



Príčiny a dôsledky pádu cien ropy na prelome rokov 2014 a 2015

Branislav Karmažin
Národná banka Slovenska

V posledných mesiacoch môžeme byť svedkami dramatického prepadu cien ropy na komoditných trhoch. Ceny ropy klesli zo 112 amerických dolárov za barel ropy Brent v júni 2014 na januárových 46 dolárov s následnou korekciou smerom nahor na aktuálnych približne 60 dolárov. Podobný trend bol badateľný aj v prípade americkej ropy WTI. Výrazný pokles cien ropy ako významného ekonomického inputu sa tak stáva jednou z kľúčových ekonomických udalostí na rozhraní rokov 2014 a 2015 a súčasne významnou premennou pre makroekonomický vývoj v roku 2015.

PRÍČINY PÁDU CIEN ROPY

Za aktuálnym a pokračujúcim prepadom cien ropy ako jednej z najdôležitejších komodít možno hľadať dva bezprostredné a viacero dlhodobých dôvodov.

Prvým bezprostredným dôvodom je skutočnosť, že cena ropy historicky súvisí aj s vývojom amerického dolára, a preto jeho apreciácia tiež mala vplyv na pokles cien ropy. Výrazný rast ceny amerického dolára voči euru od júla 2014 bol ovplyvnený rýchlejšim rastom ekonomiky USA spolu s očakávaniami trhov na rast úrokových sadziieb v budúcnosti a na druhej strane pomalším ako predpokladaným rastom ekonomickej aktivity v Európskej únii s potrebou uvoľňovania menovej politiky.

Druhým bezprostredným dôvodom posunu k dlhoročným minimám bolo zasadnutie krajín OPEC, ktoré kontrolujú približne 40 % svetovej ťažby ropy a väčšinu jej vývozu. Na zasadnutí 27. novembra 2014 nedošlo k súhlasu so znížením ťažobných kvót, ktorých cieľom malo byť zníženie ponuky a zamedzenie ďalšiemu poklesu cien ropy.

Krajiny OPEC sa dohodli, že ponechajú produkciu na úrovni 30 miliónov barelov za deň. Z pohľadu situácie na komoditnom trhu, kde cena ropy klesala od júna 2014 prudko smerom dole, sa javí posledné novembrové zasadnutie OPEC ako najdôležitejšie za posledné roky. Rozhodnutie OPEC tak potvrdilo krátkodobý (nastúpený pred zasadnutím) trend poklesu cien ropy a poskytlo argumenty na jeho ďalšie pokračovanie. Viacerí analytici hovoria o snahe kartelu dostať producentov ropy využívajúcich iné ako konvenčné metódy ťažby (*shale oil producers*) z trhu a zachovať si z dlhodobého hľadiska tržový podiel.¹

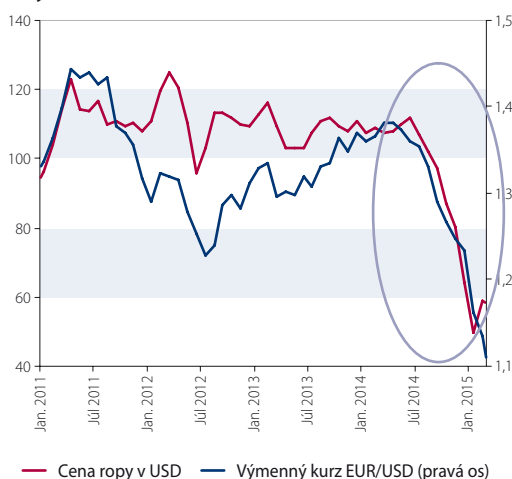
Dlhodobé dôvody sú determinované najmä kľúčovými ekonomickými faktormi – nesúlalom ponuky a dopytu:

1. Rýchlejší rast svetovej produkcie ropy ako dopytu. Ceny ropy nad 100 dolárov boli motivujúcim prvkom pre rast ťažobných kapacít² a ťažby, najmä v USA, prostredníctvom nových technológií a iných ako konvenčných metód ťažby (USA má najvýraznejší podiel na raste svetovej produkcie ropy od roku 2008 a najmä od roku

¹ Essentially, OPEC is now engaged in a price war with oil producers in the United States. The cartel will let prices keep falling in the hopes that many of the newest drilling projects in the US will prove unprofitable and shut down. It's very cheap to pump oil out of places like Saudi Arabia and Kuwait. But it's more expensive to extract oil from shale formations in places like Texas and North Dakota. So as the price of oil keeps falling, some US producers may become unprofitable and go out of business. The result? Oil prices will stabilize and OPEC maintains its market share. The catch is that no one quite knows how low prices need to go to curb the US shale boom.
<http://www.vox.com/2014/11/28/7302827/oil-prices-pec>

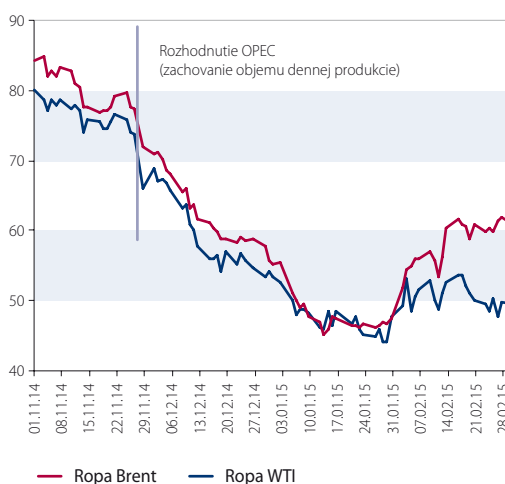
² Total U.S. production reached an average of 8.9 million barrels per day in October, and is expected to surpass 9 million bpd in December, the highest in decades, according to the U.S. Energy Information Administration.
<http://www.reuters.com/article/2014/12/03/us-usa-oil-permits-idUSKCN0JG2C120141203>

Graf 1 Vývoj priemernej mesačnej ceny ropy Brent a výmenného kurzu



Zdroj: NBS.

Graf 2 Vývoj ceny ropy Brent a WTI (v USD za barel)



Zdroj: <http://tonto.eia.doe.gov>



- 3 http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/GEP/GEP2015a/pdfs/GEP2015a_chapter4_report_oil.pdf
- 4 <http://www.ibtimes.com/china-leads-16-jump-global-clean-energy-investments-solar-wind-sectors-grow-1778744>
- 5 Lower gasoline prices likely also contributed to the recent rise in consumer sentiment. Historically a 20% drop in energy prices would predict a 15-point rise in consumer sentiment. That relation weakened considerably as consumers got accustomed to the up-and-down yo-yo of prices in recent years. Nonetheless, consumer sentiment is now at the highest level it's been since the Great Recession. <http://www.talkmarkets.com/content/us-markets/lower-oil-prices-and-the-us-economy?post=53435>
- 6 <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/update/01/>
- 7 <http://blog-imfdirect.imf.org/2014/12/22/seven-questions-about-the-recent-oil-price-slump/>
- 8 <https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/index.en.html>
- 9 <https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/index.en.html>
- 10 Rast reálneho HDP by sa mal zvýšiť z 0,9 % v roku 2014 na 1,5 % v roku 2015, na 1,9 % v roku 2016 a na 2,1 % v roku 2017.
- 11 Last October the International Monetary Fund estimated what price oil-producing nations needed to break even. Iran needed \$US136 a barrel, it calculated, and Venezuela and Nigeria needed \$US120 a barrel. Russia needed \$US101 a barrel, while Kuwait, Qatar and the United Arab Emirates needed \$US70 a barrel. Even after Tuesday's price recovery, oil is about \$US68 a barrel. The national accounts of the higher-cost oil-producing countries are under considerable pressure. <http://www.smh.com.au/business/six-reasons-oils-price-plunge-has-shaken-the-markets-20141202-11ycyv.html>
- 12 Napr.: <http://www.vox.com/2014/12/3/7327147/oil-prices-break-even-shale>
- 13 Podľa dostupných údajov a zverejnených analýz publikovaných North Dakota Department of Mineral Resources a poradenskou spoločnosťou Wood Mackenzie sa stále nedá celkom jasne určiť, či cena ropy bude naďalej klesať. Podľa analytikov Wood Mackenzie (na základe analýzy pokrývajúcej spoločnosti, ktoré predstavujú dennú produkciu až 75 miliónov barelov ropy) by aj pri cene 40 dolárov za barel dostalo do strany iba 1,6 % svetovej produkcie ropy (hlavne projekty ropných pieskov v Kanade). <http://www.woodmac.com/public-views/low-oil-prices-halt-production>

2010)³. OPEC vykazoval v uplynulom období viac-menej stabilnú produkciu. Spojené štáty americké prispeli najviac k výraznému nárastu ponuky vďaka tzv. bridlicovej revolúcii, v ktorej nové technológie, ako napr. horizontálne vrtnie, umožnili prístup k predtým nevyužitelným ložiskám pod zemským povrchom. Podľa údajov *Energy Information Administration* v USA sa v súčasnosti ťaží takmer dvakrát toľko barelov ropy denne v porovnaní s rokmi v prvej dekáde 21. storočia. Produkcia ropy sa zvýšila aj v Kanade (z viac ako 2,5 milióna barelov denne v roku 2009 na viac ako 3,3 milióna v roku 2013) a v Rusku (z 9,5 milióna barelov denne v roku 2009 na viac ako 10 miliónov barelov denne v rovnakom časovom období).

Do nedávneho obdobia ropný boom v USA a nárast produkcie vo vyššie uvedených krajinách mal iba minimálny efekt na svetové ceny. Tento nárast ponuky bol kompenzovaný v tom čase geopolitickým napätím v dôležitých regiónoch produkujúcich ropu. Občianska vojna v Líbyi, sankcie na iránsky export a napätie v Iraku stiahli z trhu relatívne významné množstvo ropy a zvýšili neistotu v otázke stability dodávok. Líbya v priebehu roka 2014 začala znova produkovať a vyvážať, aj keď aktuálne produkuje o 1 milión barelov ropy denne menej v porovnaní s dlhodobším priemerom. Pri stabilizácii politickej situácie v krajine môže vzniknúť ešte vyšší previs ponuky nad dopytom na svetovom trhu.

2. Pomalší ako predpokladaný rast dopytu vo svete a najmä stagnácia dopytu po rope vo vyspelých oblastiach vrátane Japonska a Európy v dôsledku spomalenia rastu ekonomík. Celkový rast dopytu je generovaný prostredníctvom rozvíjajúcich sa ekonomík, ktoré však spomalili svoj rast.
3. Spomalenie dopytu v Európe bolo podmienené nielen relatívne slabou ekonomickou aktivitou, ale aj vývojom v sektore automobilového priemyslu. Možno spomenúť pokroky v oblasti efektívnosti a nižšej spotreby paliva v motorových vozidlách, sprísňovanie automobilových noriem energetickej účinnosti paliva. Podobný vývoj možno pozorovať aj v USA, kde predajná vážená spotreba paliva vozidiel v USA vzrástla z 20,8 míľ na galón v roku 2008 na 25,3 míľ na galón v roku 2014.
4. Je nutné spomenúť postupný rast tlaku na zabezpečenie rastu ekonomík (najmä rozvíjajúcich sa ekonomík, ako napr. Číny) prostredníctvom nižšej energetickej náročnosti rastu HDP. Už v súčasnosti sú badateľné snahy o zabezpečenie rastúceho dopytu po energiách v Číne bez dodatočného rastu ekologickej záťaže. Zvýšil sa aj rast investícií do diverzifikácie dodávky energií a do redukcie znečistenia tepelnými elektrárnami spaľujúcimi uhlie.⁴ S výrazným poklesom cien ropy však rastú obavy medzi hlavnými dodávateľskými spoločnosťami z poklesu dopytu po obnoviteľných zdrojoch energie. Pokles cien ropy je totiž sprevádzaný poklesom cien plynu, ktorý je zasa jedným z najdôležitejších alterna-

tívnym zdrojov výroby elektrickej energie oproti výrobe elektriny spaľovaním uhlia. Zákonite tak klesajú aj ceny uhlia. Ich obavy sa zdajú byť logické, ale mierne prehnané, lebo investície do obnoviteľných zdrojov sú v súčasnosti determinované viac politickou doktrínou a legislatívou zvyhodňujúcou obnoviteľné zdroje ako trhom vyvolaným dopytom.

Dopyt po rope rastie, momentálne však pomalšie ako ponuka. Pomalšia svetová ekonomika, ako sa očakávalo pred dvomi – tromi rokmi, a technologický pokrok sú ďalšími faktormi aktuálneho turbulentného vývoja cien ropy.

DÔSLEDKY PÁDU CIEN ROPY

Z makroekonomického hľadiska výrazne nižšie ceny ropy môžu predstavovať relatívne významný impulz pre rast reálnej konečnej spotreby domácností v krajinách s významným podielom spotreby pohonných látok a cien energií (tepla a plynu) na spotrebných výdavkoch. Pokles cien pohonných látok, plynu a tepla zvýši reálnu mzdu, ktorá sa môže premietnuť do kumulácie úspor alebo do rýchlejšieho rastu iných spotrebiteľských výdavkov. Najvýraznejší pozitívny efekt možno očakávať v krajinách, ktoré sú čistými importérmi ropy. V týchto krajinách pozitívny efekt v konečnej spotrebe domácností by nemal byť plne kompenzovaný nižšími investíciami, prípadne nižšími daňovými príjmami vyplývajúcimi z nižších tržieb spoločností produkujúcich, prípadne spracovávajúcich ropu. Zaujímavou skutočnosťou je aj efekt poklesu cien ropy na výrazný nárast spotrebiteľského sentimentu⁵ (úroveň spotrebiteľských nálad) vo vyššie spomenutých krajinách.

Najnovší odhad globálneho rastu v roku 2015 od IMF (*World Economic Outlook* z januára 2015⁶) sa v porovnaní s prechádzajúcim odhadom z októbra 2014 znížil o 0,3 percentuálneho bodu na 3,5 %. Revízia by bola pod vplyvom nízkej investičnej aktivity ešte výraznejšia, nebyť pozitívneho efektu poklesu cien ropy. IMF na účely kvantifikácie ponukového šoku poklesu cien ropy odhadol prostredníctvom dvoch scenárov vplyv na rast globálneho HDP.⁷ Výsledkom scenárov (ktorých východiskom bol pokles cien ropy o 60 %) bol pozitívny efekt na rast HDP v roku 2015 v rozmedzí 0,3 až 0,7 percentuálneho bodu v závislosti od perzistencie nízkej ceny ropy.

V najnovšom vydaní *Ekonomického bulletinu ECB*⁸ je prezentovaný názor, že aktuálny pád cien ropy by mal podporiť ekonomickú aktivitu vo svete. Pokles cien ropy má typicky pozitívny efekt, pretože vyúsťuje do priameho nárastu reálneho disponibilného dôchodku a firemných ziskov. Historické údaje potvrdzujú, že reálny disponibilný príjem a zisky reagujú výrazne na zmeny cien ropy. V poslednej makroekonomickej predikcii z marca 2015 ECB⁹ odhaduje v porovnaní s predchádzajúcou predikciou vyšší rast HDP¹⁰. Medzi faktormi, ktoré by mali pôsobiť smerom k posilneniu ekonomickej aktivity v krajinách eurozóny, je podčiarknutý práve rýchly pád cien ropy, ktorý by mal pôsobiť na podstatný nárast reálneho dispo-



nibilného príjmu. Očakáva sa, že domácnosti by mohli väčšiu časť voľných peňažných prostriedkov použiť na spotrebné výdavky. Rast konečnej spotreby domácností by mal byť kľúčovým faktorom rastu aktivity v nasledujúcom roku.

Vplyv výrazného poklesu cien ropy predstavuje významný dezinflačný, prípadne deflačný impulz prostredníctvom takmer okamžitého prenosu poklesu cien ropy do poklesu cien pohonných látok a s časovým oneskorením do poklesu cien iných energií (uhlia, plynu) s výsledným dopadom do cien plynu a tepla pre domácnosti. Amplitúda, akou aktuálny pokles cien ropy zasiahne cenový vývoj krajiny, je daná podielom pohonných látok, plynu a tepla na celkových spotrebných výdavkoch domácností. Zjednodušene je však možné tvrdiť, že menej vyspelé krajiny EÚ zaznamenajú výraznejší pokles cenovej hladiny vzhľadom na vyšší podiel cien energií na celkových spotrebných výdavkoch.

Významný je tiež distribučný efekt poklesu cien ropy smerujúci od krajín exportujúcich ropu ku krajinám dovážajúcich ropu a ropné produkty. Jednoducho povedané, v krajinách dovážajúcich ropu ostanú peniaze, ktoré predtým smerovali vo väčšom objeme do krajín, odkiaľ ropu dovážali. V súvislosti s tým nemožno nespomenúť výrazný negatívny fiškálny efekt na rozpočty krajín s vysokým podielom príjmov z vývozu ropy.¹¹ S prehľbujúcim sa deficitom štátnych rozpočtov bude s nízkou cenou ropy v krajinách so štátnym vlastníctvom ropných spoločností ešte výraznejšie silnieť tlak na vyššiu produkciu, ak im to budú umožňovať už existujúce produkčné kapacity.

Z pohľadu ponuky bude v nasledujúcich dvoch až štyroch štvrtrokoch zrejme (prostredníctvom povinne zverejňovaných štvrtročných finančných výkazov spoločností kótovaných na amerických burzách), pri akých úrovniach cien ropy sú producenti nekonvenčným spôsobom schopní z dlhodobého hľadiska generovať zisk alebo stratu. Už teraz vývoj na akciovom trhu ukazuje (ocenením

jednotlivých spoločností, ktoré prispeli k dramatickému nárastu produkcie ropy v USA v posledných rokoch), že bridlicová revolúcia prejde cenovým testom. Celkovo v posledných mesiacoch téma zlomovej ceny¹² producentov ropy a plynu sa stala v spojitosti s výrazným poklesom cien ropy zaujímavá a existuje veľké množstvo analýz s relatívne veľkým rozptylom odhadov.^{13, 14}

Aktuálny pokles cien by mal obmedziť ťažobný boom ropy a plynu v USA pretrvávajúci od roku 2007. Nekonenční producenti ropy realizovali svoje investičné zámery pri predpokladaných cenách, vysoko prevyšujúcich aktuálne ceny ropy.¹⁵ Nižšie ceny ropy znižujú automaticky cenu budúcich využiteľných zásob a tak aj mieru návratnosti finančných prostriedkov. Investičné zámery boli často financované prostredníctvom cudzích zdrojov, ktoré sa neraz transformovali do vysokého podielu dlhodobého dlhu voči vlastnému imaniu jednotlivých spoločností. Pokles cien ropy tak významne zvyšuje riziko nesplatenia dlhu predĺžených spoločností ťažiacich ropu nekonvenčným spôsobom. Správy o výraznom poklese ťažobných povolení a náraste rizikových prémie výnosov dlhopisov dotknutých firiem sa nesú v intenciách predchádzajúcich tvrdení.

ZÁVER ALEBO AKO SA BUDE VYVÍJAŤ CENA ROPY

V strednodobom horizonte by sa mala nižšia ponuka ovplyvnená postupným znižovaním ťažobných kapacít premietat do dlhodobiejšieho tlaku na prehodnotenie plánovaného objemu investičných aktivít kľúčových ropných spoločností. Zopár rozhodujúcich hráčov na trhu s ropou už stihlo prezentovať zámer znížiť objem budúcich investícií vzhľadom na nízku cenu ropy (BP, Shell). Pretrvávajúci previs ponuky nad dopytom by sa mal zastaviť a vytvoriť priestor pre novú cenovú rovnováhu s cenou ropy vyššou, ako je aktuálna. Dlhodobiejšia cenová rovnováha na trhu bez výraznej volatility je dôležitým faktorom pre hodnotenie rizika, dlhodobé in-

14 Naopak podľa správy North Dakota Department of Mineral Resources pri poklese ceny ropy na 35 dolárov v Severnej Dakote (ktorá je jej významným producentom v rámci USA a cena ropy je tu o niekoľko dolárov nižšia ako sú ceny ropy WTI a Brent) by na uvedenom území klesla produkcia za dva roky o takmer 30 percent. Pri cene okolo 55 dolárov by produkcia ostala zachovaná.
<https://www.dmr.nd.gov/oilgas/presentations/FullHouseAppropriations010815.pdf>

15 The US shale sector is highly geared, under pressure at prices of less than \$US80 a barrel, and is investing heavily each year to maintain or increase production in the face of steep first and second-year declines in output from existing wells, a characteristic of shale oil production. Bloomberg estimated recently that 61 oil shale companies are carrying combined debt of \$US163 billion. If the oil price stays low and some cannot service their debts, high-yield "junk" bond investors would be particularly exposed. Some say it could develop into another bad debt crisis, albeit a smaller one than the mortgage debt meltdown that triggered the global crisis of 2008-2009.

<http://www.smh.com.au/business/six-reasons-oils-price-plunge-has-shaken-the-markets-20141202-11y-cyv.html>

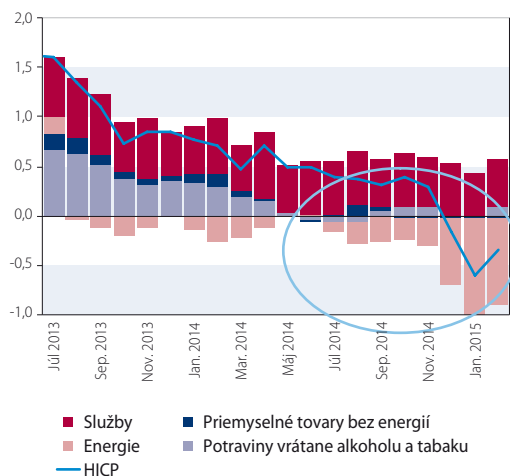
16 One of the most obvious effects of falling oil prices is that it brings down inflation and exerts a downward pressure on inflation expectations. Under normal economic conditions, falling inflation could be seen as positive under, but in the present circumstances with major economies struggling to meet the inflation target of around 2 percent, plunging oil prices is not good news.

<http://www.vcpost.com/articles/32579/20141121/falling-oil-prices-influencing-global-monetary-policies.htm>

17 <http://www.bruegel.org/nc/blog/detail/article/1492-the-new-oil-price-war/> Under normal conditions, falling oil prices would be a favorable macroeconomic development, but under current circumstances this is making the job harder for central bankers who struggle to deliver on their inflation targets.

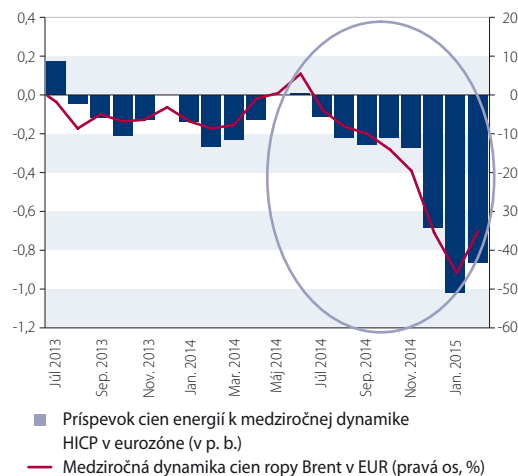
18 The disinflationary effects are uncontroversial. But the boost to growth is more debatable, since lower oil prices involve a redistribution of income from oil producers to oil consumers. Why should this reallocation of resources lead to a rise in real gross domestic product? It is because of time lags. Oil consumers, which are mainly households, have seen their real incomes rise, perhaps permanently, and they are assumed to allocate part of this gain quite quickly to increased real expenditure on other goods and services. Oil producers, on the other hand, are mainly rich governments

Graf 3 Vývoj príspevkov subagregátov k celkovej inflácii HICP v krajinách eurozóny (v p. b.)



Zdroj: Eurostat a výpočty autora.

Graf 4 Vplyv ceny ropy Brent a výmenného kurzu na vývoj príspevku cien energií k inflácii HICP



Zdroj: NBS a výpočty autora.



and corporates, and they may take much longer to reduce their expenditure in line with their lower real incomes. That, anyway, is what economic models tend to assume when oil prices decline for supply-related reasons.
<http://blogs.ft.com/gavyn Davies/2014/11/13/large-global-benefits-from-the-2014-oil-shock/>

vestičné rozhodnutia a strategické plánovanie každého z rozhodujúcich hráčov na trhu s energiami. V apríli a máji 2015 budú známe ďalšie štvrtročné hospodárske výsledky spoločností produkujúcich ropu a EIA medzitým uverejní dáta za vývoj zásob. Nálady na komoditnom trhu na základe uvedených informácií a ukazovateľov zaznamenali počas februára 2015 korekciu smerom nahor. Záverečné slovo, ako sa bude vyvíjať cena ropy a ako dlho sa bude hľadať nová rovnovážna cena, nakoniec povie až trh a nálady na komoditnom trhu, k čomu možno dopomôže letné zasadnutie krajín OPEC. (Moje osobné krátkodobé očakávanie v horizonte do septembra

2015 je silne volatilná cena ropy v rozmedzí od 40 do 70 dolárov za barel.)

Z pohľadu menovej politiky ECB je prakticky nemožné vyhnúť sa v krátkodobom horizonte spomaleniu inflácie¹⁶ v dôsledku pádu cien ropy prostredníctvom štandardných nástrojov menovej politiky. Je len otázne, kam sa posunú inflačné očakávania¹⁷, respektíve ako dobre ostanú ukotvené dlhodobé inflačné očakávania. Ďalšou a rovnako dôležitou otázkou bude veľkosť prenosu poklesu cien ropy do reálnej konečnej spotreby domácností a ako zasiahne z dlhodobejšieho hľadiska vývoj ekonomického rastu¹⁸ v krajinách eurozóny.

I N F O R M Á C I E

Ponuka podujatí Inštitútu bankového vzdelávania NBS, n. o., na apríl 2015



Názov vzdelávacieho podujatia	Dátum konania
Prehľad prijatých legislatívnych zmien DPH účinných od roku 2015	2. 4. 2015
Peňažné a kapitálové trhy II	13. – 14. 4. 2015
Manažérsky reporting/dashboarding workshop (ako reportovať predstavenstvu a manažérom)	14. 4. 2015
Osobitné finančné vzdelávanie – základný stupeň, stredný stupeň, vyšší stupeň (sektor Poistenie a zaistenie)	15. – 16. 4. 2015
Jazyková kultúra v bankovníctve a vo verejnej sfére	17. 4. 2015
Analýza dlhopisov – oceňovanie a účtovanie	20. – 23. 4. 2015
Back Office (Treasury Back Office)	22. 4. 2015
Osobitné finančné vzdelávanie – základný stupeň, stredný stupeň, vyšší stupeň (sektor Úvery)	22. – 23. 4. 2015
Etiketa a základy spoločenského protokolu v praxi I	24. 4. 2015

Licencovanie nebankových poskytovateľov spotrebiteľských úverov a iných úverov a pôžičiek

Dňa 1. apríla 2015 nadobudne účinnosť novela zákona o spotrebiteľských úveroch a o iných úveroch a pôžičkách pre spotrebiteľov, podľa ktorej bude dohľad nad týmito subjektmi vykonávať Národná banka Slovenska. Jednou zo zmien, ktorá vyplýva z novely zákona, je zavedenie nového povoloacieho konania Národnej banky Slovenska. Doterajší register veriteľov a podregister iných veriteľov bol založený na evidenčnom princípe, v novom povoloacom konaní budú musieť žiadatelia okrem iného preukázať:

- finančnú spôsobilosť,
- pôvod peňažných prostriedkov použitých na založenie spoločnosti a na jej podnikanie,
- odbornú spôsobilosť, bezúhonnosť a dôveryhodnosť zákonom ustanovených osôb,
- obchodnú a technickú pripravenosť.

Zásadnou požiadavkou bude preukázanie systému na posudzovanie platobnej schopnosti klientov a systému na poskytovanie týchto úverov vrátane postupov pri riešení nesplácania poskytnutého úveru a postupov pri vybavovaní reklamácií.

Súčasní poskytovatelia spotrebiteľských úverov a iných úverov môžu (na základe doterajšej evidencie v registri veriteľov a v podregistri veriteľov) poskytovať úvery najneskôr do 31. augusta 2015, keď tieto registre zaniknú.

Národná banka Slovenska v tejto súvislosti pripravuje metodické usmernenie. Návrh usmernenia bude prediskutovaný so zástupcami podnikateľských združení, ktorých členmi sú nebankovní poskytovatelia úverov a leasingové spoločnosti, formou verejnej konzultácie.

Tlačová správa NBS