

TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.



Rua Castilho, 20
1250-069 Lisboa
Tel. 21 311 12 00
Fax 21 353 52 41

TAGUS - STC, S.A.
Sociedade Titularização de Créditos
Relatório Anual de 2012

TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A. Rua Castilho, nº 20, 1250-069 Lisboa, Portugal - Telefone 21 311 1200 Fax 21 353 5241

Capital Social de Euro 250.000,00 - Matriculada na C.R.C. de Lisboa sob o Nº 15064 - NIPC 507130820

Grupo Deutsche Bank



TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

Em conformidade com o que está preceituado nos termos das disposições aplicáveis pelo Código das Sociedades Comerciais, submetemos à apreciação de V. Exas. o Relatório de Gestão, as Demonstrações Financeiras e o respectivo anexo da "Tagus – Sociedade de Titularização de Créditos, SA" referente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2012.

De acordo com as disposições legais aplicáveis, as demonstrações financeiras da Sociedade, para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2012, foram preparadas em conformidade com as IFRS aprovadas pela EU em vigor nessa data.

Tendo em consideração as regras de desreconhecimento definidas na IAS 39, e apesar da natureza e características das operações sob gestão, as mesmas continuam a ser apresentadas no Balanço da Sociedade, dado que de acordo com a lei portuguesa a Sociedade é o último responsável por quaisquer eventos relacionados com as referidas operações, o que impede o seu desreconhecimento.

1º Constituição e Objecto Social

A Tagus, STC, S.A. iniciou a sua actividade em 11 de Novembro de 2004, tendo por objecto o exercício de actividades permitidas por lei às sociedades de titularização de créditos, nomeadamente a realização de operações de titularização de créditos, mediante a aquisição, gestão e transmissão de créditos e a emissão de obrigações titularizadas para o pagamento dos créditos adquiridos.

2º Actividade

No exercício de 2012, e, de acordo com a opção prevista nos termos da Condition 7 (Redemption and Purchase), ocorreu o reembolso antecipado da totalidade das obrigações titularizadas das operações abaixo identificadas, no entanto a liquidação financeira total das mesmas só ocorrerá no decorrer de 2013:

- "Hipototta nº 11 Securitisation Notes": o reembolso ocorreu em 29 de Maio de 2012.
- "Hipototta nº 12 Securitisation Notes": o reembolso ocorreu em 26 de Junho de 2012
- "BST SME nº 1 Securitisation Notes": o reembolso ocorreu em 16 de Março de 2012
- "Totta Consumer nº 1 Securitisation Notes": o reembolso ocorreu em 28 de Agosto de 2012

O reembolso das obrigações titularizadas das operações "Pérola nº 1 Securitisation Notes" e "Rose nº 1 Securitisation Notes", e de acordo com o estabelecido contratualmente ocorreu na maturidade, em 15 de Dezembro de 2012, contudo a liquidação financeira total das mesmas só ocorrerá no decorrer de 2013.

1



TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

3º Operações de titulação a 31 de Dezembro de 2012

<i>Designação</i>	<i>Data de Constituição</i>	<i>Montante</i>
Pérola nº 1 Securitisation Notes	15-12-2005	-
Altis nº 1 Securitisation Notes	29-12-2006	128.334.089
Rose nº 1 Securitisation Notes	19-12-2007	-
Aqua Mortgage nº 1 Securitisation Notes	09-12-2008	195.321.635
Magma nº 1 Securitisation Notes	30-12-2008	20.000.000
Energy On nº 1 Securitisation Notes	06-03-2009	1.062.947.572
Aqua Finance nº 1 Securitisation Notes	30-06-2009	181.405.795
Energy On nº 2 Securitisation Notes	03-12-2009	372.039.732
Nostrum Mortgage nº 2 Securitisation Notes	05-11-2010	4.979.198.660
Caravela SME nº 2 Securitisation Notes	23-12-2010	2.622.000.000
Hipototta nº 11 Securitisation Notes	02-07-2010	-
Hipototta nº 12 Securitisation Notes	18-02-2011	-
Totta Consumer nº 1 Securitisation Notes	24-06-2011	-
BST SME nº 1 Securitisation Notes	14-03-2011	-
Lusitano Finance nº 3 Securitisation Notes	25-11-2011	496.479.098

4º Fundos Próprios

Face às operações de titularização e às obrigações decorrentes da legislação em vigor, em 31 de Dezembro de 2012 o capital social encontrava-se totalmente realizado, no montante de EUR: 250.000 (Duzentos e cinquenta mil Euros), tendo o accionista Deutsche Bank Aktiengesellschaft efectuado prestações acessórias de capital à sociedade, no montante total de EUR: 2.397.040 (Dois milhões trezentos e noventa e sete mil e quarenta euros), e prestações acessórias subordinadas no montante total EUR: 15.689.553 (Quinze milhões seiscentos e oitenta e nove mil quinhentos e cinquenta e três euros), sendo que parte destas prestações acessórias subordinadas no montante de EUR: 5.000.000 (Cinco milhões de euros) foram amortizadas antecipadamente no decorrer do exercício de 2012, pelo que no final do exercício as prestações acessórias subordinadas eram no montante de EUR: 10.689.553 (Dez milhões seiscentos e oitenta e nove mil e quinhentos e cinquenta e três euros).



TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

As prestações acessórias subordinadas têm um prazo de 10 anos, podendo ser amortizadas antecipadamente mediante autorização da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários e foram efectuadas pelo accionista único numa base remunerada anualmente a partir de resultados distribuíveis pelos accionistas e gerados no ano de referência da remuneração, à taxa de juro correspondente à Euribor 12 meses acrescida de um de spread, que foi de 6% e posteriormente, no decorrer do exercício de 2012, reduzido para 3%. Os juros serão pagos anualmente no dia 1 ou no dia útil imediatamente seguinte ao mês de início da constituição das prestações acessórias subordinadas.

Estes valores compõem os fundos próprios da Sociedade em montante suficiente para cumprir com os rácios prudenciais em matéria de fundos próprios previstos no artigo quadragésimo terceiro da lei da Titularização de Créditos, bem como com os requisitos constantes do Regulamento da CMVM número 12/2002 de dezoito de Julho.

5º Principais indicadores

<i>EUR</i>	<i>Dez-12</i>	<i>Dez-11</i>
Total de Balanço	10.032.689.704	17.177.664.811
Capitais Próprios	2.797.798	2.935.256
Margem financeira	50.889.223	(19.927.538)
Total de proveitos operacionais	(6.214.750)	118.770.481
Total de custos operacionais	10.633.084	15.743.176
Imparidade do crédito	33.928.650	82.764.456
Impostos	30.197	87.355
Resultado do Exercício	82.542	247.956

6º Perspectivas para 2013

Para 2012, a sociedade irá procurar reforçar a sua carteira de negócios no mercado português de titularização de créditos, apesar da situação económica internacional e nacional não perspectivar uma significativa recuperação da economia Portuguesa.





TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

7º Gestão de risco

A gestão integrada dos riscos - Crédito, Mercado, Liquidez, Operacional e outros - constitui um dos vectores primordiais de suporte a uma estratégia de crescimento sustentada e à manutenção de uma adequada relação entre o nível de fundos próprios e a actividade desenvolvida, assim como uma correcta avaliação do perfil de risco/retorno das diferentes linhas de negócio.

Na análise efectuada aos riscos emergentes da actividade da companhia elencou-se como possível de ser incorrido o risco Operacional. Por risco operacional entende-se as perdas potenciais resultantes de falhas ou inadequação dos processos internos, das pessoas ou dos sistemas ou ainda, de eventos externos.

O Grupo Deutsche Bank garante às suas participadas a adopção, desde sempre, de princípios e práticas que garantem uma eficiente gestão do risco operacional, nomeadamente, através da definição e documentação desses princípios e da implementação dos respectivos mecanismos de controlo, de que são exemplos a segregação de funções, as linhas de responsabilidade e respectivas autorizações, os limites de exposição, os códigos deontológicos e de conduta os indicadores chave, os controlos ao nível informático os planos de contingência, os acessos físicos e lógicos, as actividades de reconciliação, os relatórios de excepção e a formação interna sobre processos, produtos e sistemas.

8º Estrutura e Práticas de Governo Societário

A sociedade é detida a 100% pelo Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

As regras aplicáveis à alteração dos estatutos da sociedade e à nomeação e substituição dos membros do Conselho de Administração são as constantes da lei.

O Conselho de Administração tem os poderes que lhe são atribuídos pela lei e pelos estatutos da sociedade, podendo, nomeadamente, determinar o aumento do capital social da sociedade por uma ou mais vezes, durante um período de cinco anos, até um limite máximo de dez milhões de euros; e, com respeito pelas limitações legais aplicáveis, recorrer a instrumentos financeiros de baixo risco e elevada liquidez.

Enquanto subsidiária do Deutsche Bank Aktiengesellschaft, as contas da Tagus são consolidadas com as daquela instituição, o que significa que o acompanhamento da evolução da empresa segue os mesmos parâmetros do próprio Deutsche Bank Aktiengesellschaft. A prestação de informação financeira às autoridades que a supervisionam, nomeadamente as informações para o Banco de Portugal e para a CMVM, a elaboração das demonstrações financeiras e reporting da Tagus adopta os mesmos critérios de segurança e fiabilidade adoptados para o próprio Grupo. As contas da Tagus estão também sujeitas ao cumprimento das Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS / NIC).





TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

Declaração sobre a Política de Remuneração dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização

1. Os membros do Conselho de Administração não são remunerados durante o mandato de 2010 a 2012, sem prejuízo da remuneração que auferiram através de outras entidades do Grupo Deutsche Bank.
2. Cada um dos três membros efectivos do Conselho Fiscal da Sociedade recebeu no ano de 2012 uma retribuição anual correspondente a EUR 3.000 como pagamento do tempo despendido na prossecução das competências que lhes são atribuídas nos termos dos estatutos e da lei.
3. O revisor oficial de contas da Tagus designado para o triénio de 2010 a 2012, KPMG, SROC, S.A., foi remunerado em 2012 nos termos do contrato de prestação de serviços celebrado com a Sociedade num valor anual correspondente a EUR 2.906.

9º Informação exigida pelo Artº. 448, Nº. 4 do Código das Sociedades Comerciais

Accionistas titulares de pelo menos um décimo, um terço, ou metade do capital, em 31 Dezembro de 2012:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft detentor de 50.000 acções, correspondentes a 100% do capital e dos respectivos direitos de voto.

10º Proposta de Aplicação de Resultados

A Tagus, SA apresentou em 2012 um resultado bruto de Eur: 112.739, a que corresponde um imposto a pagar de Eur: 30.197, determinado de acordo com a legislação aplicável.

O resultado líquido foi assim de Eur: 82.542, o que, de acordo com as disposições legais e estatutárias, terá a seguinte aplicação:

Proposta Aplicação Resultados	82.542
Reserva Legal	8.254
Dividendos	70.000
Resultados Transitados	4.288
Total	82.542





TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

Lisboa, 26 de Março de 2013

Francisco Oliveira

(vogal)

O Conselho de Administração

Joaquim Baptista

(vogal)

Bernardo Meyrelles do Souto

(Presidente)