

Inovácie, ktoré menia váš svet



Member of RBI Group

TATRA BANKA

**Správa o programe
krytých dlhopisov v Tatra banke, a. s. za rok 2025**

Správa o programe

krytých dlhopisov v Tatra banke, a. s. za rok 2025

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 (ďalej len „NBS“) 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 2025 spracoval správca programu krytých dlhopisov Dr.h.c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. spolu so zástupcom správcu krytých dlhopisov prof. Ing. Pavlom Ochotníckym, CSc. Pri spracovaní správy správca a jeho zástupca spolupracovali s príslušnými útvarmi Tatra banky, a. s., najmä s pracovníkmi oddelenia Treasury.

Správa programu krytých dlhopisov emitenta Tatra banka, a. s. za rok 2025

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 31.12.2025 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 88	16.11.2016	16.11.2026	1,88	50	1,00%	SK4120012238
HZL 68	14.10.2011	14.10.2031	6,79	10	5,00%	SK4120008137
KD 01	1.7.2019	1.7.2026	1,50	250	0,125%	SK4000015525
KD 02	9.6.2020	9.6.2027	2,44	500	0,125%	SK4000017406
KD 05	31.1.2023	31.1.2026	1,08	500	3,375%	SK4000022430
KD 07	9.10.2024	9.10.2028	3,78	600	2,75%	SK4000026043
KD 08	19.2.2025	19.2.2032	5,98	500	2,250%	SK4000026910
KD 09	27.5.2025	27.5.2030	4,24	600	2,756%	SK4000027389
KD 10	11.9.2025	11.9.2031	5,54	500	2,892%	SK4000027918
KD 11	9.12.2025	9.12.2029	3,78	250	2,50%	SK4000028528
KD 12	9.12.2025	9.12.2033	7,78	250	2,75%	SK4000028536

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 2025 bol nasledovný:

Objem krytých dlhopisov (nominálna hodnota) v mil. EUR	
31.1.2025	2 385
28.2.2025	2 885
31.3.2025	2 385

30.4.2025	2 335
31.5.2025	2 835
30.6.2025	2 835
31.7.2025	2 835
31.8.2025	2 835
30.9.2025	3 335
31.10.2025	3 535
30.11.2025	3 510
31.12.2025	4 010

Emitent držal na svojom vlastnom účte emisie KD 02 (ISIN: SK4000017406), KD 08 (ISIN: SK4000026910), KD 11 (ISIN: SK4000026910) a KD 12 (ISIN: SK4000028536).

Základné aktíva boli priradené k jednotlivým emisiám dlhopisov nasledovne:

Emisie k 31.12.2025		Základné aktíva - istina plus úroky (v EUR)	Doplňujúce aktíva (v EUR)
KD 01	SK4000015525	300 781 076,87	-
KD 02	SK4000017406	601 518 050,52	-
KD 05	SK4000022430	619 370 417,24	-
KD 07	SK4000026043	725 570 103,79	-
KD 08	SK4000026910	612 529 232,73	-
KD 09	SK4000027389	732 962 572,62	-
KD 10	SK4000027918	605 991 118,37	-
KD 11	SK4000028528	301 105 529,44	-
KD 12	SK4000028536	301 023 682,13	-
HZL 68	SK4120008137	12 232 901,36	-
HZL 88	SK4120012238	60 211 126,14	-
<i>Spolu:</i>		4 873 295 811,21	-

c) štruktúra krycieho súboru podľa § 68 ods. 1

Ku dňu:	Typ AKTÍVA (v mil. EUR)			
	Základné aktíva (istina)	Doplňujúce aktíva	Deriváty	Likvidné aktíva (trhová hodnota)
31.1.2025	2 908, 55	0,0	0,0	53,28
28.2.2025	3 473, 92	0,0	0,0	53,70
31.3.2025	2 876, 50	0,0	0,0	52,66
30.4.2025	2 820, 72	0,0	0,0	53,27
31.5.2025	3 421, 99	0,0	0,0	53,13
30.6.2025	3 430, 03	0,0	0,0	1,91
31.7.2025	3 435, 84	0,0	0,0	1,89
31.8.2025	3 441, 42	0,0	0,0	458,98
30.9.2025	4 064, 48	0,0	0,0	469,13
31.10.2025	4 280, 85	0,0	0,0	471,51
30.11.2025	4 256, 79	0,0	0,0	431,24
31.12.2025	4 865, 68	0,0	0,0	447,75

d) ukazovateľ krytia podľa § 69 ods. 2 a 3 alebo ukazovateľ krytia podľa § 69 ods. 4, 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 (v %)	
31.1.2025	123,81
28.2.2025	121,84
31.3.2025	122,18
30.4.2025	122,23
31.5.2025	121,84
30.6.2025	120,09
31.7.2025	120,12
31.8.2025	135,76
30.9.2025	133,64
31.10.2025	132,97

30.11.2025	131,90
31.12.2025	130,86

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

Vývoj základných aktív (ZA) po mesiacoch	Priemerná výška ZA (v €)	Priemerná splatnosť ZA (v rokoch)	Priemerná doba zmluvnej fixácie (v rokoch)	Priemerná úroková sadzba (v %)
31.1.2025	69 101	18,93	5,18	2,85
28.2.2025	72 106	19,05	5,04	2,95
31.3.2025	72 515	19,25	5,00	3,04
30.4.2025	72 708	19,18	4,99	3,06
31.5.2025	72 526	19,20	5,00	2,99
30.6.2025	72 240	19,11	4,97	3,00
31.7.2025	72 132	19,04	4,93	2,99
31.8.2025	72 336	19,05	4,90	2,98
30.9.2025	75 500	19,21	4,77	3,01
31.10.2025	76 728	19,33	4,76	2,99
30.11.2025	80 786	19,77	4,67	3,02
31.12.2025	80 379	19,59	4,63	3,00

Doba splatnosti v rokoch (k 31.12.2025)	Hodnota základných aktív (istiny, v EUR)
od 0 - do 1 roku vrátane	219 413 193
nad 1 - do 2 rokov vrátane	220 929 958
nad 2 - do 5 rokov vrátane	653 523 112
nad 5 - do 10 rokov vrátane	1 135 296 126
nad 10 - do 15 rokov vrátane	1 040 342 360
nad 15 - do 20 rokov vrátane	829 458 515
nad 20 - do 25 rokov vrátane	546 178 053
nad 25 - do 30 rokov vrátane	220 543 737
<i>Spolu:</i>	4 865 685 054

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

Banka prostredníctvom svojej aplikácie monitoruje celý program krytých dlhopisov a kvalitu krycieho súboru na dennej báze.

V priebehu roka 2025 bolo celkovo vyradených úverov v objeme 1 036,7 mil. EUR, z toho z dôvodu zlyhania dlžníka 12,3 mil. EUR.

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

V priebehu roka 2025 bol krycí súbor ovplyvnený najmä nasledovnými skutočnosťami:

K dopĺňovaniu základných aktív vo výške približne 2,64 mld. EUR v priebehu celého roka došlo hlavne v súvislosti s vydaním piatich nových emisií v celkovom nominálnom objeme 2 mld. EUR a navýšenia dvoch benchmarkových emisií v objeme 200 mil. EUR.

K vyradovaniu základných aktív došlo najmä z nasledovných dôvodov:

- 693,2 mil. EUR bolo uvoľnených po splatení troch krytých dlhopisov HZL 83 (SK4120010711), KD 04 (SK4000018636) a KD 06 (SK4000023925);
- 237,5 mil. EUR úverov bolo riadne alebo predčasne splatených dlžníkmi;
- 16 mil. EUR úverov bolo uvoľnených kvôli LTV;
- 17,8 mil. EUR uvoľnených kvôli strate priority záložného práva na nehnuteľnosť;
- 12,3 mil. EUR kvôli zlyhaniu dlžníka.

K doplneniu likvidných aktív došlo z dôvodu identifikovania potreby zosúladenia kladných a záporných tokov v rámci programu krytých dlhopisov v zmysle zákona, najmä s ohľadom na maturujúce emisie.

Krycí súbor naďalej neobsahuje žiadne doplňujúce aktíva ani deriváty.

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 (istiny a úroky)	Podiel v %
Byt	2 329 325 051	47,80%
Iná stavba	101 248 390	2,08%
Rozostavaný byt	14 061 092	0,29%
Rodinný dom	2 201 675 200	45,18%
Rozostavaný rodinný dom	226 986 079	4,66%
<i>Spolu:</i>	4 873 295 811	100,00%

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

Umiestnenie založenej nehnuteľnosti (k 31.12.2025)	Hodnota nehnuteľností (v EUR)	Hodnota ZA - istina (v EUR)	Priemerné vážené LTV
Banskobystrický kraj	585 524 565	256 330 910	55,23%
Bratislava – mesto	3 711 744 068	1 535 469 617	53,76%
Bratislavský kraj (okrem Bratislava - mesto)	1 629 489 344	676 879 945	53,55%
Košický kraj	1 129 296 814	470 470 824	53,97%
Nitriansky kraj	807 330 663	357 096 465	55,26%
Prešovský kraj	848 781 487	369 642 325	55,23%
Trenčiansky kraj	661 714 176	287 953 403	55,22%
Trnavský kraj	1 182 061 292	504 302 287	54,62%
Žilinský kraj	958 267 395	407 539 277	54,29%

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

V roku 2025 nemala banka žiadne záväzky alebo náklady voči administrátorom, agentom platobných služieb ani zástupcom majiteľov krytých dlhopisov; ostatné záväzky a náklady v zmysle § 68 ods. 3 písm. b) Zákona o bankách odhadla banka vo výške 20 tis. EUR.

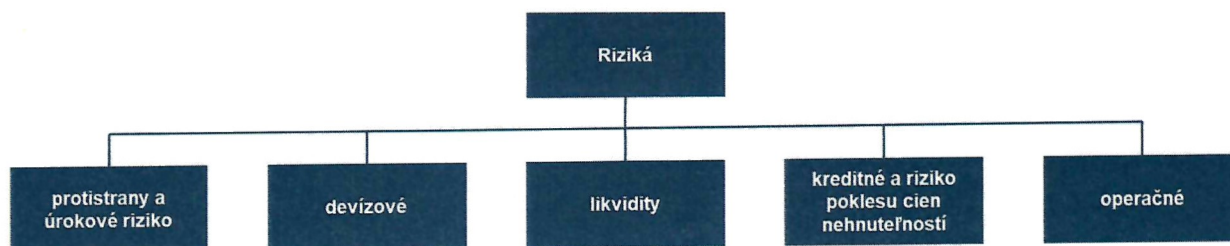
k) metodika a výsledky stresového testovania

Metodika

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 31.12.2025. Ukazovateľ krytia bol prepočítaný pre 2 makroekonomické scenáre:

1. *Mierny scenár (Mild scenario)*
2. *Nepriaznivý scenár (Worst scenario)*

Pre stresové testovanie použila banka časový horizont 1 rok, hodnota ukazovateľa krytia bola vypočítaná podľa parametrov scenárov stanovených pre December 2026. Súčasťou aplikovanej metodiky sú hodnotenia rizík zmeny makroprostredia. Jedná sa o internú metodiku TB. Metodika vychádza z integrálneho stresového scenára, ktorý banka vykonáva na ročnej báze.



Vyhodnotenie rizík a výsledky stresového testovania

Riziko	Vyhodnotenie
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 31.12.2025 neevidovala žiadne zabezpečovacie deriváty v krycom súbore a ani žiadne termínované vklady. Banka neuvažuje o zaradení termínovaných vkladov do krycieho súboru ani v budúcnosti, pre účely stresového testovania preto prepočítava len hodnotu dlhových cenných papierov pri použití kreditných spreadov a úrokových výnosov stanovených daným scenárom.
Devízové riziko	Banka neevidovala v krycom súbore a ani neplánuje do neho zaraďovať aktíva denominované v iných menách ako EUR. Nedochoádza 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, ktoré by banka musela použiť v čase likviditnej krízy by už nemohli byť zaradené do krycieho súboru. Hodnota týchto aktív je preto odpočítaná z hodnoty dlhových cenných papierov, ktoré môžu byť zaradené do krycieho súboru.
Kreditné riziko a riziko poklesu cien nehnuteľností	Zvýšenie miery zlyhania úverov v portfóliu má negatívny dopad na množinu aktív zaradených alebo zaraditeľných do základných aktív krycieho súboru. 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.
Operačné riziko	Stresové testovanie operačného rizika je vykonané nepriamo v rámci stresového testovania kreditného rizika (hraničné udalosti kreditného operačného rizika).

Výsledky stresového testovania v súvislosti s programom krytých dlhopisov

Scenár	Vyhodnotenie
Mierny scenár (Mild scenario)	V prípade materializácie predpokladov by došlo k poklesu ukazovateľa krytia, pričom jeho hodnota aj po zohľadnení všetkých stresových parametrov výrazne prevyšuje zákonom definovanú minimálnu úroveň 105% a to aj bez doplnenia dodatočných aktív do krycieho súboru.
Nepriaznivý scenár (Worst scenario)	V prípade nepriaznivého scenára by banka potrebovala doplniť do krycieho súboru dodatočné aktíva. V podmienkach scenára má banka k dispozícii dodatočný objem hypotekárnych úverov spôsobilých na zaradenie medzi základné aktíva vo výške 294 mln. EUR a dlhových cenných papierov spôsobilých na zaradenie medzi doplnkové aktíva vo výške 1.33 mld. EUR.

	hodnoty krytých dlhopisov je celková výška dostupných aktív pre doplnenie krycieho súboru 699 mln. EUR. Po doplnení týchto aktív by hodnota ukazovateľa krytia stále s dostatočnou rezervou pokryla minimálnu zákonnú úroveň (105%) a dosiahla by hodnotu 110%.
Spoločné zhrnutie	Výsledky stresového testovania krytých dlhopisov dokazujú, že banka dokáže zabezpečiť plnenie svojich záväzkov vyplývajúcich z programu krytých dlhopisov aj v nepriaznivých podmienkach.

l) činnosť správcu programu krytých dlhopisov a o dohľade 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 2025 svoju činnosť samostatne, nezávisle, a neustranne 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.
- Správca a zástupca správcu spolupracovali v roku 2025 v rámci programu krytých dlhopisov s príslušnými útvarmi banky, najmä s pracovníkmi oddelenia Treasury.
- 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.).
- V priebehu roka 2025 vydal správca osvedčenie krycieho súboru k piatim novým emisiám krytých dlhopisov.
- Správca v roku 2025 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 banka systém Aplikácia manažmentu krycích súborov, ktorý informačne a obsahovo pokrýva program krytých dlhopisov v banke.
- Kryté dlhopisy, pre ktoré emitent požiadaval ratingovú agentúru Moody's o udelenie ratingového hodnotenia, majú rating na stupni Aaa.
- Banka zverejňuje informácie o svojom programe krytých dlhopisov na svojom webovom sídle www.tatrabanka.sk v časti Kryté dlhopisy na kvartálnej báze.

Vyjadrenie správcu programu krytých dlhopisov

Konštatujem, že spoločnosť Tatra banka, a.s. ako emitent krytých dlhopisov aj v roku 2025 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 NBS 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, 30.04.2026



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