

## V Papinovom hrnci

SEKTOR ČAKÁ VÄČŠÍ TLAK NA ZISK A KAPITÁL AJ VIAC DANÍ

MARTINA KLÁSEKOVÁ

**S**kresávanie nákladov a prepúšťanie zamestnancov čaká v roku, keď má zaduňieť kríza 2.0, mnohé podniky. Banky v čase, keď zažijú spomalenie rastu úverov a zrejme aj ich zhoršenie, budú musieť navyše odvádzať novú daň. Okrem toho im stúpnu nároky na vlastné zdroje. Práve keď sa pustili do tvrdej cenovej konkurencie aj v retaili, budú hľadať spôsoby, ako klientovi predat' aj to, čo nechce. A vyťažiť z malého slovenského trhu maximum. Keďže zahraniční akcionári viacerých tunajších bánk budú musieť doplniť kapitál, výnosné dcéry budú tlačiť k tomu, aby zarábali čo najviac.

### Nové povinnosti

Povinná európska rekapitalizácia nebude pre slovenské banky znamenať veľké nároky. Dexia banke Slovensko, ktorá sa budúci rok odstrihne od problematického mena zúboženej francúzsko-belgickej banky, nový akcionár podporu vyslovil. Plnenie povinnosti týkajúcej sa vlastných zdrojov bude zaujímavé sledovať v Poštovej banke, ktorá by koncom tohto roka mala ošetriť portfólio gréckych dlhopisov. Riešenie väčšej časti toxických bondov „finančnými nástrojmi zabezpečenia“ s podpisom vlastníka Maria Hoffmanna je prinajmenšom neštandardné. Auditor ho zrejme odobrí, národná banka prikáže nanajvyš zamykanie budúcich ziskov v banke. Ako sa postaví k rizikovému väženiu týchto bondov pri výpočte potreby vlastného kapitálu, je otázne.

Poštová banka zamestná centrálnych bankárov aj inak. Budúci rok budú opäť posudzovať, či do slo-

venskej banky pustia skupinu J&T. Začiatkom milénia ju nepustili ani do dataroomu bývalej Banky Slovakia (aktuálne Privatbanka vlastnená Pentou). Je možné, že okrem J&T sa bude do akcionárskej štruktúry Poštovej banky chcieť zaradiť aj ďalší partner. Neprekvapila by napríklad skupina PPF najbohatšieho Čecha Petra Kellnera, ktorá má s J&T spoločné aktivity v priemysle.

Väčší hlavýbôľ než z rekapitalizácie budú mať banky z bankovej dane. Finančné domy zamerané na podnikovú klientelu budú mať náklad, ktorý si nechajú zaplatiť z retailových peňaženiek. Korporáti by pri horších vkladových podmienkach mohli likviditu poľahky presunúť do inej eurovej krajiny, ktorá daňou zatažená nie je.

V úverovaní by banky s vyššími cenami už vôbec neuspeli. Po preratání dosahu dane môže sa najmä v malých korporatívnych pobočkách zahraničných bánk vynoriť otázka, či chcú na Slovensku naozaj pôsobiť. Zahraničné banky budú beztak kresat' náklady, nevýhodné predajné miesta môžu zrušiť. Práve menšie korporátne banky pritom konkurenciu vedúcu k nižším cenám zostavovali.

### Konsolidácia

Budúci rok prinesie ďalšiu vlnu konsolidácie bankového sektora. Zahraničné matky budú prísnejšie posudzovať, či sa im oplatí zostať v krajine, ktorá síce má z dlhodobého hľadiska rastový potenciál, no viac než inokedy bude pre ne dôležitý okamžitý cash z predaja. Veľa kapitálu bude potrebovať talianska UniCredit Bank. Hoci sa v médiách špekuluje skôr o predaji poľskej a tureckej dcéry, nie je vylúčené, že potenciálny investor prejaví širší zá-

OKREM J&T SA DO AKCIONÁRSKEJ ŠTRUKTÚRY POŠTOVEJ BANKY BUDE CHCIEŤ ZARADIŤ MOŽNO AJ ĎALŠÍ PARTNER

» v snahe dorovnať sa s konkurenčnou Axa Bank. Obe tak na produkte, kde si môže sporiť úspory kedykoľvek prikladať i vybrať, ponúkajú viac ako väčšina kamenných bánk na ročnom termínovanom vklade. Treba však pripomenúť, že pri neviazanom sporení môžu banky v prípade krízového vývoja úrok okamžite skresť.

bank, ktoré sa rozhodli lákať na spočítaný a nie ročný výnos vkladu, na šťastie stopol novelou parlament. Finančné domy môžu pokračovať v hľadaní splatnosti, pri ktorej budú potenciálnym sporiteľom ponúkať aspoň dočasne počas kampane najvyšší úrok. Prípadne sa môžu objaviť novinky, ako prišla Slovenská sporiteľňa. Tá najskôr vyplácala sľúbený zárobok na ruku v hotovosti hneď pri prinesení peňazi, v závere roka namiesto úrokov ponúka spotrebný tovar.

Pri úverovaní sa treba pripraviť na podobné krízové opatrenia ako pred dvoma rokmi, keď väčšina bánk sprisnila podmienky na získanie pôžičky na bývanie. O stopercentnej hypotéke sa záujemcom mohlo len snívať. Na druhej strane, vyššia inflácia odkrojiť z úveru a nízke kľúčové úroky centrálnej banky môžu držať dolu aj ceny v slovenských bankových domoch. Pomôcť dlžníkom môžu nové pravidlá, ktoré na jeseň schválil parlament. Banky nebudú

môcť od klientov pýtať poplatky, ak budú chcieť v čase refixácie sadzby predčasne splatiť úver. Dva mesiace vopred budú musieť informovať dlžníkov o konci fixácie a novej sadzbe. Zostri sa súťaž pri starých hypotékach so štátnou podporou. V súčasnosti klient nemôže bez toho, aby prišiel o bonifikáciu, splatiť starý úver novým, hoci s lepším úrokom. Od budúceho roka mu štátna bonifikácia zostane aj pri odchode ku konkurencii.

© TREND



2012

Viacere zahraničné banky zväžia, či sa im po zavedení bankovej dane oplatí ostať na Slovensku

ujem. A obzrie sa po viacerých krajinách strednej Európy. Napríklad ruské banky sa netaja tým, že chcú široko preniknúť do tohto regiónu.

Ostatným potvrdím je kúpa siete Volksbank International ruskou Sberbank. Na viacerých trhoch, kde mala Volksbank len malý podiel, môžu mať Rusi tendenciu podrásť ďalšou akvizíciou. V SR by to malo zmysel aj pre Sberbank. Keby dala na stôl správnu ponuku, najskôr by nenechala chladnú ani UniCredit. Či OTP Banku, ktorá síce slovenskú dcéru oficiálne nepredáva, no s jej výsledkami spokojná byť veľmi nemôže. A hoci belgická KBC nepotrebuje rekapitalizovať, predaj českej alebo slovenskej ČSOB by nemusel byť úplným prevrpením. V súvislosti s týmito menami sa šepká o rôznych záujemcoch už dlhšie.

### Opatrnejšie úvery

I keď slovenské banky na rozdiel od mnohých západných nie sú závislé od financovania na trhu a majú na aktívne obchody dosť primárnych vkladov, v úverovaní pustia nohu z plynu. V prípade podnikov bude dôvodom predovšetkým absencia dopytu. Podniky nebudú robiť investície v čase, keď bude ťažké nájsť odbyť v stagnujúcej ekonomike. Dopyt poľaví aj u obyvateľstva. V hypotékach ešte bude záujem skresľovať splácanie starých úverov. Nová legislatíva umožní bez poplatku odísť v čase refixácie aj tým, ktorí boli v starých zmluvách rukojemníkmi bez možnosti predčasného splácania. No nových klientov ochotných zadĺžiť sa na dlhý čas bude pomenej. Už v druhej polovici tohto roka banky pocítili menší záujem.

© TREND

### Inzercia

MetLife Amslico ako najväčšia poisťovňa zameraná na životné poistenie na Slovensku prinesla najnovšie hneď dva nové produkty: Variabilné životné poistenie MetLife Garant a Investičné životné poistenie MetLife Invest.

Poistenie MetLife Garant je optimálny finančný plán, ktorý kombinuje celoživotnú poisťovňu ochranu a možnosti akumulácie kapitálu. Výnimčnosť tohto produktu spočíva v tom, že napriek garancii pre klienta nesťráca na flexibilitu. Klient si volí výšku poisťovnej sumy a výšku poisťovného, pritom s jeho meniacimi sa potrebami je možné poisťovný program upravovať. Má garantované minimálne zhodnotenie – 2,5-percentný ročný nárast ceny podielovej jednotky. Klient má v porovnaní s podobnými konkurenčnými produktmi už po 14. roku bezpoplatkový prístup k svojmu účtu poistenia.

Druhý spomínaný produkt, s ktorým prišla poisťovňa MetLife Amslico, je Investičné životné poistenie MetLife Invest. Tento pro-

## MetLife Amslico™

dukt ponúka širokú škálu prvkov a benefitov, ktoré pomôžu klientom chrániť svojich najbližších a zároveň využiť investičné možnosti produktu. S poistením MetLife Invest klienti získajú možnosť investovať do renomovaných profesionálne riadených investičných programov, ktorých hodnota odráža výkonnosť podkladových investícií, ako sú akcie a dlhopisy.

MetLife Amslico poskytuje v súčasnosti finančné zabezpečenie viac ako 450 000 domácnostiam a jej produkty ponúka viac ako 3 000 maklérskych agentov a 500 profesionálnych agentov.

Spoločnosť MetLife Amslico sa stala v utorok 8. novembra Poisťovňou roka 2011. Túto prestížnu výročnú cenu za mimoriadne podnikateľské úspechy udeľuje ekonomický týždenník Trend. Poisťovňa MetLife Amslico získala ocenenie, keď na Slovensku pôsobí v súčasnosti podľa Slovenskej asociácie poisťovní (SLASPO) viac ako 20 členských poisťovní, šesť stálych pridružených členov a jediná nečlenská poisťovňa. Ocenenie Poisťovňa roka sa v rámci Trend TOP udeľuje už od roku 2002. Hneď v tomto prvom ročníku Amslico získalo druhé miesto. Následne v roku 2008 sa spoločnosť umiestnila na tretom mieste a v minulom roku obsadila druhú pozíciu.

Poisťovňa pôsobí na slovenskom trhu už od decembra 1995 a odvetdy do dnešného roka ani raz nevykázala stratu a patrí dlhodobu medzi najziskovejšie poisťovacie subjekty.