

# **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 2008**

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

Em conformidade com o que está preceituado nos termos das disposições aplicável 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 2008.

De acordo com as disposições legais aplicáveis, as demonstrações financeiras da Sociedade, para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2008, 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 2008 a sociedade efectuou:

A Operação “Magma nº 1 Securitisation Notes” esta operação consistiu na aquisição de um portfólio de créditos futuros sobre as receitas da Sonaecom – Serviços de Comunicações, SA, e respectivamente a emissão de obrigações titularizadas por um montante total de Euros 100.000.000 (Cem milhões de euros).

A Operação “Aqua Mortgage nº 1 Securitisation Notes” esta operação constitui na aquisição de um portfólio de créditos futuros sobre as receitas do Finibanco, SA e respectivamente a emissão de obrigações titularizadas por um montante total de Euros 236.500.000 (Duzentos e trinta e seis milhões e quinhentos mil euros). No âmbito das aquisições referidas no parágrafo anterior foi efectuada uma emissão de obrigações “Magma Nº 1 Securitisation Notes” e “Aqua Mortgage Nº 1 Securitisation Notes” com os valores nominais iguais ao valor de aquisição dos créditos.

Os activos cumprem os requisitos de que a lei da Titularização de Créditos faz depender a possibilidade de cessão para titularização.

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

## 3º Operações de titularização a 31 de Dezembro de 2008

<i>Designação</i>	<i>Data de constituição</i>	<i>Montante €</i>
Pérola nº 1 Securitisation Notes	12.12.2005	150.000.000
Altis nº1 Securitisation Notes	29.12.2006	230.000.000
Rose nº 1 Securitisation Notes	18.12.2007	320.000.000
Magma nº 1 Securitisation Notes	18.12.2008	100.000.000
Aqua Mortgage nº 1 Securit. Notes	18.12.2008	236.500.000

## 4º Fundos Próprios

Face à operação de titularização e às obrigações decorrentes da legislação em vigor, em 31 de Dezembro de 2008, o capital social encontrava-se totalmente realizado, no montante de EUR: 250.000,00 (Duzentos e cinquenta mil Euros), tendo o accionista Deutsche Bank (Portugal), SA, efectuado prestações acessórias de capital à sociedade, no montante total de EUR: 1.139.000,00 (Um milhão cento e trinta e nove mil euros). Este valor compôs 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

<b>EUR</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Total Balanço	1.041.203.815	783.154.618
Situação Líquida	1.390.439	1.084.060
Proveitos Totais	46.550.229	19.749.302
Despesas Totais	46.495.271	19.799.388
Resultados Líquidos	53.379	(50.086)

## 6º Perspectivas para 2009

Para 2009, 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.

## 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

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

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 Portugal 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 Proposta de Aplicação de Resultados**

A Tagus, SA apresentou em 2008 um resultado bruto de Eur: 54.957,28, a que corresponde um imposto a pagar de Eur: 1.578,66, determinado de acordo com a legislação aplicável.

O resultado líquido foi assim de Eur: 53.378,62, o que, de acordo com as disposições legais e estatutárias , terá a seguinte aplicação:

<b>Reserva Legal</b>	5.337.86
<b>Resultados Transitados</b>	48.040.76
<b>Total</b>	53.378,62

## **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 2008:

Deutsche Bank (Portugal), S.A., detentor de 50.000 acções, correspondentes a 100% do capital e dos respectivos direitos de voto.

Lisboa, 01 de Março de 2009

### **O Conselho de Administração**

Francisco Oliveira

(vogal)

Joaquim Baptista

(vogal)

Filipe Crisóstomo Silva

(Presidente)