

**Správa o programe
krytých dlhopisov v Tatra banke, a. s. za rok 2019**

Správa o programe

krytých dlhopisov v Tatra banke, a. s. za rok 2019

Národná banka Slovenska rozhodnutím č.z.: 100-000-136-392 k č.sp.: NBS1-000-027-192 zo dňa 14. novembra 2018 udelila súhlas Tatra banke, a.s. na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov.

Správa o programe krytých dlhopisov v spoločnosti Tatra banka, a. s. je vypracovaná podľa odstavca 6 § 79 Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých predpisov.

Štruktúra správy je nasledovná:

- a) počet, objem, výnosy a doby splatnosti vydaných emisií krytých dlhopisov,
- b) objem aktív v krycom súbore a krytých dlhopisov v eurách alebo v cudzej mene,
- c) štruktúra krycieho súboru,
- d) ukazovateľ krytia,
- e) priemerná výška, splatnosť základných aktív, doba fixácie a vážená úroková sadzba,
- f) objem zlyhaných hypotekárnych úverov a objem vyradených hypotekárnych úverov z krycieho súboru,
- g) príčiny podstatných zmien v dopĺňaní aktív alebo vyradovaní aktív z krycieho súboru,
- h) štruktúra nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva v krycom súbore, a to v členení na rodinné domy, byty, stavebné pozemky a rozostavané stavby,
- i) pomerné rozmiestnenie nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva podľa územného členenia Slovenskej republiky (ďalej len „SR“) a pomer hodnoty nehnuteľnosti k výške hypotekárneho úveru,
- j) spôsob výpočtu a výška odhadovaných záväzkov alebo nákladov banky,
- k) metodika a výsledky stresového testovania,
- l) činnosť správcu a o dohľade Národnej banky Slovenska v súvislosti s programom krytých dlhopisov za posledný kalendárny rok,
- m) ďalšie skutočnosti, ktoré súvisia s činnosťou banky, ktorá je emitentom krytých dlhopisov.

Správu o programe krytých dlhopisov v spoločnosti Tatra banka, a.s. za rok 2019 spracoval správca programu krytých dlhopisov Dr.h.c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. spolu so zástupcom správcu krytých dlhopisov Ing. Miroslavom Uličným. Pri spracovaní správy menovaní spolupracovali s príslušnými útvarmi Tatra banky, a. s., najmä s pracovníkmi oddelenia Treasury. Správa primerane zohľadňuje aj závery so stretnutia správcu programu krytých dlhopisov s pracovníkmi Národnej banky Slovenska z Odboru dohľadu nad bankovníctvom a platobnými službami a z Odboru regulácie. Stretnutie sa uskutočnilo dňa 20.8.2019 v Národnej banke Slovenska.

Správa programu krytých dlhopisov emitenta Tatra banka, a. s. za rok 2019

V súlade s ods.6 §79 zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov Správca programu krytých dlhopisov emitenta Tatra banka, a.s. predkladá Národnej banke Slovenska správu o programe krytých dlhopisov za predchádzajúci rok.

a) počet, objem, výnosy a doby splatnosti vydaných emisií krytých dlhopisov

Tatra banka, a.s. evidovala k 31.12.2019 vo svojom registri krytých dlhopisov nasledovné vydané a do uvedeného termínu nesplatené emisie:

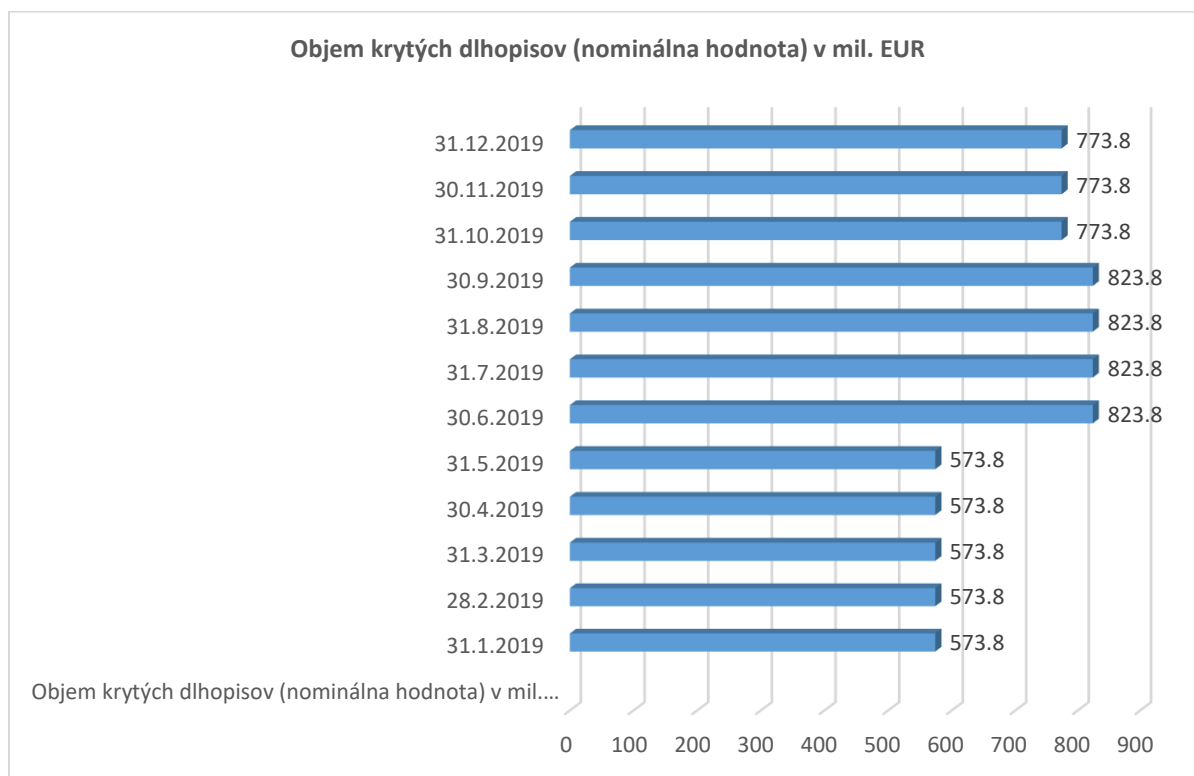
Označenie emisie	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Zostávajúca doba splatnosti (v rokoch)	Nesplatená menovitá hodnota (v mil. EUR)	Určenie kupónového výnosu (p.a.)	ISIN
HZL 79	7.10.2014	7.4.2020	0,27	30,0	0,50%	SK4120010299
HZL 84	19.8.2015	19.8.2020	0,64	250,0	6M EURIBOR +0,50%	SK4120011016
HZL 87	21.3.2016	21.9.2021	1,73	45,8	0,50%	SK4120011578
HZL 86	15.2.2016	15.2.2023	3,13	60,0	0,75%	SK4120011461
HZL 89	10.2.2017	10.2.2024	4,12	28,0	0,90%	SK4120012576
HZL 83	29.4.2015	29.4.2025	5,33	50,0	1,11%	SK4120010711
HZL 88	16.11.2016	16.11.2026	6,88	50,0	1,00%	SK4120012238
HZL 68	14.10.2011	14.10.2031	11,79	10,0	5,00%	SK4120008137
KD 01	1.7.2019	1.7.2026	6,5	250,0	0,125%	SK4000015525

b) objem aktív v krycom súbore a krytých dlhopisoch v eurách alebo v cudzej mene

Kryté dlhopisy boli emitované len v mene EUR, pričom celkový objem nesplatenej menovitej hodnoty dlhopisov v jednotlivých mesiacoch v roku 2019 bol nasledovný:

Objem krytých dlhopisov (nominálna hodnota) v mil. EUR	
31.1.2019	573,8
28.2.2019	573,8
31.3.2019	573,8
30.4.2019	573,8
31.5.2019	573,8
30.6.2019	823,8
31.7.2019	823,8
31.8.2019	823,8
30.9.2019	823,8
31.10.2019	773,8
30.11.2019	773,8
31.12.2019	773,8

Emitent nedržal žiadne kryté dlhopisy na svojom vlastnom účte.



Základné aktíva boli priradené k jednotlivým emisiám dlhopisov nasledovne:

Emisie k 31.12.2019		Základné aktíva (v EUR)	Doplňujúce aktíva (v EUR)
HZL 79	SK4120010299	42 171 254,07	-
HZL 84	SK4120011016	350 176 642,18	-
HZL 87	SK4120011578	64 274 158,68	-
HZL 86	SK4120011461	84 718 417,47	-
HZL 89	SK4120012576	39 533 751,95	-
HZL 83	SK4120010711	70 610 718,17	-
HZL 88	SK4120012238	70 103 533,47	-
HZL 68	SK4120008137	14 183 536,34	-
KD 01	SK4000015525	350 213 784,03	-
<i>Spolu:</i>		<i>1 085 985 796,36</i>	-

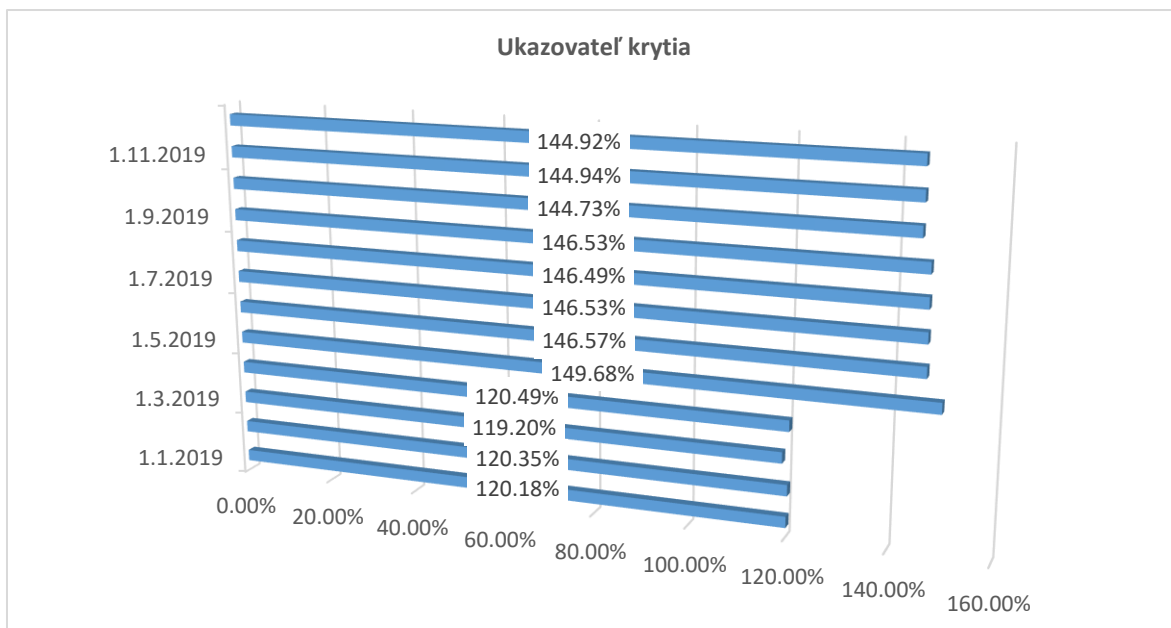
c) Štruktúra krycieho súboru podľa § 68 ods. 1

Typ AKTÍVA - celková hodnota v krycom súbore (v mil. EUR)	Základné aktíva	Doplňujúce aktíva	Deriváty	Likvidné aktíva
31.1.2019	691,75	0,0	0,0	0,0
28.2.2019	690,52	0,0	0,0	1,3
31.3.2019	688,67	0,0	0,0	1,1
30.4.2019	691,13	0,0	0,0	1,3
31.5.2019	807,96	0,0	0,0	52,7
30.6.2019	1156,90	0,0	0,0	52,7
31.7.2019	1156,97	0,0	0,0	52,7
31.8.2019	1156,64	0,0	0,0	52,7
30.9.2019	1157,02	0,0	0,0	52,7
31.10.2019	1086,59	0,0	0,0	35,6
30.11.2019	1085,73	0,0	0,0	37,7
31.12.2019	1085,99	0,0	0,0	37,7

d) ukazovateľ krytia podľa § 69 ods. 2 alebo ukazovateľ krytia podľa § 69 ods. 3, ak sa uplatňuje

Banka neurčila v žiadnych emisných podmienkach krytých dlhopisov vyšší ukazovateľ krytia ako je stanovené v § 69 ods. 2 Zákona o bankách.

Ukazovateľ krytia	
31.1.2019	120,18%
28.2.2019	120,35%
31.3.2019	119,20%
30.4.2019	120,49%
31.5.2019	149,68%
30.6.2019	146,57%
31.7.2019	146,53%
31.8.2019	146,49%
30.9.2019	146,53%
31.10.2019	144,73%
30.11.2019	144,94%
31.12.2019	144,92%



e) priemerná výška, splatnosť základných aktív, doba fixácie a vážená úroková sadzba

Vývoj základných aktív (ZA)	Priemerná výška ZA (v €)	Priemerná splatnosť ZA (v rokoch)	Priemerná doba zmluvnej fixácie (v rokoch)	Priemerná doba do fixácie (v rokoch)	Priemerná úroková sadzba (v %)
31.1.2019	39 524	20,02	3,79	1,91	1,87
28.2.2019	39 440	19,99	3,80	1,91	1,86
31.3.2019	39 353	19,92	3,82	1,91	1,85
30.4.2019	39 322	19,87	3,84	1,97	1,82
31.5.2019	40 803	19,68	3,84	2,10	1,75
30.6.2019	45 711	18,24	3,83	2,10	1,64
31.7.2019	45 768	18,22	3,83	2,12	1,63
31.8.2019	45 748	18,16	3,85	2,12	1,61
30.9.2019	45 674	18,09	3,85	2,11	1,60
31.10.2019	46 285	19,53	3,85	2,33	1,57
30.11.2019	46 195	19,46	3,86	2,31	1,56
31.12.2019	46 311	19,43	3,86	2,31	1,54

Doba splatnosti v rokoch	Hodnota základných aktív (v EUR)
do 1r	969 111
od 1 do 3r	8 635 021
od 3 do 5r	18 568 587
od 5 do 10r	91 467 736
nad 10r	966 345 342
<i>Spolu:</i>	<i>1 085 985 796</i>

f) objem zlyhaných hypotekárnych úverov a objem vyradených hypotekárnych úverov z krycieho súboru

Prehľad úverov uvoľnených z krycieho súboru v členení podľa dôvodu a mesiaca v roku 2019:

Objem v mil. EUR / mesiac	Strata priority záložného práva na nehnuteľnosť	LTV	Zmaturovanie dlhopisu	Predčasné alebo riadne splatenie úveru	Nevalidné dáta	Zlyhaný dlžník	spolu:
31.1.2019	0,37	3,47	0,00	2,63	0,50	0,22	7,19
28.2.2019	0,27	1,61	0,00	4,07	0,39	0,19	6,53
31.3.2019	0,31	2,71	0,00	3,51	0,78	0,55	7,84
30.4.2019	0,27	2,10	0,00	5,85	0,83	0,27	9,30
31.5.2019	0,37	3,36	0,00	6,03	0,55	0,11	10,42
30.6.2019	0,28	4,72	0,00	5,59	0,82	0,28	11,69
31.7.2019	0,17	4,72	0,00	6,48	0,54	0,06	11,97
31.8.2019	0,16	5,38	0,00	6,57	0,99	0,18	13,27
30.9.2019	0,14	5,66	0,00	6,69	1,83	0,25	14,57
31.10.2019	0,39	4,91	70,10	6,23	1,80	0,35	82,63
30.11.2019	0,49	5,33	0,00	7,89	1,83	0,42	15,45
31.12.2019	0,00	5,21	0,00	3,49	0,56	2,97	12,22
<i>spolu:</i>	<i>3,21</i>	<i>49,16</i>	<i>70,10</i>	<i>65,02</i>	<i>11,40</i>	<i>5,84</i>	<i>203,08</i>

g) príčiny podstatných zmien v dopĺňaní aktív alebo vyradovaní aktív z krycieho súboru

V priebehu roka 2019 bol krycí súbor doplnený základnými aktívami hlavne z dôvodu vydania novej emisie krytých dlhopisov koncom júna v objeme menovitej hodnoty 250 mil. EUR.

Krycí súbor naďalej neobsahuje žiadne doplňujúce aktíva ani deriváty.

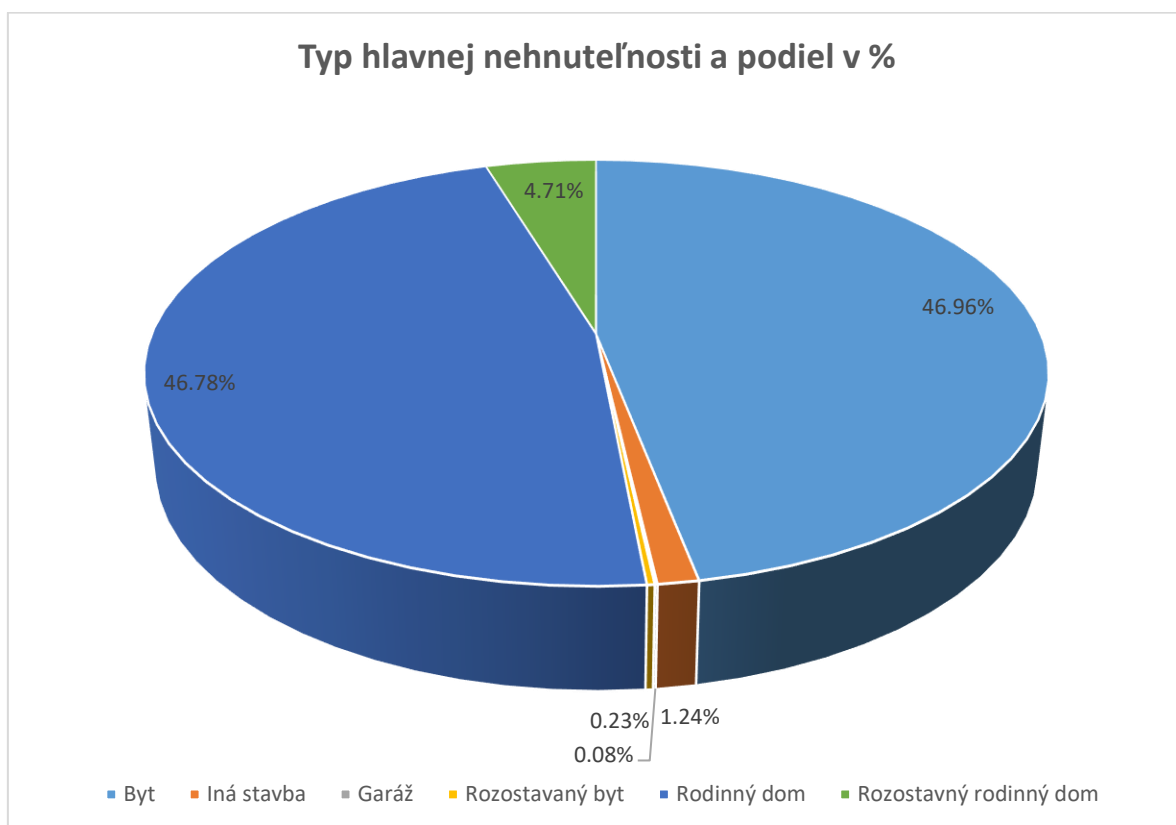
K vyradovaniu základných aktív došlo najmä z nasledovných dôvodov:

- zmaturovanie emisie hypotekárnych záložných listov v objeme 50 mil. EUR, čo zodpovedalo uvoľneniu základných aktív evidenčne priradených tejto emisii;
- predčasné alebo riadne splatenie úverov dlžníkmi;
- prekročenie zákonom stanovenej výšky LTV

Likvidné aktíva boli priraďované do krycieho súboru v prípade identifikovania potreby zosúladenia kladných a záporných tokov v rámci programu krytých dlhopisov v zmysle zákona.

h) štruktúra nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva v krycom súbore, a to v členení na rodinné domy, byty, stavebné pozemky a rozostavané stavby

Typ hlavnej nehnuteľnosti	Základné aktíva (v EUR)	Podiel v %
Byt	510 008 718	46,96%
Iná stavba	13 465 564	1,24%
Garáž	856 559	0,08%
Rozostavaný byt	2 483 720	0,23%
Rodinný dom	508 074 937	46,78%
Rozostavaný rodinný dom	51 096 298	4,71%
<i>Spolu:</i>	<i>1 085 985 796</i>	<i>100,00%</i>



i) pomerné rozmiestnenie nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva podľa územného členenia Slovenskej republiky a pomer hodnoty nehnuteľnosti k výške hypotekárneho úveru

Umiestnenie založenej nehnuteľnosti	Hodnota nehnuteľností	Hodnota ZA - (istina)	Priemerné vážené LTV v %
Bratislava - mesto	841 040 272	315 260 548	50,16
Banskobystrický kraj	147 682 204	61 000 278	53,38
Bratislavský kraj (okrem Bratislava - mesto)	393 629 222	148 257 351	50,65
Košický kraj	280 733 933	113 215 380	51,43
Nitriansky kraj	210 411 967	87 034 513	51,87
Prešovský kraj	213 701 234	82 331 780	50,54
Trenčiansky kraj	177 009 653	70 210 689	51,83
Trnavský kraj	276 721 909	107 949 098	50,87
Žilinský kraj	260 859 252	100 145 575	50,12
SR spolu			50,88

j) spôsob výpočtu a výška odhadovaných záväzkov alebo nákladov banky podľa § 68 ods. 3 písm. b), ktorá je emitentom krytých dlhopisov

V roku 2019 nemala banka žiadne záväzky alebo náklady voči administrátorom, agentom platobných služieb ani zástupcom majiteľov krytých dlhopisov a z toho dôvodu odhadované záväzky podľa § 68 ods. 3 písm. b) Zákona o bankách pokrývané krycím súborom tvorili len odmeny mesačne vyplácané správcovi programu krytých dlhopisov a jeho zástupcovi za výkon ich činností.

k) metodika a výsledky stresového testovania

V súlade s § 76 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách vykonala banka stresové testovanie v rámci programu krytých dlhopisov. Ako východiskový bod bol použitý stav k 31.12.2019. Ukazovateľ krytia bol prepočítaný pre 2 makroekonomické scenáre:

1. Scenár miernej recesie (mild)
2. Nepriaznivý scenár (worst)

Pre stresové testovanie použila banka horizont 1 rok, hodnota ukazovateľa krytia je prepočítaná podľa parametrov scenárov stanovených pre December 2020.

• Riziko protistrany a úrokové riziko

Zmena kreditných spreadov má dopad na hodnotu dlhových cenných papierov, ktoré sú alebo môžu byť zaradené do krycieho súboru ako doplňujúce aktíva alebo ako vankúš likvidných aktív. Zmena úrokových sadzieb má dopad na hodnotu dlhových cenných papierov, termínovaných vkladov a zabezpečovacích derivátov.

Banka k 31.12.2019 neevidovala žiadne zabezpečovacie deriváty v krycom súbore a ani žiadne termínované vklady. Banka neuvažuje o zaradení termínovaných vkladov do krycieho súboru ani v budúcnosti. Preto bola pre účely stresového testovania prerátaná len hodnota dlhových cenných papierov pri použití kreditných spreadov a úrokových výnosov stanovených daným scenárom.

Celková hodnota dlhových cenných papierov pri mild scenári je 1 439 mil. EUR a pri worst scenári 1 360 mil. EUR.

• Devízové riziko

Banka neevidovala v krycom súbore a ani neplánuje do neho zaraďovať aktíva denominované v iných menách ako EUR. Nedochádza teda k menovému nesúladu medzi vydanými krytými dlhopismi a krycím súborom a scenáre devízových kurzov nemajú vplyv na hodnotu ukazovateľa krytia.

- **Riziko likvidity**

Niektoré likvidné aktíva bude musieť banka použiť v čase likviditnej krízy a tak už nebudú môcť byť zaradené do krycieho súboru. Hodnota týchto aktív je určená na základe „Combined Crisis“ reportu referujúceho ku koncu roka. Táto hodnota je odpočítaná z hodnoty dlhových cenných papierov, ktoré môžu byť zaradené do krycieho súboru. Kumulatívny schodok kladných peňažných tokov a záporných peňažných tokov v kombinovanej likviditnej kríze bez zahrnutia likviditnej rezervy mal k 31.12.2019 výšku 713 mil. EUR.

- **Kreditné riziko a riziko poklesu cien nehnuteľností**

Pri stresovom testovaní kreditného rizika banka zohľadňuje dva potenciálne negatívne dopady ovplyvňujúce výšku krytia, a to zvýšenie miery zlyhania úverov a pokles cien rezidenčných nehnuteľností. Zvýšenie objemu zlyhaných úverov v portfóliu má negatívny dopad na množinu aktív zaradených alebo zaraditeľných do základných aktív krycieho súboru. Pri odhadovaní zmeny miery zlyhania sú zohľadnené všetky možné dôvody ovplyvňujúce nárast zlyhaných úverov (neschopnosť splácania, fraud, ...).

Pokles cien rezidenčných nehnuteľností má priamy vplyv na mieru zabezpečenia úverovej pohľadávky resp. na ukazovateľ „Loan to Value“ (LTV). Hodnota ukazovateľa LTV sa vplyvom aplikovania scenára zhoršuje (zvyšuje) nakoľko suma úverovej pohľadávky (v čitateli) je bez zmeny a hodnota zabezpečenia (v menovateli) klesá. Táto skutočnosť ovplyvňuje množinu úverov, ktoré sú alebo môžu byť zaradené do krycieho súboru ako základné aktíva a zároveň ovplyvňuje hodnotu už existujúcich základných aktív.

Hodnota základných aktív zaradených v krycom súbore bude pri mild scenári 1 085 mil.EUR.

Hodnota základných aktív zaradených v krycom súbore bude pri worst scenári 1 002 mil.EUR.

- **Operačné riziko**

Stresové testovanie operačného rizika je vykonané nepriamo v rámci stresového testovania kreditného rizika (hraničné udalosti kreditného operačného rizika).

- **Výsledok stresového testovania v súvislosti s programom krytých dlhopisov**

(v EUR)	Scenár miernej recesie	Nepriaznivý scenár
Hodnota vydaných krytých dlhopisov (vrátane prevádzkových záväzkov)	775 362 615	775 362 615
Hodnota základných aktív v krycom súbore	1 084 731 172	1 001 853 978
Hodnota ešte nezaradených základných aktív	2 005 669 557	1 545 504 939
Hodnota dlhových cenných papierov v krycom súbore	0	0
Hodnota ešte nezaradených dlhových cenných papierov	1 438 384 083	1 359 519 454
Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov z dôvodu likvidity	-712 962 243	-712 962 243
Celková hodnota krycieho súboru (vrátane doteraz nezaradených aktív)	3 815 822 569	3 193 916 128
Potenciálny maximálny ukazovateľ krytia	492%	412%

I) činnosť správcu programu krytých dlhopisov a o dohláde Národnej banky Slovenska v súvislosti s programom krytých dlhopisov za posledný kalendárny rok

- Správca programu krytých dlhopisov Tatra banky, a. s. (ďalej len správca) vykonával aj v roku 2019 svoju činnosť samostatne, nezávisle, a nestrane v súlade s § 78 a § 79 Zákona č. 483/2001 Z.z.

o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len Zákon o bankách).

- Správca pri svojej činnosti spolupracoval so zástupcom správcu krytých dlhopisov Ing. Miroslavom Uličným.
- Správca a zástupca správcu spolupracovali v roku 2019 v rámci programu krytých dlhopisov s príslušnými útvarmi banky, osobitne s pracovníkmi oddelenia Treasury, najmä s vedúcim oddelenia Ing. Pavlom Truchanom a so špecialistkou oddelenia Ing. Danou Rudkovskou.
- Správca a zástupca správcu majú v banke prístup do aplikácie Manažment krytých súborov (ďalej len Aplikácia MKS), a tak môžu v rámci programu krytých dlhopisov uskutočňovať kontrolnú a overovaciu činnosť v zmysle § 79 ods.4. Zákona o bankách (spravidla raz za mesiac).
- Tatra banka, a.s. podľa požiadaviek správcu a jeho zástupcu pripravuje pre nich reporty generované Aplikáciou MKS (napr. mesačnú informáciu o výške ukazovateľa krytia, zoznam úverov vyradených z krycieho súboru s uvedením dôvodu a pod.).
- Správca vydal osvedčenie krycieho súboru k novej emisii krytých dlhopisov vydaných v júni 2019.
- Správca sa dňa 20.8.2019 zúčastnil stretnutia s pracovníkmi Národnej banky Slovenska z Odboru dohľadu nad bankovníctvom a platobnými službami a Odboru regulácie. Stretnutie bolo zamerané na realizáciu programu krytých dlhopisov v Tatra banke, a.s., na činnosť správcu programu krytých dlhopisov a diskutovalo sa tiež o Správe programu krytých dlhopisov Tatra banky, a.s. za rok 2018.
- Správca v roku 2019 nezistil v Tatra banke, a.s. nedostatky pri realizácii programu krytých dlhopisov a ani porušenie Zákona o bankách (§ 80 Zákona o bankách).

m) Informácie o ďalších skutočnostiach, ktoré súvisia s činnosťou banky, ktorá je emitentom krytých dlhopisov bolo by vhodné doplniť

- V súvislosti s programom krytých dlhopisov Tatra banky, a.s. vyvinula systém Aplikácia manažmentu krytých súborov, ktorý informačne a obsahovo pokrýva program krytých dlhopisov v banke.
- Tatra banka, a. s. v máji 2019 vytvorila vankúš likvidných aktivít v objeme 50 miliónov EUR z dôvodu maturity HZL 80 v októbri 2019 vo výške 50 mil. EUR.
- Tatra banka, a.s v roku 2019 úspešne vydala **prvý krytý dlhopis v objeme 250 miliónov EUR**, ISIN SK 4000015525. Ponuka bola určená domácim aj zahraničným profesionálnym investorom. **Ratingová agentúra Moody's** udelila tejto emisii najvyššie možné ratingové hodnotenie Aaa.

Vyjadrenie správcu krytých dlhopisov

Konštatujem, že spoločnosť Tatra banka, a.s. ako emitent krytých dlhopisov aj v roku 2019 realizovala svoju činnosť a aktivity v rámci programu krytých dlhopisov podľa Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisov ako aj príslušných opatrení Národnej banky Slovenska a podľa ďalších súvisiacich právnych predpisov. Tatra banka, a.s. disponuje zodpovedajúcim personálnym, technickým a organizačným zabezpečením na činnosť emitenta krytých dlhopisov v súlade s vyššie uvedenými predpismi.

Bratislava 29.04.2020

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.
správca programu krytých dlhopisov