánov pri implementácii a interpretácii smerníc EÚ a jej regulačných aktov, vytvorenie konzultačného fóra so zameraním na plnú harmonizáciu s právom EÚ a sústredenie aktivít skupiny na potenciálny prístup k regulačným činnostiam na úrovni orgánov EÚ.

V roku 2003 sa konali dve stretnutia Konzultačnej skupiny na úrovni predsedov regulačných orgánov a viaceré stretnutia na expertnej úrovni. Hlavnou témou stretnutia na úrovni predsedov dňa 17. marca 2003 v Budapešti boli prevzatia podnikov. Druhé stretnutie na úrovni predsedov dňa 15. októbra 2003 v Seoule sa venovalo perspektívam ďalšej činnosti Konzultačnej skupiny.

f) OECD

Úrad sa zúčastňuje na práci viacerých odborných pracovných výborov, ktoré pôsobia v rámci OECD a ktorých zameranie súvisí s pôsobnosťou úradu. Prácu v týchto výboroch gesturuje za Slovenskú republiku ministerstvo financií, úrad sa na práci zúčastňuje na expertnej úrovni.

Výbor pre finančné trhy zasadal v roku 2003 dvakrát – v marci/apríli a októbri. Diskusia marcového zasadnutia Výboru pre finančné trhy sa sústredila najmä na opätovné budovanie dôvery vo finančné trhy z pohľadu regulátorov, integráciu trhov s dlhopismi a komerčnými pôžičkami a perspektívu búrz. Októbrové zasadnutie výboru sa okrem iného venovalo aktuálnemu vývoju na finančných trhoch, správe a riadeniu schém kolektívneho investovania, vplyvu starnutia populácie na finančné trhy a pokračovaniu témy týkajúcej sa perspektívy búrz. V rámci činnosti výboru pôsobí Pracovná skupina pre finančnú štatistiku.

Výbor pre poisťovníctvo zasadal v roku 2003 dvakrát – v júni a v novembri. Hlavnými témami júnového zasadania boli problematika dopadov veľkých katastrof, corporate governance poisťovní a zdravotné poistenie. Na zasadnutí taktiež vystúpili zástupcovia Ruska a prezentovali aktuálnu situáciu na poisťnom trhu v Rusku. Novembrové zasadnutie bolo zamerané na poistenie proti terorizmu (najmä definovanie teroristického rizika), príprava guidelines pre oblasť corporate

governance poisťovní a riešenie konkrétnych prípadových štúdií vo vybraných krajinách v oblasti zdravotného poistenia.

V rámci Výboru pre poisťovníctvo má úrad zastúpenie aj v Pracovnej skupine pre štatistiku a Pracovnej skupine vládnych expertov pre solventnosť poisťovní. V rámci pracovnej skupiny pre štatistiku je kľúčovým výstupom materiál "Insurance Statistic Year Book", ktorý obsahuje podrobné súhrnné údaje o trhoch jednotlivých členských štátov. Je potrebné poznamenať, že Slovensko aktívne participuje na tomto projekte od získania štatútu pozorovateľa v tomto výbore. V Pracovnej skupine vládnych expertov pre solventnosť poisťovní zamestnanci využívali aj skúsenosti získané z dohľadu a z účasti v odborných pracovných skupinách iných medzinárodných inštitúcií. Okrem aktívnej účasti na zasadaniach výboru a pracovných skupín úrad zabezpečuje prostredníctvom svojich zamestnancov aj prípravu všetkých podkladov, správ, hlásení a údajov za poisťovníctvo, vyplňa všetky dotazníky a podieľa sa tiež na príprave a pripomienkovaní materiálov pripravovaných v rámci OECD.

Úrad sa tiež zúčastňuje na činnosti **Koordinačného výboru pre pôsobenie SR v OECD**. Tento medzirezortný orgán vznikol v decembri 2000 s úmyslom zabezpečenia účinnej koordinácie účasti SR na práci orgánov a výborov OECD a za účelom riešenia vzniknutých otázok. Členmi Koordinačného výboru sú zástupcovia všetkých rezortov a inštitúcií (v počte 25), ktoré odborne zastrešujú agendu OECD.

g) Výbor Rady Európy MONEYVAL

Úrad sa aktívne zúčastňuje aj na práci a plenárnych rokovaní výboru Rady Európy MONEYVAL so sídlom v Štrasburgu. Cieľom výboru je medzinárodná koordinácia legislatívy a činností členských štátov v oblasti uplatňovania opatrení proti praniu špinavých peňazí. V priebehu roka 2003 sa úrad aktívne podieľal na vypracovaní 2. hodnotiacej správy o Slovensku za danú oblasť, ktorá bola úspešne prezentovaná pred Výborom Rady Európy MONEYVAL.

h) Akčná komisia US – EU – Slovensko

V rámci Akčnej komisie US – EU – Slovensko, ktorá jestvuje pod záštitou washingtonského Strediska pre strategické a medzinárodné štúdie (Center for Strategic and International Studies) a Slovenskej asociácie pre zahraničnú politiku je úrad aktívny v **Pracovnej skupine pre finančné služby a tvorbu kapitálu**, ktorú vedie George W. Handy. Jednou z aktivít skupiny je aj projekt zameraný na podporu vytvorenia orgánu integrovaného dohľadu nad slovenským finančným trhom.

8.2 Spolupráca so zahraničnými orgánmi dohľadu

Na základe dohody o vzájomnej spolupráci so zahraničným orgánom dohľadu môže úrad v súvislosti s výkonom dohľadu poskytovať ako aj vyžadovať informácie o dohľadaných subjektoch. Táto výmena informácií je vždy zabezpečená na základe vzájomnosti.

V priebehu roka 2003 podpísal úrad tieto dvojstranné dohody o spolupráci so zahraničnými orgánmi dohľadu:

- Memorandum o porozumení v oblasti výmeny informácií a vzájomnej pomoci vo veciach dohľadu nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom medzi maďarským úradom pre dohľad nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete - PSZAF) a úradom v Budapešti dňa 27. 1. 2003

- Memorandum o porozumení v oblasti vzájomnej pomoci a výmeny informácií v oblasti kapitálového trhu medzi talianskym orgánom dohľadu nad kapitálovým trhom (Commissione Nazionale per la Societa e la Borsa - CONSOB) a úradom na zasadaní CESR v Ríme 24. 6. 2003
- Memorandum o porozumení v oblasti vzájomnej pomoci a výmeny informácií v oblasti kapitálového trhu medzi portugalským orgánom dohľadu nad kapitálovým trhom (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários - CMVM) a úradom na zasadaní CESR v Ríme 24. 6. 2003
- Memorandum o porozumení v oblasti výmeny informácií a vzájomnej pomoci vo veciach kapitálového trhu medzi luxemburským orgánom dohľadu nad kapitálovým trhom (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF) a úradom na zasadaní CESR v Paríži dňa 29. 9. 2003

Okrem uvedených už ratifikovaných dokumentov o spolupráci začal úrad už v priebehu roka 2003 rokovania zamerané na uzavretie dvojstranných dohôd o spolupráci v oblasti kapitálového trhu s orgánmi dohľadu v Nemecku (BAFin), Rakúsku (FMA) a Španielsku (CNMV). Predpokladané termíny uzavretia dohôd s uvedenými komisiami sú plánované na rok 2004.

V rámci spolupráce s rôznymi inštitúciami je potrebné upozorniť aj na osobnú spoluprácu so zástupcami rôznych orgánov dohľadu ako napr. PSZAF (Maďarsko), BAFin (Nemecko), FMA (Rakúsko), FSA (Veľká Británia) a pod. Ide predovšetkým o rôzne konzultácie v súvislosti s legislatívou a výkonom dohľadu.

Úrad udržiava nadštandardné vzťahy s oboma partnerskými orgánmi dohľadu v Českej republike – s KCP (Komise pro cenné papíry), ktorá je orgánom štátneho dozoru nad kapitálovým trhom, ako aj s MF ČR (Ministerstvo financí ČR – Úrad štátneho dozoru v pojišťovníctví a penzijním pripojištění), ktorý je orgánom dozoru nad poisťovníctvom.

V priebehu roka 2003 zorganizoval úrad 2 pracovné stretnutia - semináre so zamestnancami KCP (február 2003 v Nížkych Tatrách, september 2003 v Českej republike) zamerané na kolektívne investovanie a prelicencovanie obchodníkov s cennými papiermi, na činnosť burzy cenných papierov, centrálného depozitára, informačnej povinnosti emitentov, verejnej ponuky cenných papierov a povinnej ponuky na prevzatie. Zamestnanci úradu sa zúčastnili aj niekoľkých ďalších stretnutí so zástupcami KCP zameranými na výmenu poznatkov, skúseností pri udeľovaní povolení pre zahraničné subjekty kolektívneho investovania, pri prelicencovaní obchodníkov s cennými papiermi, problematiku manipulácie s kurzom cenného papiera, jednotného európskeho pasu v súvislosti s voľným pohybom osôb, služieb a kapitálu v EÚ a pod.

Od roku 2001 sa úrad pravidelne 1 – 2 krát do roka stretáva so zástupcami MF ČR – Úradu štátneho dozoru v pojišťovníctví a penzijním pripojištění. Predmetom týchto stretnutí je konzultácia a riešenie rôznych problémov, ktoré vznikajú pri výkone dohľadu, aktuálne zmeny súvisiace s legislatívou. Zúčastňujú sa na nich aj zástupcovia MF SR, zodpovední za tvorbu legislatívy v oblasti poisťovníctva. V roku 2003 prebehlo takéto stretnutie v Tatranskej Lomnici, kde hlavnými témami boli penzijné fondy v ČR, oddelená správa životného a neživotného poistenia, outsourcing, sprostredkovatelia, špecifické otázky v súvislosti so vstupom do EÚ.

Nezastupiteľné miesto má aj účasť zamestnancov úradu na rôznych medzinárodných seminároch, školeniach (témy najmä aktuálne aktuárske otázky, riadenie rizík vo finančnom sektore, princípy a nástroje dohľadu nad poisťovníctvom, finančné konglomeráty a iné) a konferenciách (poriadané IAIS, FSI, OECD, JVI, IAA a iné), kde ako ocenenie našej práce a odbornej kvality jednotlivých zamestnancov odboru sme žiadani o príspevky a s tým spojené prednášanie na týchto konferenciách.

8.3 Technická pomoc

a) Fondy PHARE

Krajinám pripravujúcim sa na vstup do Európskej únie poskytuje únia finančné prostriedky okrem iného aj z predvstupového fondu PHARE, aby im pomohla pri príprave na členstvo a zároveň ich zoznámila so svojou štrukturálnou politikou. Z tohto fondu bola hradená najmä predvstupová pomoc zameraná na harmonizáciu legislatívy s právom EÚ a budovanie inštitúcií.

V rokoch 2002 a 2003 bol v rámci finančného memoranda postupne schválený projekt „Strengthening Financial Sector Supervision” na sumu 2,0 mil. € Ide o spoločný projekt s NBS. Na prelome rokov 2003/2004 sa konalo výberové konanie na partnerov projektu. Na základe predložených žiadostí boli vybraní žiadatelia do užšieho kola (tzv. short list), ktorí budú musieť predložiť v prvom polroku roku 2004 podrobnejšie žiadosti na ďalšie konanie. Cieľom projektu je posilnenie a zlepšenie dohľadu nad finančným trhom. Projekt by mal tiež podporiť vybudovanie databázy úradu o dohliadaných subjektoch, a to jednak z finančnej stránky jednak prostredníctvom odbornej pomoci zahraničných expertov.

Na základe ponuky zo strany EU, ako aj požiadavky na ďalší PHARE projekt pre podporu rozvoja a posilnenia dohľadu, bol v koordinácii s NBS vypracovaný návrh projektu na sledovanie rizika a vytvorenie tzv. stress testov.

b) DFID

V prvej polovici roka 2003 bol ukončený projekt technickej podpory a pomoci úradu a Ministerstvu financií SR financovaný britskou vládou prostredníctvom fondov DFID (Department for International Development). Cieľom tohto projektu bolo napomôcť k vytvoreniu dobre fungujúceho, transparentného a kvalitne regulovaného kapitálového trhu v Slovenskej republike, posilniť kapacity inštitúcií na výkon efektívneho dohľadu nad kapitálovým trhom a napomôcť k ozdraveniu, rastu a rozvoju slovenského kapitálového trhu.

Britskí konzultanti Barry Bird a Jennie Mills poskytovali v rámci tohto projektu zamestnancom úradu permanentnú technickú podporu pri aplikácii európskych smerníc, školili a odborne konzultovali konkrétne problémy (kapitálová primeranosť, činnosť obchodníkov s cennými papiermi), vypracovali viacero konzultačných materiálov, manuálov a inštruktáží zameraných na rozvoj techník regulácie (test odbornej spôsobilosti, príručka k prelicencovaniu obchodníkov s cennými papiermi, príručka k činnosti centrálného depozitára, príručka k činnosti inšpekčného úradníka), pripravili pravidlá pre obchodovanie s cennými papiermi, intenzívne tiež spolupracovali s Ministerstvom financií SR na príprave zákonov a vykonávacích predpisov z oblasti kapitálového trhu.

Projekt výraznou mierou prispel k posilneniu odborných kapacít úradu, rozvoju znalostí a regulačných techník zamestnancov, skvalitneniu legislatívy, interných metodických postupov a tým aj dohľadu nad kapitálovým trhom.

9. Ďalšie činnosti

Okrem činností popísaných v predchádzajúcich častiach tejto správy, úrad vykonáva aj ďalšie činnosti, ktoré mu zveril zákon o dohľade – vedie zoznamy dohliadaných subjektov a ďalších osôb a pravidelne vydáva svoj vestník.

9.1 Vedenie zoznamov

Úrad vedie zoznamy

- a) osôb, ktorým bolo udelené povolenie podľa zákona o cenných papieroch, zákona o burze cenných papierov, zákona o kolektívnom investovaní, zákona o dlhopisoch, zákona o poisťovníctve a zákona o povinnom zmluvnom poistení,
- b) nútených správcov podľa uvedených zákonov,
- c) ďalších osôb, ak tak ustanoví zákon.

Úrad tieto zoznamy zverejňuje vo svojom vestníku a na svojej internetovej stránke.

9.2 Vydávanie vestníka

Úrad vydáva vestník, v ktorom je povinný zverejňovať správy a skutočnosti určené v §46 zákona o dohľade. V roku 2003 vydal úrad celkom 6 čísel vestníka:

- **Vestník č. 1/2003** vyšiel v marci 2003. Na 64 stranách obsahoval úplné zoznamy k 28. 2. 2003, výroky vykonateľných rozhodnutí úradu určených na uverejnenie a ďalšie oznámenia
- **Vestník č. 2/2003** vyšiel v júni 2003. Na 40 stranách obsahoval aktualizáciu zoznamov k 31. 5. 2003, výroky vykonateľných rozhodnutí úradu určených na uverejnenie a ďalšie oznámenia
- **Vestník č. 3/2003** vyšiel v júli 2003. Na 248 stranách obsahoval správu o činnosti úradu za rok 2002, správu o hospodárení úradu za rok 2002, ročnú správu o stave kapitálového trhu za rok 2002, ročnú správu o stave poisťovníctva za rok 2002
- **Vestník č. 4/2003** vyšiel v septembri 2003. Na 56 stranách obsahoval aktualizáciu zoznamov k 30. 9. 2003, výroky vykonateľných rozhodnutí úradu určených na uverejnenie a ďalšie oznámenia
- **Vestník č. 5/2003** vyšiel v októbri 2003. Na 138 stranách obsahoval polročnú správu o stave kapitálového trhu za prvý polrok 2003, polročnú správu o stave poisťovníctva za prvý polrok 2003, rozpočet úradu na rok 2004 a ďalšie oznámenia
- **Vestník č. 6/2003** vyšiel v novembri 2003. Na 32 stranách obsahoval aktualizáciu zoznamov k 30. 11. 2003, výroky vykonateľných rozhodnutí úradu určených na uverejnenie a ďalšie oznámenia

Všetky čísla vestníka sú verejnosti dostupné v elektronickej podobe na internetovej stránke úradu www.uft.sk.

10. Vymáhané pokuty a príspevky

Nasledujúca časť podáva prehľad o vymáhaných pohľadávkach z neuhradených pokút a súdne vymáhaných neuhradených ročných príspevkov od dohliadaných subjektov finančného trhu.

a) Vymáhané pohľadávky z neuhradených pokút

Celkový stav pohľadávok, ktoré sú majetkom úradu (pokuty) k 31. decembru 2003 predstavuje sumu 24 440 000 Sk. Z toho bolo z dôvodu insolventnosti viacerých povinných subjektov upustené od vymáhania celkom 300 000 Sk, čo znamená, že na ďalšie vymáhania zostávajú pohľadávky vo výške 24 140 000 Sk.

Celkový stav pohľadávok, ktoré nie sú majetkom úradu (pokuty) k 31. decembru 2003 predstavuje sumu 1 767 160 Sk. Z toho bolo z dôvodu insolventnosti viacerých povinných subjektov upustené od vymáhania celkom 190 000 Sk, čo znamená, že na ďalšie vymáhania zostávajú pohľadávky vo výške 1 577 160 Sk.

b) Vymáhané neuhradené ročné príspevky

Celková čiastka vymáhaných pohľadávok z príspevkov v hodnotenom období predstavuje sumu 1 400 522 Sk, z toho:

- neuhradené ročné príspevky za rok 2002 dosiahli celkovú sumu 728 682 Sk a ich zaplataenie je priebežne súdne a exekučne vymáhané
- neuhradené ročné príspevky za rok 2003 dosiahli celkovú sumu 671 840 Sk a ich zaplataenie bude od dohliadaných subjektov vymáhané v priebehu roka 2004

S výnimkou vymáhania nezaplatených ročných príspevkov dohliadaných subjektov úrad nevedie žiadne súdne spory, v ktorých by bol či už aktívne alebo pasívne legitimovaný a ktorých predmetom by bolo zaplataenie určitej finančnej čiastky.

11. Vnútorná kontrola

Vnútorný kontrolný systém tvoria na úrade dozorný výbor úradu, referát vnútornej kontroly a vedúci zamestnanci úradu. Dozorný výbor úradu kontroluje hospodárenie úradu v rozsahu danom zákonom o dohľade. Vedúci zamestnanci úradu vykonávajú kontrolnú činnosť v rozsahu danom organizačným poriadkom úradu tým, že riadia, usmerňujú a kontrolujú činnosť podriadených zamestnancov. V oblasti hospodárenia zodpovedajú za hospodárnosť, potvrdzujú prevzatie dodávok tovarov, prác a služieb, kontrolujú stav zverených prostriedkov a pod.

Referát vnútornej kontroly je podriadený priamo rade úradu. Vo svojej činnosti sa riadi zákonmi, všeobecne záväznými právnymi predpismi a vnútorným predpisom úradu – Smernicou o vykonávaní vnútornej kontroly na úrade. Samotný výkon kontrolnej činnosti je v zmysle uvedenej smernice zabezpečovaný vykonávaním plánovaných kontrol, mimoriadnych kontrol a tematických previerok. Plán kontrolnej činnosti schvaľuje rada úradu na každý kalendárny rok. Výkon mimoriadnych kontrol a tematických previerok schvaľuje rada úradu alebo vedenie úradu na základe získaných vlastných informácií alebo podnetov právnických alebo fyzických osôb. Z vykonanej kontroly je spracovaná Správa o výsledku kontroly, ktorá obsahuje označenie kontrolovaného útvaru, miesto a čas vykonania kontroly, predmet kontroly, kontrolované obdobie, kto kontrolu vykonal, preukázané kontrolné zistenia, dátum spracovania správy, podpis kontrolóra a podpisy zodpovedných zamestnancov. Ak sa kontrolou nezistí porušenie všeobecne záväzných právnych predpisov alebo vnútorných predpisov úradu, vyhotovuje sa záznam.

V roku 2003 referát vnútornej kontroly vykonal celkom **13 kontrol**, ktoré boli zamerané najmä na činnosť úradu v súvislosti s dodržiavaním zákonov upravujúcich oblasť pôsobenia subjektov na kapitálovom trhu a poisťovníctva, ako aj dodržiavanie zákonov a všeobecne záväzných právnych predpisov a vnútorných predpisov úradu upravujúcich oblasť hospodárenia. Predmetné kontroly boli do konca roka 2003 vykonané. V roku 2003 boli vykonané **3 tematické previerky**. Výsledky kontrol sú zdokumentované v jednotlivých správach o výsledkoch kontroly, resp. záznamoch a tieto boli predkladané na rokovanie rady úradu. Vykonanými kontrolami neboli zistené závažné porušenia zákonov alebo všeobecne záväzných právnych predpisov, ktoré by zakladali trestno-právnu zodpovednosť zamestnancov kontrolovaných subjektov. Najčastejšie dochádzalo k porušovaniu vnútorných predpisov úradu ich nesprávnou, resp. nedôslednou aplikáciou v každodennej praxi a spravidla boli odstránené už v priebehu vykonávaných kontrol. Na odstránenie zistených nedostatkov boli radou úradu schválené konkrétne a termínované opatrenie. Kontrolu plnenia týchto opatrení vykoná referát vnútornej kontroly pri následných kontrolách.

Referát vnútornej kontroly má na úrade najmä preventívny charakter. Má za úlohu kontrolovať dodržiavanie zákonov, všeobecne záväzných predpisov a vnútorných predpisov úradu, aby sa predišlo prípadom, ktoré by mali za následok vyvodzovanie trestno-právnej alebo inej zodpovednosti voči konkrétnym zamestnancom úradu.

12. Ďalšie úlohy úradu

V roku 2003 sa úrad aktívne podieľal na prípravných činnostiach smerujúcich k úspešnému spusteniu starobného dôchodkového sporenia v Slovenskej republike od roku 2005, čomu bude predchádzať rozsiahla povoloňacia činnosť úradu, ktorá začne v roku 2004, ako aj pri vytváraní podmienok pre výkon integrovaného dohľadu nad finančným trhom v Slovenskej republike, ktorý by mal byť vykonávaný od začiatku roka 2006.

12.1 Starobné dôchodkové sporenie

V druhom polroku roka 2003, po zverejnení návrhu zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorý predložilo do medzirezortného pripomienkového konania Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny SR (ďalej len „ministerstvo práce“), sa začal úrad aktívne podieľať na tvorbe právnej úpravy starobného dôchodkového sporenia v Slovenskej republike. Úrad sa zúčastnil na pripomienkovom konaní k návrhu tohto zákona, ktorý dnes tvorí základný stavebný prvok právnej úpravy tzv. druhého piliera systému dôchodkového zabezpečenia na Slovensku a je legislatívnym jadrom slovenskej dôchodkovej reformy. V rámci pripomienkového úrad vzniesol vyše stovku pripomienok k návrhu tohto zákona, z čoho veľký počet mal charakter pripomienok zásadných. Následne úrad veľmi aktívne participoval na vyhodnocovaní tohto pripomienkového konania na ministerstve práce, čím sa začala úzka spolupráca zamestnancov úradu so zamestnancami ministerstva práce, ktorí sú zodpovední za prípravu legislatívy v oblasti dôchodkového zabezpečenia.

V treťom štvrtroku roka 2003 sa úrad taktiež zúčastnil na pripomienkovom konaní k návrhu zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení, nad ktorým má podľa tohto návrhu zákona úrad vykonávať dohľad.

V tomto období úrad participoval na tvorbe systému starobného dôchodkového sporenia bez inštitucionálneho zabezpečenia v rámci svojej vnútornej organizačnej štruktúry. To znamená, že na plnení týchto úloh sa zúčastňovali najmä jednotliví odborní zamestnanci jednotlivých útvarov úradu, ktorí zabezpečovali výkon dohľadu v oblasti kapitálového trhu a poisťovníctva. Postupne, najmä v nadväznosti na poskytovanie konzultácií a odborného poradenstva ministerstvu práce v rámci legislatívneho procesu v oblasti starobného dôchodkového sporenia, sa na úrade vytvorila skupina odborných zamestnancov z jednotlivých odborov, ktorí sa začali zaoberať prípravou úradu na výkon jeho novej pôsobnosti – dohľadu nad starobným dôchodkovým sporením.

Zamestnanci úradu absolvovali taktiež viaceré konzultácie s domácimi a zahraničnými expertmi ministerstva práce pripravujúcimi právnú úpravu systému starobného dôchodkového sporenia a spôsobu výkonu dohľadu nad ním, v ktorých prezentovali právny rámec úpravy slovenského finančného trhu a praktické skúsenosti s výkonom dohľadu úradu v oblasti finančného trhu. Tieto konzultácie úrad poskytoval za účelom zohľadnenia praktických skúseností úradu s výkonom dohľadu v prostredí slovenského finančného trhu v tom čase pripravovanej reforme dôchodkového zabezpečenia.

Následne bola na úrade vytvorená pracovná skupina pre implementáciu starobného dôchodkového sporenia v praxi. Úrad sa začal po organizačnej, personálnej a materiálnej stránke

pripravovať na výkon dohľadu nad starobným dôchodkovým sporením. Bol pripravený návrh zmeny organizačnej štruktúry a organizačného poriadku úradu tak, aby sa vytvorilo oddelenie dôchodkového sporenia na útvare generálneho riaditeľa, do pôsobnosti ktorého by patrilo zabezpečenie plnenia úloh úradu v oblasti starobného dôchodkového sporenia.

Členovia pracovnej skupiny pre implementáciu starobného dôchodkového sporenia, ale aj členovia vedenia úradu spolupracovali so zástupcami ministerstva práce pri tvorbe inštitucionálneho rámca druhého piliera dôchodkového zabezpečenia. Túto spoluprácu možno hodnotiť ako veľmi dobrú a prinášajúcu prospech pri plnení úloh tak úradu, ako aj ministerstva práce.

Úrad postupne začal aktívne zasahovať do procesu prípravy sekundárnej legislatívy v oblasti starobného dôchodkového sporenia, pripravoval sa na aplikáciu jednotlivých právnych noriem upravujúcich oblasť starobného dôchodkového sporenia v praxi a začal sa pripravovať na aktívnu komunikáciu s verejnosťou s ohľadom na rozsah a závažnosť dôchodkovej reformy prinášajúcej úplne nový pohľad na systém dôchodkového zabezpečenia na Slovensku.

Úrad v tomto období teda vyvíjal aktívnu činnosť k tomu, aby bol schopný v priebehu roka 2004 zvládnuť všetky nové úlohy, ktoré ho čakajú v súvislosti so zavedením nového systému dôchodkového zabezpečenia na Slovensku.

12.2 Integrácia dohľadu nad finančným trhom

Vláda Slovenskej republiky svojím uznesením č. 775 zo dňa 21. augusta 2003 schválila návrh implementačného plánu integrácie dohľadu nad finančným trhom, ktorý predtým prešiel pripomienkovým konaním, ktorého sa zúčastnil aj úrad. Pripomienky úradu však v materiáli, ktorý bol zaradený na program rokovania vlády Slovenskej republiky, zohľadnené neboli a dokonca neboli uvedené ani v súhrnnom prehľade o pripomienkach jednotlivých pripomienkujúcich rezortov a osôb.

Nadväzne na rokovanie vlády Slovenskej republiky bola ministrom financií vymenovaná **koordináčna komisia** zložená zo zástupcov MF SR, NBS a úradu na prípravu integrácie dohľadu nad finančným trhom.

Koordináčna komisia navrhla hlavné prvky budúceho integrovaného dohľadu a bol dohodnutý **obsah implementačného plánu prípravy** integrovaného dohľadu **pozostávajúci** z organizácie integrovaného dohľadu nad finančným trhom; financovania výkonu integrovaného dohľadu, legislatívnych predpokladov integrácie dohľadu, organizačno-technických predpokladov integrácie dohľadu a časového harmonogramu činností.

Implementačný plán predpokladá, že **výkon integrovaného dohľadu** v rámci Národnej banky Slovenska sa začne uskutočňovať od 1. januára 2006. **Súčasťou integrovaného dohľadu** nad finančným trhom bude: bankový dohľad, ktorý v súčasnosti vykonáva Národná banka Slovenska, dohľad nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom, ktorý v súčasnosti vykonáva úrad, dohľad nad subjektmi kapitalizačného piliera povinného dôchodkového zabezpečenia a nad subjektami, ktoré vzniknú transformáciou súčasných dôchodkových doplnkových poisťovní (dohľad nad týmito inštitúciami bude v období do integrácie dohľadu nad finančným trhom vykonávať úrad), regulácia finančného trhu (pre oblasť bankového dohľadu je v súčasnosti Národná banka Slovenska oprávnená vydávať vyhlášky a opatrenia, pre oblasť kapitálového trhu a poisťovníctva vydáva vykonávacie predpisy Ministerstvo financií SR, pričom úrad podľa zákona na príprave návrhov spolupracuje).

Integrovaný dohľad nad finančným trhom sa bude **vykonávať v oblasti povolovacej**, ako aj v oblasti **dohľadu na diaľku a dohľadu na mieste** nad dohliadanými subjektami, vrátane **dohľadu**

na konsolidovanom základe. Pre financovanie integrovaného dohľadu nad finančným trhom prichádza do úvahy viaczdrojové financovanie, a to z vlastných zdrojov Národnej banky Slovenska a z prijatých príspevkov a poplatkov za úkony od dohliadaných subjektov.

Časový harmonogram prípravy integrácie dohľadu, ktorý navrhla koordinačná komisia, určoval vykonanie týchto prípravných činností:

- zriadenie expertných komisií zložených zo zástupcov MF SR, NBS a úradu
- vypracovanie analýzy informačných systémov v NBS a na úrade
- vypracovanie koncepcie zabezpečenia informačného systému pre potreby integrovaného dohľadu nad finančným trhom
- vypracovanie paragrafovaného znenia legislatívnych návrhov a začatie legislatívneho procesu do 15. septembra 2004
- predloženie legislatívnych návrhov na rokovanie Národnej rady Slovenskej republiky tak, aby ich účinnosť bola od 1. januára 2006.

V auguste 2003 menoval úrad svojich zástupcov **do zmiešaných expertných skupín**, a to po dvoch do skupiny pre prípravu legislatívy, skupiny pre zosúladienie informačných systémov, skupiny pre pracovno-právne vzťahy a skupiny pre prechod majetku úradu na NBS. Zmiešaná expertná komisia pre zosúladienie informačných systémov zahájila svoju činnosť a plní stanovené úlohy už od októbra roku 2003. Ostatné expertné skupiny zahájili svoju činnosť postupne od začiatku roka 2004 s odsúhlaseným programom rokovaní a v dohodnutých termínoch na celý rok 2004.

Záver

V roku 2003 boli naďalej vytvárané podmienky pre činnosť úradu ako samostatného dohliadacieho orgánu, ktorý je prevádzkovo nezávislý, kontrolovateľný pri výkone svojich funkcií, schopný profesionálneho výkonu svojich funkcií a zodpovedajúcich právomocí tak, ako to požadujú princípy medzinárodných organizácií a asociácií združujúcich dozorné orgány.

Svoje činnosti, pre ktoré bol zriadený, vykonával úrad v hodnotenom období plne v súlade so zákonom o dohľade.

Z pohľadu budúceho vývoja a smerovania činnosti úradu bude potrebné zamerať sa na nasledujúce ťažiskové oblasti:

- *pri pripravovanej integrácii dohľadu zintenzívniť spoluprácu s NBS a s MF SR tak, aby boli vytvorené podmienky pre efektívny výkon integrovaného dohľadu od 1. 1. 2006*
- *v oblasti tvorby, výkladu a uplatňovania regulačných predpisov zostáva naďalej ťažiskovou spolupráca s Ministerstvom financií SR*
- *v oblasti zlepšenia výkonu dohľadu na diaľku je potrebné zabezpečiť vybudovanie účinného systému včasnej výstrahy (early warning systému)*
- *v súlade s novým zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a s pripravovaným zákonom o doplnkovom dôchodkovom sporení zabezpečiť výkon dohľadu nad subjektmi kapitalizačného piliera dôchodkového zabezpečenia, ako aj subjektmi, ktoré vzniknú transformáciou doplnkových dôchodkových poisťovní, bude potrebné vytvoriť a odborne pripraviť profesionálnu skupinu zamestnancov zameranú na prípravu na výkon týchto činností*
- *osobitnou oblasťou v činnosti úradu, v ktorej očakávame významné zmeny po vstupe SR do EÚ, je prispôbenie sa výkonu dohľadu novým podmienkam v rámci EÚ. Tu pôjde predovšetkým o sledovanie a dohľadanie subjektov pri cezhraničnom poskytovaní služieb, voľnom vstupe a pôsobení poskytovateľov investičných služieb a subjektov kolektívneho investovania na území SR, a tým aj zintenzívnenie spolupráce s orgánmi dohľadu v rámci krajín EÚ*
- *v súvislosti s rastúcou medzinárodnou spoluprácou je zámerom úradu zintenzívniť svoju činnosť v medzinárodných organizáciách združujúcich orgány dohľadu, najmä v pracovných skupinách zameraných na prípravu európskej legislatívy, na implementáciu práva a výmenu skúseností v oblasti regulácie a dohľadu.*

Plnenie týchto zámerov si bude vyžadovať nasadenie na vysokej odbornej, profesionálnej a jazykovo vybavenej úrovni všetkých zamestnancov úradu.