

SPRÁVA

**o programe krytých dlhopisov v Československej obchodnej
banke, a. s. za rok 2023**

Správa o programe krytých dlhopisov v Československej obchodnej banke, a. s. za rok 2023

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 správy

Obsahom správy sú najmä informácie o programe krytých dlhopisov (ďalej len „program KD“) v Československej obchodnej banke, a. s. (ďalej len „ČSOB“, a. s.), a to:

- a) počet, objem, výnosy a doby splatnosti vydaných emisií krytých dlhopisov (ďalej len „KD“), priradenie základných a doplňujúcich aktív k jednotlivým emisiám,
- 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, členenie vážených úrokových sadzieb a objemu poskytnutých úverov podľa doby fixácie, členenie základných aktív podľa doby splatnosti,
- 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

„ČSOB“ 14. novembra 2023 obdržala povolenie na výkon činností súvisiacich s programom KD od Národnej banky Slovenska, zároveň v rámci povoľovacieho procesu NBS menovala dňa 13.11.2023 do funkcie správcu programu krytých dlhopisov podľa ustanovenia § 77 ods. (1) zákona č 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o bankách“) a zástupcu správcu programu krytých dlhopisov.

„ČSOB“ postupovala pri všetkých aktivitách v súlade so zákonom o bankách, opatrením NBS č. 5 z novembra 2023 o registri krytých dlhopisov (ďalej len „opatrenie NBS č. 5“) 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 získala pri decembrovom výkone dozoru a kontroly nad vykonávaním programu KD a v súvislosti s vydávaním Európskych krytých dlhopisov (prémiový) CSOB SK 2026 I. v rámci programu vydávania dlhových cenných papierov v celkovej menovitej hodnote do 5 500 000 000 EUR podľa základného prospektu. Celková výška prvej emisie krytých dlhopisov je 600 000 000 EUR, ISIN SK4000024378, v menovitej hodnote 100 000 EUR, počet kusov 6 000, dlhopisy sú bez úrokového výnosu, dátum emisie bol 14.12.2023, dátum splatnosti je 14.12.2026. Pred vydaním krytých dlhopisov som vyhotovila písomné osvedčenie, ktorým som potvrdila, že ich krytie je zabezpečené v súlade s týmto zákonom (§ 79 ods. (2)).

Banka podľa §122 ye „Prechodné ustanovenia k úpravám účinným od 8. júla 2022“ za stanovených požiadaviek preregistrovala dve staré emisie HZL (HZL XIII, SK 4120008178, doba splatnosti 20 rokov a HZL XIX., SK 4120008640, doba splatnosti 24 rokov) na kryté dlhopisy dňa 19.12.2023. Súčasne k tomu istému dňu vykonala výmaz z registra hypoték aj zápis do registra krytých dlhopisov.

Banka v januári požiadala správcu programu krytých dlhopisov o odsúhlasenie vyradených a zaradených základných aktív do registra krytých dlhopisov. Pohyby základných aktív, ich celková

suma, dôvody vyradenia, ako aj suma zaradených základných aktív bude podrobne zdokumentovaná až koncom januára a hodnotenie správcu príčin vyradenia základných aktív z registra bude súčasťou správy za rok 2024. Ide o objektívny časový posun, nakoľko banka tento pohyb zrealizovala v januári, čo korešponduje s ustanovením § 70 ods. (5)...” Banka vykoná výmaz údajov z registra krytých dlhopisov podľa prvej vety najneskôr do 30 dní odo dňa udelenia súhlasu správcom programu krytých dlhopisov. Vykonanie výmazu údajov z registra krytých dlhopisov podľa prvej vety bez súhlasu správcu programu krytých dlhopisov je neplatné.”

Činnosť správcu som vykonávala samostatne, nezávisle a nestranne, a to v úzkej súčinnosti s bankou, ktorá mi v priebehu decembra umožnila nahliadnuť do požadovaných záznamov, dokladov, systémov a priestorov súvisiacich s programom KD.

V prípade mojej neprítomnosti, ako aj pri mesačnom výkone dozoru a kontroly, predovšetkým pri príprave správy intenzívne som spolupracovala so zástupcom správcu programu krytých dlhopisov do 31.12.2023 Ing. Vladimírom Milom a pri príprave Správy spolupracujem so zástupkyňou správcu programu krytých dlhopisov Ivetou Brúderovou od 4.1.2024.

V Bratislave dňa 21.4.2024

Ing. Viktória Múčková, CSc.

Správa v tejto časti obsahuje informácie o programe krytých dlhopisov Československej obchodnej banky, a. s. v štruktúre podľa § 79 ods. (6) „Zákona o bankách“.

a) počet, objem, výnosy a doby splatnosti vydaných emisií KD, priradenie základných a doplňujúcich aktív k jednotlivým emisiám

ISIN	DÁTUM VYDANIA	MENOVITÁ HODNOTA (nominálna hodnota v EUR)	POČET KUSOV	VYDANÝ OBJEM (V EUR)	VÝNOS EMISIE	DÁTUM SPLATNOSTI	poznámka
SK4000024378	14.12.2023	600 000 000	6 000	600 000 000	0	14.12.2026	
SK4120008178	07.11.2011	25 000 000	2 500	25 000 000	5,5	07.11.2031	prekonvertované HZL
SK4120008640	09.07.2012	25 000 000	2 500	25 000 000	4,7	09.07.2036	prekonvertované HZL

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

EMISIA	HODNOTA ZÁKLADNÝCH AKTÍV (V EUR)	HODNOTA DOPLŇUJÚCICH AKTÍV (V EUR)
SK4000024378	720 153 728	0,00
SK4120008178	30 120 268	0,00
SK4120008640	30 302 158	0,00

c) štruktúra krycieho súboru

OBDOBIE	KRYCÍ SÚBOR	ZÁKLADNÉ AKTÍVA	DOPLŇUJÚCE AKTÍVA	ZABEZPEČUJÚCE DERIVÁTY	LIKVIDNÉ AKTÍVA
31.12.2023	780 576 153	780 576 153	0	0	0

d) ukazovateľ krytia

Banka pri výpočte ukazovateľa krytia postupovala podľa § 69 ods.(1), ods. (2), ods.(5) a jeho výšku vypočítala k poslednému dňu príslušného mesiaca.

Ukazovateľ krytia k 31.12.2023 je 119,91 %, čo vysoko presahuje požadovanú úroveň 105 % platnú pre základné aktíva (úvery na bývanie).

Banka vo svojich emisných podmienkach k prvej emisii krytých dlhopisov neurčila vyšší ukazovateľ krytia podľa § 69 ods. (4).

PARAMETER	CELKOVÁ HODNOTA (V EUR)
Krycí súbor	780 576 153,35
Stav vydaných dlhopisov	650 771 653,00
Odhadované prevádzkové záväzky	207 369,00

- e) **priemerná výška, splatnosť základných aktív, doba fixácie a vážená úroková sadzba, členenie vážených úrokových sadzieb a objemu poskytnutých úverov podľa doby fixácie, členenie základných aktív podľa doby splatnosti**

INTERVAL SPLATNOSTI ZÁKLADNÝCH AKTÍV	CELKOVÁ HODNOTA ZÁKLADNÝCH AKTÍV
od 0 - do 1 roku vrátane	651 424
od 1 - do 2 rokov vrátane	1 375 852
od 2 - do 5 rokov vrátane	10 950 016
od 5 - do 10 rokov vrátane	52 360 857
od 10 - do 15 rokov vrátane	114 553 069
od 15 - do 20 rokov vrátane	198 619 059
od 20 - do 25 rokov vrátane	214 912 785
od 25 - do 30 rokov vrátane	187 153 092
Priemerná vážená splatnosť v rokoch	20,59
Priemerná výška úveru	56 680
Vážená priemerná úroková sadzba základných aktív	1,60%

Typ úrokovej sadzby	Hú - budovy na bývanie	Hú - budovy na podnikanie	Hú - budovy na bývanie	Hú - budovy na podnikanie
Variabilna	0,00	0,00	0,00	0,00
Fixna_do_1_roku	508 868,85	0,00	4,37	0,00
Fixna_do_3_rokov	170 239 751,99	0,00	1,64	0,00
Fixna_do_5_rokov	277 348 600,63	0,00	1,79	0,00
Fixna_do_10_rokov	305 457 280,15	0,00	1,36	0,00
Fixna_od_10_rokov	27 021 651,73	0,00	1,67	0,00

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

Banka v januári požiadala správcu krytých dlhopisov o odsúhlasenie vyradených a zaradených základných aktív do registra krytých dlhopisov. Pohyby základných aktív, ich celková suma, dôvody vyradenia, ako aj suma zaradených základných aktív bude podrobne zdokumentovaná až koncom januára a februára 2024, hodnotenie správcu príčin vyradenia základných aktív z registra bude súčasťou správy za rok 2024.

g) príčiny podstatných zmien v dopĺňaní aktív alebo vyrad'ovaní aktív z krycieho súboru

Podstatný pohyb v dopĺňaní základných aktív a vyrad'ovaní základných aktív z krycieho súboru bol k 31.12.2023 ovplyvnený najmä preregistrovaním dvoch emisií HZL na kryté dlhopisy podľa zákonných podmienok. Podrobnosti o dôvodoch zaradenia aktív do krycieho súboru, ako aj o vyrad'ovaní aktív z krycieho súboru a ich podrobná analýza bude predmetom hodnotenia až v nasledujúcom období.

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

TYP NEHNUTEĽNOSTI	HODNOTA NEHNUTEĽNOSTI (V EUR)
Bytový dom	5 271 590
Byt	741 008 939
Pozemky	5 553 903
Rodinný dom	987 970 476
Ostatné	26 947 961

i) pomerné rozmiestnenie nehnuteľností zabezpečujúcich základné aktíva podľa územného členenia Slovenskej republiky (ďalej len „SR“) a pomer hodnoty nehnuteľnosti k výške hypotekárneho úveru

UMIESTNENIE ZALOŽENEJ NEHNUTEĽNOSTI	Hodnota ZA - Hú (B-RD-Ap)	Priemerné vážené LTV v % (B-RD-Ap)	Priemerná výška Hú v kraji (len B-RD-Ap)	Priemerná vážená ÚS v % (len B-RD-Ap)
Bratislava - mesto	163 784 648	51,31	81 607	1,48
Banskobystrický kraj	58 879 869	52,46	45 050	1,64
Bratislavský kraj (okrem Bratislava - mesto)	89 800 435	51,94	77 548	1,52
Košický kraj	87 084 928	53,50	57 710	1,57
Nitriansky kraj	65 551 565	52,72	46 490	1,71
Prešovský kraj	57 142 498	52,73	47 540	1,65
Trenčiansky kraj	72 881 174	52,45	46 362	1,62
Trnavský kraj	87 913 181	52,41	54 267	1,61
Žilinský kraj	77 483 932	52,45	53 548	1,64

j) spôsob výpočtu a výška odhadovaných záväzkov alebo nákladov banky

Spôsob výpočtu a výška odhadovaných záväzkov alebo nákladov ČSOB, a. s. sa realizovala podľa § 68 ods. (3) písm. b). V roku 2023 boli odhadované záväzky banky v rámci programu krytých dlhopisov a prvej emisie krytých dlhopisov spojené predovšetkým s nákladmi na odmenu správcu krytých dlhopisov a zástupcu správcu krytých dlhopisov, spojené s poplatkami na registráciu

v CDCP, s poplatkami na finančné trhy, s poplatkami na právne služby a s poplatkami pre ratingovú agentúru. Celkové odhadované záväzky k 31.12.2023 boli vo výške 207 369,00 EUR.

k) metodika a výsledky stresového testovania

Podľa § 76 ods. (1) banka, ktorá je emitentom krytých dlhopisov, v rámci programu krytých dlhopisov vykonáva stresové testovanie na identifikáciu prípadnej zmeny plnenia ukazovateľa krytia vyplývajúcej z potenciálnych zmien trhových podmienok, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na ukazovateľ krytia. Banka, ako eminent krytých dlhopisov, je povinná vykonávať stresové testovanie, najmenej raz ročne, a to na základe údajov k 31.12. z predchádzajúceho roka, pričom stresové testovanie má zahŕňať obdobie celého kalendárneho roka, v ktorom sa stresové testovanie vykonáva. Z predmetných dikcií § 76 pre ČSOB, a. s. platí, že stresové testovanie sa zrealizuje za december 2023, teda len za posledný mesiac v roku, kedy vydala prvú emisiu krytých dlhopisov.

Stresové testovanie musí podľa § 76 ods. (3) obsahovať testovanie na kreditné, úrokové, devízové riziko, riziko likvidity, riziko protistrany, operačné riziko a riziko poklesu cien nehnuteľností.

Úrokové riziko a riziko predčasného splatenia – banka nevyužíva deriváty v krycom súbore. Najvyššou súčasťou úrokového rizika je riziko predčasného splatenia, z krycieho súboru sa tieto základné aktíva vyradujú.

Riziko poklesu cien – pokles trhových cien nehnuteľností nepriaznivo pôsobí na ukazovateľ LTV, hodnotu úveru, jej zhoršovaním sa znižuje hodnota hypotekárnych úverov, ktoré môžu byť zaradené do krycieho súboru.

Úverové riziko je definované ako riziko straty v prípade zlyhania úveru, takéto úvery sa z krycieho súboru vyradujú.

Riziko likvidity a riziko protistrany – na trhovú hodnotu doplňujúcich aktív alebo likvidných aktív v krycom súbore vo všeobecnosti pôsobí negatívny dopad zmeny kreditných spreadov. Likvidné aktíva musí banka v prípade negatívneho cash flow vyradiť z likvidných aktív, preto sa v tomto kontexte hovorí o možnom riziku likvidity,

V prípade ČSOB, a. s. na základe štruktúry krycieho súboru (do krycieho súboru sú zaradené len základné aktíva) , vstupujú do stresového testovania tieto hodnoty:

1. nominálna hodnota základných aktív,
2. menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy z krytých dlhopisov, vrátane záväzkov a nákladov banky, spojené s testovaným krycím súborom

Výsledky stresového testovania základných aktív

ČSOB Banka, v zmysle zákonnej povinnosti podľa § 76 Zákona o bankách uskutočnila stresové testovanie na identifikáciu prípadnej zmeny ukazovateľa krytia na dátach k 31.12.2023.

ČSOB Banka vykonala jednoročné stresové testovanie, t. j. kvantifikovala hodnotu ukazovateľa krytia v rámci roka 2024 na základe nepriaznivého scenára vypracovaného makroekonómom, ktorý bol využitý aj pre účely ICAAP-u.

Banka kvantifikovala ukazovateľ krytia na nepriaznivom scenári založenom na interných požiadavkách na základné aktíva krycieho súboru. 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.

Po aplikovaní stresových scenárov na krycí súbor ku 31.12.2023 by výsledný ukazovateľ krytia klesol na 92,26% bez pridania dodatočných likvidných aktív. Banka má ale k dispozícii dodatočné spôsobilé hypotekárne úvery a ďalšie likvidné aktíva (splňajúce všetky kritériá pre základné aktíva v krycom súbore). Po pridaní týchto hypotekárnych úverov a likvidných aktív vhodných na krytie (do maximálnej výšky 2,3 mld. EUR), kedy by hodnota krycieho súboru dosahovala maximálnu výšku 2,9 mld. EUR (po aplikovaní stresových scenárov), by ukazovateľ krytia stúpol na úroveň 447,33% (s prihliadnutím na jednu emisiu KD v hodnote 600 mil. EUR, na preregistráciu HZL vo výške 50 mil. EUR).

Podľa predložených analýz stresového testovania krycieho súboru k 31.12.2023 banka dostatočne a bezpečne, nad rámec zákonných povinností, zabezpečuje plnenie svojich záväzkov vyplývajúcich z programu KD.

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

Správca programu krytých dlhopisov v Československej obchodnej banke, a. s., Ing. Viktória Múčková, CSc., bola menovaná Národnou bankou Slovenska podľa ustanovenia § 77 ods. (1) zákona č. 483./2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o bankách“) rozhodnutím č. z.: 100-000-602-946 k sp. č. NBS1-000-86-974 z 13. novembra 2023.

Zmluva o výkone činnosti správcu programu krytých dlhopisov medzi Československou obchodnou bankou, a. s. a Ing. Viktóriou Múčkovou, CSc. bola uzatvorená dňa 14.11.2023.

Intenzívna spolupráca medzi ČSOB, a. s. začala pri príprave nového registra krytých dlhopisov, ale najmä v súvislosti s vydávaním Európskych krytých dlhopisov (prémiový) CSOB SK 2026 I. v rámci programu vydávania dlhových cenných papierov v celkovej menovitej hodnote do 5 500 000 000 EUR podľa základného prospektu.(Celková výška emisie 600 000 000 EUR, ISIN SK4000024378, menovitá hodnota 100 000 EUR, počet kusov 6 000, dlhopisy bez úrokového výnosu, dátum emisie bol 14.12.2023, dátum splatnosti je 14.12.2026.)

Svojím podpisom som osvedčila, že som preverila v Registri krytých dlhopisov vytvorenom k 11.12.2023 pre účely krytia emisie vo výške 600 mil. EUR všetky zákonné náležitosti a požiadavky kladené na krytie aktív začlenených do Registra krytých dlhopisov, najmä v zmysle § 70 Základné aktíva, ods. (1) až (4), ako aj § 71 Požiadavky na nehnuteľnosti zabezpečujúce základné aktíva, ods. (1) až (8) Zákona o bankách, ako aj ostatných zákonných podmienok krytia a výpočtu ukazovateľa krytia,

Všetky náklady spojené s vydávaním krytých dlhopisov, dohľadom nad emisiou a kontrolou emisie, ako aj ostatné záväzky spojené s danou emisiou sú primerané.

V priebehu mesiaca december 2023 boli kontrolné aktivity realizované v zmysle § 78 a § 79, koncentrovali sa a koncentrujú najmä na kontrolu základných aktív v krycom súbore pred vydaním krytých dlhopisov, t. j. do 14.12. 2023, ale aj po ich vydaní t. j. až do konca mesiaca, t. j. k 31.12.2023. 19. decembra boli dve staré emisie HZL preregistrované na kryté dlhopisy tak, ako ukladá zákon o bankách. Sledovali sa všetky požiadavky a podmienky, stanovené zákonom o bankách, ale stanovené aj relevantnými opatreniami NBS a súvisiacimi všeobecne platnými zákonmi a predpismi.

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

Československá obchodná banka vydala 14. decembra 2023 prvú emisiu Krytých dlhopisov v celkovej výške 600 mil. EUR, a to v krátkom časovom úseku po udelení povolenia na výkon činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov a po vymenovaní správcu programu krytých dlhopisov a zástupcu správcu programu krytých dlhopisov Národnou bankou.

Pred vydaním krytých dlhopisov správca programu krytých dlhopisov pripravil osvedčenie pre potreby kontroly krycieho súboru. Do krycieho súboru boli začlenené základné aktíva definované v „Zákone o bankách“. Na krytie danej emisie banka nepoužila doplňujúce aktíva, ani likvidné aktíva, ani zabezpečovacie deriváty. Základné aktíva zodpovedali podmienkam „Zákona o bankách“.

Po vydaní prvej emisie banka pristúpila k preregistrovaniu starých emisií HZL v celkovej hodnote 50 mil. EUR. Preregistrácia HZL ovplyvnila pohyb základných aktív v krycom súbore, nakoľko viaceré hypotekárne úvery sa museli z registra krytých dlhopisov vyradiť a nahradiť novými základnými aktívami. Banka pripravila zoznam úverov a k nim dôvody a príčiny výmazu, ako aj zoznam novozaradených základných aktív. Správca KD po vzájomnej diskusii s „ČSOB“, a. s. odsúhlasil výmaz hypotekárnych úverov v januári 2024 (už spomenutý objektívny časový posun).