

**Správa správcu programu krytých dlhopisov o programe krytých
dlhopisov v Slovenskej sporiteľni, a.s. za rok 2018**

23. apríla 2019

Dôvod predloženia správy

Táto správa bola vypracovaná a predkladá sa do Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) na základe zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o bankách“), ktorý stanovuje povinnosť správcu programu krytých dlhopisov (ďalej len „správca“) predložiť správu o programe krytých dlhopisov (ďalej len „správa“) za predchádzajúci rok do 30. apríla príslušného kalendárneho roka.

Obsah predloženej správy

Obsahom správy sú najmä informácie o programe krytých dlhopisov (ďalej len „program KD“) v Slovenskej sporiteľni a.s. (ďalej len „banka“) a síce:

- a) počet, objem, výnosy a doby splatnosti vydaných emisií krytých dlhopisov (ďalej len „KD“),
- b) objem aktív v krycom súbore a KD 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 NBS v súvislosti s programom KD za posledný kalendárny rok,
- m) ďalšie skutočnosti, ktoré súvisia s činnosťou banky, ktorá je emitentom KD.

Stanovisko správcu

Banka v priebehu roka 2018 vykonávala činnosti súvisiace s programom KD v súlade so Zákonom o bankách, opatrením NBS č. 13 zo 6. novembra 2018 o registri krytých dlhopisov (ďalej len „opatrenie NBS č. 13“) a inými súvisiacimi všeobecne záväznými právnymi predpismi. Banka v rámci interných procesov a postupov vytvorila požadované organizačné, technické, legislatívne a personálne podmienky na to, aby splnila požiadavky kladené príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách na emitenta KD.

Stanovisko vychádza zo zistení, ktoré som nadobudol pri výkone dozoru a kontroly nad vykonávaním programu KD v banke najmä v súlade s § 79 Zákona o bankách, ktorý som vykonával na pravidelnej mesačnej báze. Činnosť správcu som vykonával samostatne, nezávisle a nestranne, a to v súčinnosti s bankou, ktorá mi v priebehu roka umožnila nahliadnúť do požadovaných záznamov, dokladov, systémov a priestorov súvisiacich s programom KD. V prípade mojej neprítomnosti, ako aj pri mesačnom výkone dozoru a kontroly som spolupracoval aj so svojou zástupkyňou p. Ing. Soňou Vágnerovou.

V Bratislave dňa 23.4.2019

Ing. Vladimír Jánošík
správca programu krytých dlhopisov

Komentár správcu k programu krytých dlhopisov za rok 2018

Dňa 1.1.2018 nadobudla účinnosť novela Zákona o bankách, ktorá vo svojej dvanástej časti definuje program KD, ktorý nahradil v minulosti využívaný program hypotekárnych záložných listov (ďalej len „HZL“). Banka v súvislosti s predmetnou novelou Zákona o bankách, ako aj s predpokladom rastúceho významu dlhodobého financovania začala od januára 2016 vykonávať činnosti, ktoré súvisia s programom KD. Paralelne s procesom získania predchádzajúceho súhlasu NBS, ktorý bol banke udelený 16.7.2018, požiadala ratingovú agentúru Moody's o pridelenie ratingu KD.

Preregistračiu položiek registra hypoték platného ku dňu 30.6.2018 do registra KD sa dňa 23.7.2018 vytvoril register KD. Banka preregistrovala HZL, hypotekárne úvery, záložné práva a pohľadávky a iné majetkové hodnoty, ktoré slúžili na riadne alebo náhradné krytie HZL podľa stavu, ktorý bol evidovaný k 30.6.2018 a ktoré spĺňajú podmienky na ich zaradenie do krycieho súboru podľa Zákona o bankách. Pri tvorbe registra KD banka nepoužila doplňujúce aktíva ani zabezpečovacie deriváty. Dňa 24.7.2018 udelila ratingová agentúra Moody's krytým dlhopisom banky rating Aaa. Register KD bol po vytvorení postupne dopĺňaný o požadované položky podľa opatrenia NBS č. 13, ktoré nadobudlo účinnosť 31.12.2018.

Medzi podstatné zákonné kritéria uplatňované pri sledovaní kvality základných aktív (úverov), ktoré kryjú vydané KD patrí tzv. „Loan to value“ pomer, ktorý vyjadruje pomer nesplatenej istiny hypotekárneho úveru a hodnoty založenej nehnuteľnosti, pričom jeho hodnota nesmie byť vyššia ako 80% pre KD vydané po 1.1.2018 a pre preregistrované HZL nesmie presahovať 70%.

Ďalším podstatným zákonným kritériom je podmienka, že do hodnoty základných aktív sa nezapočítavajú pohľadávky/časti pohľadávok banky, pri ktorých je dlžník považovaný za zlyhaného (nariadenie EU 575/2013, článok 178, ktorý stanovuje kritéria pre zlyhaného dlžníka a to zlyhaný dlžník je dlžník s kreditným záväzkom 90 dní po termíne splatnosti). Pri oboch požiadavkách banka zvolila výrazne zodpovednejší prístup a sprísnila kritéria pre základné aktíva vstupujúce do krycieho súboru.

V oblasti riadenia likvidity programu KD je dôležitou zákonnou požiadavkou povinnosť udržiavať vankúš likvidných aktív pre prípad nesúladu kladných a záporných peňažných tokov v každom okamihu počas nasledujúcich 180 dní od sledovaného obdobia. Banka počas roka 2018 udržiavala objem vankúša likvidných aktív výhradne v kvalite úrovne 1 podľa nariadenia EU 575/2013, ktorý bezpečne pokrýval všetky záporné peňažné toky v sledovanom období. Zároveň banka neuplatňovala výnimky, uvedené v prechodných ustanoveniach Zákona o bankách, z požiadaviek na výpočet vankúša likvidných aktív podľa § 74 ods. 3 písm. b) tohto zákona a teda priamo všetkým kladným a záporným peňažným tokom z istiny a úrokov priradila plnú výšku (prechodné obdobie končí 1.1.2020).

Z dôvodu zlepšenia kvality základných aktív sa banka rozhodla vytvoriť a aplikovať sadu dodatočných interných kritérií. Nakoľko sa jedná z pohľadu banky o dôverné informácie, nie sú v tejto správe konkrétne popisované, avšak nastavenie a aplikovanie týchto interných kritérií považujem za relevantný doplnok ochrany investorov.

V poslednom rade sa banka zaviazala, že bude pre program KD udržiavať ukazovateľ krytia vyšší ako je definovaný v § 69 Zákona o bankách (105,0%) a to na úrovni 107,5%. Toto vyššie krytie je uvedené a deklarované investorom v základnom prospekte pre program vydávania dlhových cenných papierov. Pre účely udržania dosiahnutého ratingu KD je hodnota ukazovateľa krytia nastavená na úrovni minimálne 119,5%.

Správa správcu programu krytých dlhopisov za rok 2018 – požiadavky na informácie

a) počet, objem, výnosy a doby splatnosti vydaných emisií KD

Tab. č.1 - Vydané emisie krytých dlhopisov v roku 2018

ISIN	Počet vydaných KD	Objem vydaných KD, EUR mil.	Dátum vydania emisie	Dátum splatnosti	Mena	Zloženie sadzby	Aktuálna hodnota ÚS (31.12.2018)
SK4120014507	2,500	250	22/08/2018	22/08/2025	EUR	FIX	0.63%
SK4120014812	2,500	250	05/12/2018	05/12/2024	EUR	FIX	0.50%

Pred každým vydaním KD bolo vyhotovené písomné osvedčenie správcu, ktorým bolo preukázané zabezpečenie KD v súlade so Zákonom o bankách.

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

Tab. č.2 - Vývoj objemu základných aktív a krytých dlhopisov v roku 2018, v mil. eur

Položka*	7/2018	8/2018	9/2018	10/2018	11/2018	12/2018
Základné aktíva	3,091.0	3,114.5	3,169.9	3,214.0	3,188.7	3,226.0
Kryté dlhopisy	1,129.8	1,334.6	1,324.6	1,324.4	1,321.3	1,471.2

* SLSP, a.s. eviduje základné aktíva a kryté dlhopisy len v mene EUR

Celková menovitá hodnota vydaných KD spolu s alikvotným úrokovým výnosom je krytá aktívami krycieho súboru najmenej vo výške ukazovateľa krytia podľa § 69 Zákona o bankách (105,0%).

c) štruktúra krycieho súboru

Tab. č.3 - Vývoj krycieho súboru, v mil. eur

Položka	7/2018	8/2018	9/2018	10/2018	11/2018	12/2018
Krycí súbor	3,202.4	3,226.0	3,281.4	3,325.7	3,301.6	3,339.3
Základné aktíva	3,091.0	3,114.5	3,169.9	3,214.0	3,188.7	3,226.0
Doplňujúce aktíva	-	-	-	-	-	-
Zabezpečovacie deriváty	-	-	-	-	-	-
Likvidné aktíva	111.4	111.5	111.6	111.7	112.9	113.2

Banka plní požiadavky na štruktúru krycieho súboru v súlade so Zákonom o bankách.

d) ukazovateľ krytia

Ukazovateľ krytia k 31.12.2018 je 226,5%, čo vysoko presahuje požadovanú úroveň 105,0% resp. 107,5%.

Tab. č.4 - Vývoj ukazovateľa krytia

Položka	7/2018	8/2018	9/2018	10/2018	11/2018	12/2018
Ukazovateľ krytia	282.8%	241.3%	247.2%	250.5%	249.3%	226.5%

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

Tab. č.5 - Vývoj základných aktív

Položka	7/2018	8/2018	9/2018	10/2018	11/2018	12/2018
Priemerný výška úveru (eur)	35,447.1	35,524.0	35,669.5	35,862.4	35,964.9	36,035.0
Splatnosť (rok)	19.8	19.8	19.8	19.8	19.9	19.8
Doba fixácie (rok)	4.5	4.4	4.5	4.4	4.4	4.4
Vážená úr. sadzba	1.94%	1.92%	1.90%	1.87%	1.84%	1.82%

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

Tab. č.6 - Vývoj výmazov z registra krytých dlhopisov, v mil. eur

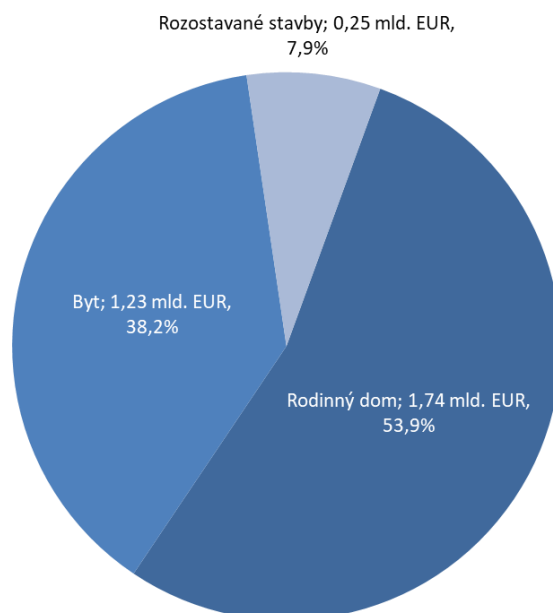
Položka	7/2018	8/2018	9/2018	10/2018	11/2018	12/2018
Výmazy celkom	59.2	47.9	41.7	48.4	92.7	56.4
z toho z dôvodu zlyhania HÚ	9.2	1.0	1.0	0.4	0.5	0.6

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

V roku 2018 neboli zo strany banky realizované žiadne podstatné zmeny v dopĺňaní alebo vyradovaní aktív z krycieho súboru.

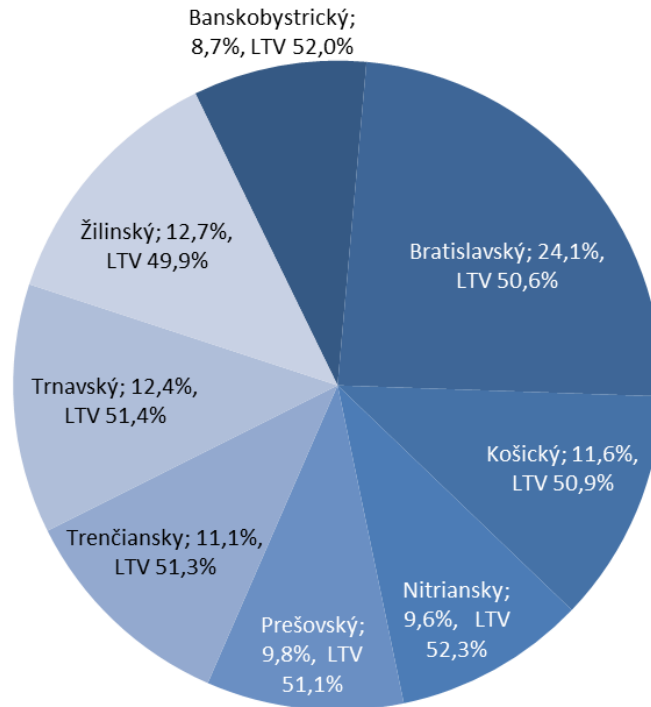
- h) štruktúra nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva v krycom súbore, a to v členení na rodinné domy, byty, stavebné pozemky a rozostavané stavby,

Graf. č.1 - Štruktúra nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva v krycom súbore, druh, objem, pomer k 31.12.2018



- i) pomerné rozmiestnenie nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva podľa územného členenia SR a pomere hodnoty nehnuteľnosti k výške hypotekárneho úveru,

Graf. č.2 - rozmiestnenie nehnuteľností podľa územného členenia SR (kraje) - a podľa pomeru hodnoty nehnuteľnosti k výške hypotekárneho úveru (LTV pomer) k 31.12.2018



- j) spôsob výpočtu a výšku odhadovaných záväzkov alebo nákladov banky

Tab. č.7 – Vývoj odhadovaných záväzkov, v tis. eur

Položka	7/2018	8/2018	9/2018	10/2018	11/2018	12/2018
Odhadované záväzky	25.2	25.2	25.2	25.2	25.2	25.2

V tabuľke vyššie sú uvedené odhadované záväzky a náklady banky, ktorá je emitentom KD a ktoré vyplývajú zo Zákona o bankách a bezprostredne súvisia s ich správou a s vysporiadaním voči osobám, ktoré vykonávajú činnosti podľa zákona, alebo vyplývajú z emisných podmienok. Tieto vyššie uvedené záväzky považujem za opodstatnené.

- k) metodika a výsledky stresového testovania

Banka, v zmysle zákonnej povinnosti podľa § 76 Zákona o bankách najmenej raz ročne vykonať stresové testovanie, uskutočnila stresové testovanie na identifikáciu prípadnej zmeny ukazovateľa krytia na dátach k 31.12.2018. Samotné stresové testovanie bolo vykonané v súlade s § 27 ods. 7 Zákona o bankách pre účely hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu (ICAAP). Vo vnútorných prepisoch banka podrobne definovala postupy pri kvantifikácii jednotlivých druhov rizík.

Ku dňu 31.12.2018 banka identifikovala nasledovné riziká pre jednotlivé položky krycieho súboru:

Krycí súbor	Kreditné riziko	Úrokové riziko	Devízové riziko	Riziko likvidity	Riziko protistrany	Operačné riziko	Riziko poklesu cien nehnuteľností
Základné aktíva	X		X			X	X
Doplňujúce aktíva	X	X	X	X	X		
Zabezpečovacie deriváty		X	X	X	X		
Likvidné aktíva	X	X	X	X	X		

X - riziko relevantné pre danú súčasť krycieho súboru
X - riziko relevantné pre banku

Banka vykonala jednoročné stresové testovanie, t. j. kvantifikovala hodnotu ukazovateľa krytia v rámci roka 2019 na základe scenárov vypracovaných oddelením Analýza trhu a klientska skúsenosť na roky 2018 až 2021 s tým, že pri riziku s najväčším dopadom na kalkuláciu ukazovateľa krytia – rizikom poklesu cien nehnuteľností, použila pre rok 2019 odhad poklesu cien rezidenčných nehnuteľností o 11%. Banka kvantifikovala ukazovateľ krytia na scenári založenom na zákonných požiadavkách na základné aktíva krycieho súboru (hodnota LtV 80% a s maximálne 90 dňovým kreditným záväzkom po termíne splatnosti). Banka pri stresovom testovaní neuvažovala s diverzifikačným efektom medzi jednotlivými typmi rizík, t. j. celkový dopad stresového scenára na ukazovateľ krytia je suma dopadov jednotlivých typov rizík.

Na základe stresového testovania došlo k miernemu poklesu ukazovateľa krytia a jeho hodnota aj po stresovom testovaní vysoko prevyšuje zákonom definovanú minimálnu úroveň 105,0% ako aj investorom deklarovанú vyššiu úroveň ukazovateľa krytia a to 107,5%. Podľa predložených analýz stresového testovania krycieho súboru k 31.12.2018 banka dostatočne a bezpečne nad rámec zákonných povinností zabezpečuje plnenie svojich záväzkov vyplývajúcich z programu KD. Jednotlivé scenáre a výsledky kalkulácie jednotlivých rizík považuje banka za dôverné, z tohto dôvodu nie sú uvedené v tejto správe.

l) činnosť správcu a o dohľade NBS v súvislosti s programom KD za posledný kalendárny rok

Správca a zástupca správcu programu KD začali vykonávať svoju činnosť na základe menovania NBS zo dňa 11.7.2018. V priebehu druhého polroka 2018 sme sa oboznámili s procesmi v banke, ktoré súvisia s programom KD a to prostredníctvom interných smerníc, metodických usmernení a komunikáciou s kompetentnými útvarmi banky. Oboznámili sme sa s archívnym poriadkom a archívnymi priestormi, pričom môžeme konštatovať, že sú splnené stanovené požiadavky pre úschovu dokladov na základe ktorých sa vykonávajú zápisy v registri KD, pričom sú zabezpečené pred zneužitím, zničením, poškodením, odcudzením alebo pred stratou. Oboznámili sme sa s evidenciou účtovníctva, pričom analytická evidencia je zabezpečená formou príznaku v rámci systémov banky. Boli sme oboznámení s pravidlami kolaterál manažmentu, retailového rizika a taktiež na základe požiadaviek banky sme jej poskytli potrebnú súčinnosť pri činnostiach súvisiacich s programom KD. Zároveň sme priebežne na mesačnej báze kontrolovali úverovú dokumentáciu, z ktorej sa tvoria základné aktíva (úvery) ako hlavná súčasť krycieho súboru. Priebežne sme kontrolovali aj likvidné aktíva a záväzky banky. Banka v priebehu roka neevidovala v rámci krycieho súboru žiadne doplňujúce aktíva ani zabezpečovacie deriváty.

V priebehu roka 2018 NBS nevykonala dohľad nad bankou v súvislosti s programom KD.

m) ďalšie skutočnosti, ktoré súvisia s činnosťou banky, ktorá je emitentom KD

Banka v priebehu roka 2018 na základe Zákona o bankách a opatrenia NBS č. 13 pripravovala IT systém a automatizované riešenie a riadenie programu KD. Banka tiež zabezpečovala dodanie potrebných dát a zber nových dát z dôvodu zosúladovania údajov sledovaných bankou s požiadavkami stanovenými legislatívnymi pravidlami.

