



COMMERZBANK

Výročná správa za rok

2021

Banka na vašej strane

Ukazovatele

Výkaz ziskov a strát	1.1.- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2020 ¹
Operatívny výsledok (mil. €)	1 183	-233
Operatívny výsledok na akciu (€)	0,94	-0,19
Koncernový výsledok ² (mil. €)	291	-2 918
Výsledok na akciu (€)	0,23	-2,33
Operatívny výnos vlastného imania na základe CET ¹ (%)	5,0	-1,0
Výnos vlastného imania na koncernový výsledok ³ (%)	1,0	-11,7
Nákladová kvóta v operatívnych obchodoch (bez povinných príspevkov) (%)	73,8	75,2
Nákladová kvóta v operatívnych obchodoch (vrátane povinných príspevkov) (%)	79,3	81,5

Súvaha	31.12.2021	31.12.2020 ¹
Bilančná suma (miliárd €)	473,0	506,6
Rizikové aktíva (miliárd €)	175,2	178,6
Bilančné vlastné imanie (miliárd €)	29,8	28,6
Bilančné vlastné prostriedky (miliárd €)	36,9	36,6

Regulačné ukazovatele	31.12.2021	31.12.2020
Kvóta jadrového kapitálu (%)	15,5	15,0
Tvrdá kvóta jadrového kapitálu ⁴ (%)	13,6	13,2
Celková kapitálová kvóta (%)	18,4	17,7
Kvóta zadlženia (%)	5,2	4,9

Zamestnanci podľa VZK (kmeňoví zamestnanci a praktikanti)	31.12.2021	31.12.2020
Tuzemsko	28 734	30 192
Zahraničie	11 446	11 321
Spolu	40 181	41 513

Poznámka: K 1.1.2022 odišlo z banky okrem toho cca 1 600 VZK prostredníctvom dobrovoľného programu.

Rating ⁵	31.12.2021	31.12.2020
Moody's Investors Service, New York ⁶	A1/A1/P-1	A1/A1/P-1
S&P Global, New York ⁷	A-/BBB+/A-2	A-/BBB+/A-2

¹ úprava podľa predchádzajúceho roka.

² ak je pripísateľný akcionárom Commerzbank

³ Podiel konsolidovaného zisku pripadajúceho na akcionárov Commerzbank po odpočítaní potenciálneho (plne ľubovoľného) kupónu AT-1 a priemerného vlastného imania podľa IFRS po odpočítaní nehmotného majetku bez dodatočných zložiek vlastného imania a nekontrolných podielov.

⁴ Kapitálový pomer CET1 sa vypočíta ako podiel kapitálu CET1 (v podstate upísaného kapitálu, rezerv a odpočítateľných položiek) a vážených rizikovo vážených aktív

⁵ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke na adrese www.commerzbank.de.

⁶ Hodnotenie protistrany a vkladov/Hodnotenia emitenta/Krátkodobé záväzky.

⁷ Rating protistrany/rating vkladov a rating emitenta/krátkodobé záväzky.

V dôsledku zaokrúhľovania sa môžu v tomto prehľade vyskytnúť mierne odchýlky vo výpočte súčtu a percent.

Upozornenie:

Tento dokument je nezáväzným prekladom výročnej správy banky. V prípade pochybností alebo rozdielov v interpretácii je rozhodujúca a záväzná anglická a nemecká verzia dokumentu.

Obsah

U2–U4

- U2 Ukazovatele
 - U3 Podstatné koncernové spoločnosti a Commerzbank vo svete
 - U4 Finančný kalendár, kontaktné adresy
-

2–24

- 2 Príhovor predsedu predstavenstva
 - 5 Tím predstavenstva
 - 6 Správa dozornej rady
 - 19 Výbory a dozorná rada
 - 22 Naša akcia
-

25–62

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 - 33 Údaje podľa § 315a ods. 1 a § 315 ods. 4 nemeckého obchodného zákonníka
 - 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa
-

63–96

- 65 Základy koncernu Commerzbank
 - 71 Správa o ekonomických podmienkach
 - 80 Vývoj segmentov
 - 80 Súkromní klienti a podnikatelia
 - 81 Firemní klienti
 - 82 Ostatné a konsolidácia
 - 83 Správa o prognózach a príležitostiach
-

97–138

- 99 Executive Summary 2021
 - 100 Riadenie banky orientované na riziká
 - 107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov
 - 122 Trhové riziká
 - 125 Riziká v oblasti likvidity
 - 128 Prevádzkové riziká
 - 130 Ostatné riziká
-

139–300

- 143 Prehľad celkových výsledkov
 - 146 Súvaha
 - 147 Výkaz zmien vlastného kapitálu
 - 150 Výkaz peňažných tokov
 - 152 Príloha (Notes)
 - 294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 - 295 Výrok nezávislého audítora
-

301–310

- 302 Mandáty
- 305 Výrok z previerky nefinančnej správy
- 308 Štvrťročné výsledky podľa segmentov
- 310 Prehľad vývoja za 5 rokov



Príhovor predsedu predstavenstva
Frankfurt nad Mohanom, marec 2022

Vážené akcionárky a vážení akcionári,

po ruskom útoku na Ukrajinu sa geopolitická a ekonomická štruktúra sveta, ako sme ju dovtedy poznali, začala rúcať. Ešte pred niekoľkými týždňami si nikto skutočne nedokázal predstaviť, že by krajina mohla začať rozsiahlu vojnu proti susedovi na európskej pôde. A nikto nevie presne povedať, ako bude potom európsky a svetový poriadok vyzeráť. Boj medzi demokraciou a autokraciou by sa mohol stať určujúcim konfliktom 21. storočia. Obrázky z Ukrajiny nám ukázali pôsobivú ukážku ľudského utrpenia, ktoré s tým môže ísť ruka v ruke. Cítíme s ľuďmi, ktorí boli vtiahnutí do tejto vojny, hoci o plnom rozsahu ich utrpenia možno len hádať. Vzhľadom na tento dramatický vývoj, ktorého krátkodobé a dlhodobé účinky možno v súčasnosti len ťažko odhadnúť, je ťažké obzrieť sa späť za finančným rokom 2021. Invázia na Ukrajinu relativizuje mnohé veci vrátane pandémie koronavírusu. Napriek tomu to skúsím:

Rok 2021 bol prvým rokom komplexnej transformácie Commerzbank, ktorú sme v predstavenstve iniciovali našou „Stratégiou 2024“. Bol to náročný, veľmi intenzívny rok. A napriek všetkým protivenstvám to bol pre Commerzbank dobrý a úspešný rok. Veľa vecí sme posunuli a veľa sme dosiahli.

Náš cieľ je jasný: Commerzbank by sa mala stať digitálnou poradenskou bankou pre Nemecko – zákaznícky orientovaná, digitálna, udržateľná a nakoniec opäť primerane zisková. Na ceste tam robíme viditeľné pokroky pre všetkých. Vo finančnom roku 2021 sme dosiahli pozitívny konsolidovaný výsledok – napriek špeciálnym poplatkom v celkovej výške približne 2 miliardy EUR, predovšetkým za reštrukturalizáciu a úvery v cudzej mene našej poľskej dcérskej spoločnosti mBank. Za to, že sme dokázali niesť tieto obrovské bremená a stále si udržiavať vysoký pomer tvrdého kapitálu a zostať v pluse, okrem výrazne nižších rezerv na riziko vďaka veľmi robustnému zákazníckemu obchodu. Potrebnú disciplínu sme ukázali aj pri nákladoch.

Nová Commerzbank plní to, čo sľubuje! To je ústredné poslanstvo, ktoré chceme spojiť s prehľadom uplynulého roka. Čoraz viac sa dostávame do režimu doručovania výsledkov. Potešujúci vývoj kľúčových postáv je len jedným aspektom. Čo je takmer dôležitejšie: reštrukturalizácia Commerzbank skutočne napreduje. Prispôbujeme náš obchodný model na základe potrieb našich zákazníkov, zefektívňujeme našu organizáciu, zjednodušujeme štruktúry a modernizujeme procesy. Nie všetko funguje hneď, na ceste sú aj neúspechy a ojedinelé zmeny v plánoch – nevyhnutné pri transformácii tohto rozsahu. Ale veľká väčšina iniciatív je na správnej ceste a dosiahli sme kľúčové míľniky pre prvý rok reštrukturalizácie.

Napríklad plánované zníženie nákladov o približne 20 % do roku 2024, ktoré je nevyhnutné a čo najviac spoločensky zodpovedné, je v plnom prúde. Ešte v máji sme sa so zástupcami zamestnancov dohodli na všeobecnom zosúlade záujmov a všeobecnom sociálnom pláne. V júli sa začal program dobrovoľného odstupného a už v novembri sme mohli dokončiť zosúladovanie čiastkových záujmov pre jednotlivé oblasti. To znamená, že medzi prijatím stratégie a konečnými

2 Príhovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

19 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

rokovaniami o cieľovej štruktúre uplynulo iba deväť mesiacov. Skutočnosť, že sa to stalo tak rýchlo, je spôsobené najmä veľmi konštruktívnymi a dôvernými rozhovormi medzi sociálnymi partnermi. K dnešnému dňu, s dobrými 6 000 zamestnancami na plný úväzok, je viac ako polovica hrubého znižovania pracovných miest už regulovaná príslušnými zmluvami so zamestnancami. Na tomto základe sme si istí, že svoj cieľ dosiahneme.

To platí aj pre optimalizáciu našej siete pobočiek, ktorá je ďalším základným kameňom našej stratégie. V Nemecku sme do konca roka 2021 znížili počet našich pobočiek z približne 800 na približne 550; väčšina cesty k cieľu 450 pobočiek je už pokrytá. Pred pandémiou koronavírusu sme mali stále 1 000 pobočiek. V zefektívňovaní našej medzinárodnej siete tiež napredujeme rýchlejšie, než sa očakávalo. V priebehu roka sme zatvorili už 6 z celkovo 15 lokalít plánovaných na tento účel. K tomu sa pridal predaj našej maďarskej dcérskej spoločnosti Erste Bank Hungary, ktorý bol dohodnutý krátko pred koncom roka. Vďaka súčasne uzatvorenej zmluve o spolupráci so skupinou Erste Bank môžeme v budúcnosti dokonca rozšíriť ponuku našich služieb v regióne pre našich firemných klientov. Okrem toho sme už dokončili demontáž našej siete agentúr vo Švajčiarsku a teraz sa sústreďujeme na lokalitu v Zürichu. Stále viac sa spoliehame na partnerské modely aj v iných oblastiach. Ešte v máji sme oznámili zefektívnenie nášho podnikania na kapitálových trhoch komplexnou spoluprácou v oblasti obchodovania s akciami a prieskumu akcií s ODDO-BHF. Partnerstvá sú príkladom toho, čo v súčasnosti robíme: zvyšovanie efektivity pri dôslednom zameraní sa na potreby našich kľúčových zákazníkov, znižovanie nákladov a zložitosti bez kompromisov v oblasti služieb zákazníkom.

Bolo by však príliš krátkozraké zredukovať našu stratégiu na znižovanie počtu zamestnancov, outsourcing a odchod. V stávke je oveľa viac: nový obchodný model odolný voči budúcnosti.

Im Segment Privatkunden haben wir auf dem Weg zur digitalen Beratungsbank für Deutschland wichtige Fortschritte gemacht. Die ersten drei Standorte des zukünftigen Beratungszentrums haben ihren Betrieb aufgenommen. Sie betreuen bereits rund 850 000 Kunden. Mit exzellentem Service, hoher Beratungskompetenz und durch den Ausbau unserer digitalen Angebote konnten wir die Kundenabwanderung durch die Filialschließungen bisher wirksam begrenzen. Ob das auch im laufenden Jahr so bleibt, wird sich zeigen. Wir werden jedenfalls hart dafür kämpfen.

Podobne ako v segmente súkromných a malých firemných zákazníkov, aj v segmente firemných zákazníkov transformácia dobre napreduje. Na jednej strane stavíme na našom výbornom postavení na trhu medzi nemeckými stredne veľkými firmami. Na druhej strane vytvárame nové služby na ceste stať sa digitálnejšou a inovatívnejšou bankou pre firemných zákazníkov. Príkladom toho sú prvé živé transakcie prostredníctvom obchodnej finančnej siete Marco Polo s neodvolateľným príslubom platby na báze blockchainu alebo zavedenie digitálnych podpisov. Treba tiež vyzdvihnúť úspešnú pilotnú prevádzku našej „Mittelstandsbank Direkt“: mnohí naši zákazníci ju už využívajú. V biznise s firemnými zákazníkmi je popri neustálom zlepšovaní našich služieb a väčšej digitalizácii na prvom mieste našej agendy zvyšovanie kapitálovej efektívnosti. V priebehu roka sme znížili podiel obchodov s príliš nízkou ziskovosťou rizikovo vážených aktív využívaných nad rámec plánu. To je pekný úspech, no tým sa naše ambície nekončia.

Pre súkromných aj firemných zákazníkov je do budúcnosti rozhodujúca silnejšia orientácia nášho podnikania na kritériá udržateľnosti. V septembri sme si stanovili ambiciózne ciele. Naše úverové a investičné portfólio by malo byť „Net Zero“ najneskôr do roku 2050 a naše vlastné bankové operácie najneskôr do roku 2040. Naším cieľom je dosiahnuť do roku 2025 udržateľný obchodný objem vo výške približne 300 miliárd EUR; Na konci roka 2021 to už bolo 194 miliárd eur. Ako banka sme finančníkmi zelenej transformácie. Chceme prispieť k nasmerovaniu väčšieho množstva kapitálu do udržateľných ekonomických aktivít s cieľom zmierniť účinky zmeny klímy. A chceme aktívne podporovať našich zákazníkov v ich transformácii na udržateľné spoločnosti. Udržateľnosť sa tak stáva nosným pilierom nášho obchodného modelu.

Vážení akcionári, rok 2021 bol pre Commerzbank rokom nových začiatkov, čo nám dáva dôvod na optimizmus. Pretože sme s transformáciou začali s dynamikou a naše úspechy sú čoraz viac uznávané. Pretože vidíme, že naša stratégia funguje a transformácia dobre napreduje. Pretože kľúčové ukazovatele ukazujú správnym smerom. A v neposlednom rade preto, že dostávame veľa povzbudení od našich zákazníkov, ktorí sú prepojení s Commerzbank a oceňujú naše služby. Všetko je to výsledok tvrdej práce. V mene celého predstavenstva by som rád poďakoval manažmentu a všetkým zamestnancom!

Aj v budúcnosti bude pre nás v Commerzbank dôležité ísť za našimi cieľmi zo všetkých síl a bojovať za udržateľný úspech. Pretože, samozrejme, sme ešte ďaleko od dosiahnutia nášho cieľa. Reštrukturalizácia musí pokračovať. Digitalizácia musí naďalej naberať na sile a vytvárať hodnoty. Je potrebné posilniť stranu príjmov, a to uprostred pandémie.

Sú to náročné úlohy, ktoré si od nás budú vyžadovať veľa. Realizovali sme to, čo sa malo realizovať v krátkom čase. Aby sme splnili to, čo sme sľúbili do roku 2024, budeme sa musieť v budúcnosti ešte viac natiahnuť.

Rok 2022 je preto dôležitým, možno aj rozhodujúcim rokom pre našu transformáciu. V súlade s naším strategickým plánovaním spustíme alebo budeme pokračovať v napredovaní veľkého počtu iniciatív vo všetkých oblastiach banky. Jednou z najdôležitejších vecí bude celonemecké zavedenie poradenského centra pre našich súkromných zákazníkov. V oblasti firemných zákazníkov sa budeme spolu so zákazníkmi a partnermi zameriavať na ďalšie inovácie založené na technológiách ako aj implementáciu nákladovo efektívneho modelu diferencovanej starostlivosti. Okrem toho budeme pokračovať v optimalizácii našej medzinárodnej pozície a investovať veľké množstvo energie do prevádzky stratégie udržateľnosti.

Je nevyhnutné upevniť úspechy v podnikaní so zákazníkmi vo všetkých oblastiach. Nepoľavíme však ani po stránke nákladov. Ak dokážeme oboje, môžeme tento rok urobiť ďalší veľký krok vpred – aj keď sme v plánovaní ešte nedokázali vypočítať dôsledky vojny a ekonomických sankcií proti Rusku. Naša expozícia tam bola do značnej miery charakterizovaná podporou nemeckých spoločností na ruskom trhu. Dá sa to zvládnuť a v minulosti už bolo výrazne znížené.

Bez ohľadu na aktuálnu neistotu sa preto držíme našich doterajších plánov: Naším cieľom je v tomto roku zvýšiť čistý zisk na viac ako 1 miliardu eur. A keď sa tam dostaneme, plánujeme začať opäť vyplácať dividendy na fiškálny rok 2022 s výplatným pomerom, ktorý by mal byť okolo 30 %. To by mal byť začiatok vrátenia väčšieho kapitálu našim akcionárom, ako sa pôvodne plánovalo. Celkovo sa snažíme vyplatiť 3 až 5 miliárd EUR prostredníctvom dividend a spätného odkúpenia akcií až do finančného roka 2024 vrátane.

Taktiež sme mierne zvýšili naše strednodobé ciele vzhľadom na veľký pokrok dosiahnutý v našej transformácii, rastúce úrokové sadzby v Poľsku a silný zákaznícky obchod. Teraz očakávame v roku 2024 operatívny výsledok vo výške 3 miliárd eur a návratnosť vlastného kapitálu v rozsahu viac ako 7 %

Je nám všetkým jasné, že to z dlhodobého hľadiska nebude stačiť na to, aby sme zostali určujúcou silou na trhu. Musíme byť preto pripravení na ďalšie zmeny a myslieť aj za časový horizont našej súčasnej stratégie. Začneme s tým v roku 2022.

Sme presvedčení, že aj v týchto turbulentných časoch stojí za to naďalej podporovať Commerzbank na jej ceste. S radosťou Vás privítam na našom virtuálnom výročnom valnom zhromaždení dňa 11. mája 2022.

Dr. Manfred Knof

predseda predstavenstva

2 Prihovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

10 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

Tím predstavenstva

Dr. Manfred Knof

56 rokov, predseda
člen predstavenstva od 1.1.2021

Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz

54 rokov, Chief Operating Officer
člen predstavenstva od 20.1.2022

Dr. Bettina Orlopp

51 rokov, podpredsedníčka
Chief Financial Officer
členka predstavenstva od 1.11.2017

Thomas Schaufler

51 rokov, Súkromní klienti a podnikatelia
člen predstavenstva od 1.12.2021

Dr. Marcus Chromik

49 rokov, Chief Risk Officer
člen predstavenstva od 1.1.2016

Sabine Schmittroth

56 rokov, Group Human Resources
člen predstavenstva od 1.1.2020

Michael Kotzbauer

53 rokov, Firemní klienti
člen predstavenstva od 14.1.2021



Správa dozornej rady

Frankfurt nad Mohanom, marec 2022

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Commerzbank čelila vo finančnom roku 2021 rôznym výzvam a „Stratégia 2024“ odštartovala ďalekosiahlu transformáciu. Dozorná rada radila predstavenstvu pri riadení spoločnosti a monitorovala a kontrolovala hospodárenie Commerzbank. Predstavenstvo pravidelne, promptly a komplexne informovalo dozornú radu o všetkých dôležitých udalostiach v banke, a to aj medzi zasadnutiami. Dozorná rada opakovane prerokovala obchodnú situáciu spoločnosti a ekonomickú situáciu banky - najmä na pozadí koronakrízy - úvahy o strategickom preskupení banky, podnikové plánovanie, stratégiu udržateľnosti, vývoj ceny akcií, otázky compliance, ako aj zabezpečenie rizika a rizikovú stratégiu banky a poradiť v tejto veci správnej rade. V uplynulom hospodárskom roku sa uskutočnilo celkom 49 zasadnutí dozornej rady a jej výborov. Medzi zasadnutiami bol predseda dozornej rady v neustálom kontakte s predsedom predstavenstva a ostatnými členmi predstavenstva aj v rámci pevne stanovených termínov a bol priebežne informovaný o aktuálnom obchodnom vývoji, strategických úvahách, rizikovú situáciu, riadenie rizík, otázky compliance a významné obchodné transakcie v banke a nechať ich vyučovať v skupine.

Dozorná rada sa podieľala na rozhodnutiach, ktoré mali pre banku veľký význam, a ak to bolo potrebné, po rozsiahlych konzultáciách a preskúmaní ich schvaľovala.

Zasadnutia dozornej rady

Celkovo sa v účtovnom roku uskutočnilo dvanásť zasadnutí dozornej rady. V rámci prípravy na tieto stretnutia pravidelne organizovali zástupcovia akcionárov a zamestnancov samostatné predbežné stretnutia. Osobitným zameraním práce dozornej rady bolo sprevádzať tvorbu stratégie, jej ďalší rozvoj a monitorovať plnenie stratégie. V rámci tvorby novej stratégie bola dozorná rada komplexne informovaná a konzultovaná predstavenstvom. Dozorná rada bola následne priebežne informovaná o stave implementácie stratégie a strategickej transformácie banky. Dozorná rada bola informovaná aj o ďalšom vývoji stratégie a radila o tom predstavenstvu. Podrobne bola prediskutovaná aj stratégia udržateľnosti

2 Príhovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

19 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

Commerzbank. Dozorná rada mala v roku 2021 celkovo dve strategické zasadnutia, ako aj akcionára a akcionára

Zástupcovia zamestnancov tiež intenzívne diskutovali o strategickom zladení banky na predbežných stretnutiach spolu s predstavenstvom.

Dozorná rada sa v roku 2021 podrobne zaoberala personálnymi otázkami, najmä vymenovaním dvoch nových členov predstavenstva a nástupcu za predsedu dozornej rady a štyroch ďalších členov dozornej rady.

Ďalším ťažiskom tohtoročnej práce dozornej rady bol ďalší rozvoj štruktúry predstavenstva a systému odmeňovania predstavenstva, najmä variabilného odmeňovania.

Dozorná rada sa napokon zaoberala aj dopadmi pandémie koronavírusu na banku v roku 2021. Dozorná rada naďalej pozornejšie sledovala ekonomický a finančný vývoj banky a jej rizikovú situáciu.

Predmetom všetkých pravidelných stretnutí bola aktuálna obchodná situácia banky, ktorá bola podrobne prerokovaná s predstavenstvom. Diskutovalo sa o ekonomickom a finančnom vývoji banky a jej obchodných oblastí, rizikovej situácii, stratégii a stave jej implementácie či spomínanej strategickej transformácii, plánovaní, compliance a daňových otázkach, regulačných previerkach, systéme riadenia rizík a systéme vnútornej kontroly. podrobne. Napokon dozorná rada pravidelne rokovala o rôznych témach aj bez prítomnosti predstavenstva.

Správy predstavenstva boli spochybnené dozornou radou a boli vyžiadané doplňujúce informácie, ktoré boli vždy poskytnuté. Okrem toho bola dozorná rada informovaná o interných a oficiálnych vyšetrovaniach banky v Nemecku a zahraničí, kládla otázky a vytvárala si stanovisko.

Spôsob práce dozornej rady v roku 2021 bol hybridný: Z dôvodu koronových obmedzení sa stretnutia konali najmä ako hybridné podujatia, ktorých sa niektorí členovia dozornej rady zúčastnili osobne na mieste a niektorí virtuálne prostredníctvom videa. Všade, kde to bolo možné, prebiehali stretnutia tvárou v tvár.

V rozsahu, v akom to dozorná rada považovala za potrebné, pribrala konzultantov, ktorí ju podporili v jej práci.

Na zasadnutiach dozornej rady sa podrobne riešili nasledujúce témy:

Na mimoriadnom zasadnutí dňa 3.2.2021 predstavenstvo predstavilo dozornej rade „Stratégiu 2024“ Commerzbank a podrobne ju prerokovalo s dozornou radou.

Na stretnutí 10. februára 2021 predstavenstvo podrobne informovalo o aktuálnej obchodnej situácii, predbežných výsledkoch za finančný rok 2020, o outsourcingu a ochrane údajov v Commerzbank a o otázkach dodržiavania predpisov. Dozorná rada prerokovala a rozhodla o pohyblivej odmene pre členov predstavenstva na finančný rok 2020. Dozorná rada sa okrem toho zaoberala rizikovými stratégiami, stratégiou kybernetickej a informačnej bezpečnosti a dopadmi pandémie koronavírusu na banku. Zaoberala sa aj správou dozornej rady a vyhlásením o správe a riadení spoločnosti.

Dňa 16.03.2021 bolo členom dozornej rady oznámené, že Hans-Jörg Vetter odstúpil zo zdravotných dôvodov z funkcie a predsedu dozornej rady Commerzbank AG s účinnosťou od 16. marca 2021. Zástupcovia akcionárov diskutovali o procese hľadania nástupcu.

Dozorná rada na súvahovom zasadnutí dňa 18.03.2021 preskúmala ročnú účtovnú závierku a konsolidovanú účtovnú závierku za rok 2020 a na odporúčanie Výboru pre audit ich schválila. Schválilo navrhované uznesenia do programu valného zhromaždenia 2021 a schválilo uskutočnenie valného zhromaždenia 2021 ako virtuálne valné zhromaždenie. Predstavenstvo informovalo dozornú radu o aktuálnej obchodnej situácii, stave implementácie „Stratégie 2024“, celkovej rizikovej stratégii,

vývoji v súvislosti s úverovým portfóliom mBank vo švajčiarskych frankoch, otázkach dodržiavania pravidiel a dopadoch pandémie koronavírusu.. Dozorná rada sa zaoberala preverovaním prípadných porušení povinností zo strany členov predstavenstva v súvislosti s úverovým záväzkom so skupinou Wirecard a vysporiadaním s FCA v súvislosti so systémami prevencie prania špinavých peňazí. Dozorná rada okrem toho prerokovala a schválila ciele členov predstavenstva na finančný rok 2021 a prehodnotila hodnotenie výkonnosti dlhodobej motivačnej zložky z pohyblivej odmeny za výkonnostný rok 2015 bývalých členov predstavenstva v rámci tzv. retrospektívneho hodnotenia. Dozorná rada sa zaoberala aj správou o odmeňovaní a kombinovanou samostatnou nefinančnou správou za rok 2020. Boli prezentované a prediskutované výsledky hodnotenia a sebahodnotenia dozornou radou za rozpočtový rok 2020, ktoré boli vykonané interne. S dozornou radou sa konzultovalo aj nové menovanie referenta odmeňovania a jeho zástupcu. Na záver bola dozorná rada informovaná o stave hľadania nového člena dozornej rady.

Dozorná rada na mimoriadnom zasadnutí dňa 24.03.2021 prerokovala návrh riadneho valného zhromaždenia na rok 2021 na voľbu nového člena dozornej rady. Andreas Schmitz na stretnutí oznámil, že s okamžitou platnosťou rezignuje na členstvo v dozornej rade Commerzbank.

Dňa 28. marca 2021 dozorná rada na mimoriadnom zasadnutí rozhodla navrhnúť výročnému valnému zhromaždeniu na rok 2021, aby bol do dozornej rady zvolený Helmut Gottschalk ako zástupca akcionára a nástupca Hansa-Jörga Vettera. Predtým dozorná rada určila tak individuálnu vhodnosť Helmuta Gottschalka, ako aj kolektívnu vhodnosť dozornej rady, vrátane Helmuta Gottschalka ako nástupcu Hansa-Jörga Vettera..

Koncom marca Dr. Victoria Ossadnik a Dr. Tobias Guldemann a Dr. Rainer Hillebrand odstúpi z dozornej rady Commerzbank s účinnosťou od konca výročného valného zhromaždenia 2021.

Na ďalšom mimoriadnom zasadnutí v apríli 2021 sa dozorná rada rozhodla navrhnúť výročnému valnému zhromaždeniu na rok 2021, aby okrem Helmuta Gottschalka, Daniela Mattheus, Caroline Seifert, Burkharda Keese a Franka Westhoffa ako zástupcov akcionárov a nástupcov Dr. Victoria Ossadnik a Dr. Tobias Guldemann, Dr. zvolil Rainera Hillebranda a Andreasa Schmitza do dozornej rady. Dozorná rada predtým určila tak individuálnu vhodnosť menovaných kandidátov, ako aj kolektívnu vhodnosť dozornej rady vrátane ich zaradenia ako nástupcov odchádzajúcich členov dozornej rady. Dozorná rada sa ďalej rozhodla požiadať predstavenstvo, aby požiadalo súd o vymenovanie Helmuta Gottschalka za člena dozornej rady do konca výročného valného zhromaždenia, ktoré rozhodne o absolutórii za finančný rok 2020. Nakoniec dozorná rada zvolila Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell do prezidentského a nominačného výboru.

Na mimoriadnom zasadnutí 29. apríla 2021 bol za predsedu dozornej rady do skončenia riadneho valného zhromaždenia v roku 2021 zvolený Helmut Gottschalk, ktorého súd medzitým vymenoval za člena dozornej rady. Okrem toho sa dozorná rada rozhodla poveriť právnickú kanceláriu, aby preskúmala možné porušenia povinností zo strany členov predstavenstva v súvislosti s úverovým záväzkom voči skupine Wirecard.

Po riadnom valnom zhromaždení 18. mája 2021, ktoré zvolilo Helmuta Gottschalka za člena dozornej rady, dozorná rada na ďalšom mimoriadnom zasadnutí zvolila Helmuta Gottschalka za predsedu dozornej rady na obdobie jeho funkčného obdobia za člena dozornej rady. Okrem toho sa dozorná rada uzniesla na zmene svojho rokovacieho poriadku a zvolila do výborov dozornej rady zástupcov akcionárov novozvolených valným zhromaždením v roku 2021. Predstavenstvo informovalo dozornú radu

2 Prihovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

19 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

o aktuálnej obchodnej situácii, najmä o výsledkoch za prvý štvrťrok a o výsledkoch rokovaní so zamestnaneckými výbormi na tému „Stratégia 2024“.

Predstavenstvo na zasadnutí dňa 16.6.2021 informovalo o aktuálnej obchodnej situácii, stave implementácie „Stratégie 2024“ a operacionalizácii viacročného plánu a obchodnej stratégie. Agenda udržateľnosti banky bola predstavená dozornej rade, ktorá ju podrobne prerokovala s predstavenstvom. Dozornej rade bol predstavený a prerokovaný výsledok preverky možného porušenia povinností členov predstavenstva v súvislosti s úverovým záväzkom voči skupine Wirecard externou advokátskou kanceláriou. Externý právny názor aj interné audity dospeli k záveru, že k porušeniu povinnosti starostlivosti zo strany predstavenstva nedošlo. Dozorná rada sa zaoberala aj ďalším vývojom štruktúry predstavenstva: Novo bola vytvorená funkcia podpredsedu predstavenstva a systém odmeňovania bol doplnený o zodpovedajúce nové podmienky odmeňovania s podmienkou predloženia nového systému na schválenie valnému zhromaždeniu. DR Bettina Orlopp bola vymenovaná za zástupkyňu generálneho riaditeľa a jej funkčné obdobie bolo obnovené. Dozorná rada tiež rozhodla o predĺžení menovania Jörga Hessenmüllera do predstavenstva. Dozorná rada definovala zameranie auditu na rok 2021 a poverila spoločnosť Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Eschborn/Frankfurt nad Mohanom, aby k 31. decembru 2021 vykonala audit kombinovanej samostatnej nefinančnej správy pre Commerzbank Aktiengesellschaft a skupinu. Na záver bola dozorná rada informovaná o nových ustanoveniach zákona o posilňovaní integrity finančného trhu a ich implementácii.

Predstavenstvo na zasadnutí dňa 15.09.2021 informovalo o obchodnej situácii banky, najmä o výsledkoch za druhý štvrťrok a o priebehu transformácie. Predstavenstvo okrem toho prediskutovalo vývoj týkajúci sa zamýšľaného outsourcingu obchodu s cennými papiermi (Projekt Sirius), dôvody zastavenia projektu a ďalšie opatrenia. Následne advokátska kancelária poverená kontrolou zodpovednosti v súvislosti s projektom Sirius a útvár interného auditu prezentoval svoje výsledky a prerokoval ich s dozornou radou. Ten sa rozhodol vzájomne ukončiť menovanie Jörga Hessenmüllera a jeho pracovnú zmluvu uzavretím dohody o skončení pracovného pomeru. Na základe súhlasu dozorného orgánu, Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz bol vymenovaný do správnej rady. Okrem toho bol Thomas Schaufler vymenovaný za člena predstavenstva zodpovedného za obchod so súkromnými zákazníkmi, ktorý tiež podlieha schváleniu dozorným orgánom. Dozorná rada diskutovala o výzvach, ktorým čelí Commerzbank, so zástupcami vyššieho manažmentu z jednotného mechanizmu dohľadu Európskej centrálnej banky a vymenili si názory na rôzne témy. Dozorná rada okrem toho zadefinovala ďalšie priority auditu na rok 2021 a vyriešila nový vzor pracovnej zmluvy predstavenstva a nový vzor zmluvy o dôchodku.

Ťažiskom stretnutia 30. septembra 2021 bola diskusia o strategických firemných cieľoch predstavených predstavenstvom. Dozorná rada podrobne prerokovala strategické otázky, ziskovosť produktov a zákazníkov a štruktúru súvahy banky s predstavenstvom a predložila v tejto súvislosti návrhy. Dozorná rada ďalej predefinovala úlohy Výboru pre digitalizáciu a techniku a premenovala ho na Výbor pre digitálnu transformáciu. Dozorná rada okrem toho riešila ďalšie zmeny svojho rokovacieho poriadku.

Na poslednom zasadnutí v roku 24. novembra 2021 bolo dozornej rade predstavené plánovanie do roku 2025, ako aj stratégia rizika a outsourcingu, čo po podrobnej diskusii vzala na vedomie. Predstavenstvo v rámci správy o podnikateľskej situácii okrem iného informovalo o výsledkoch tretieho štvrťroka, o riadení štruktúry súvahy, o zosúladiení záujmov prerokovaných s výbormi zamestnancov a o rôznych otázkach compliance a daní. Dozornej rade bol predstavený aj vývoj pandémie koronavírusu a jej dopady na banku, ako aj transformačný stav banky. Okrem toho bola dozorná rada informovaná

o koncepcii a primeranosti systémov odmeňovania Commerzbank a preverila primeranosť odmeňovania predstavenstva. Dozorná rada sa zaoberala ďalším rozvojom systému variabilného odmeňovania predstavenstva a stanovila ciele pre rok 2022 pre členov predstavenstva. Na záver dozorná rada preverila výkony bývalých členov predstavenstva z hľadiska dlhodobej motivačnej zložky z pohyblivej odmeny za výkonnostný rok 2016 v rámci následného hodnotenia výkonnosti. Ďalšími témami tohto stretnutia boli corporate governance banky, najmä dozorná rada schválila každoročné vyhlásenie o súlade s nemeckým kódexom správy a riadenia spoločností v súlade s § 161 nemeckého zákona o akciových spoločnostiach, zaoberala sa nezávislosťou dozornej rady členovia, stanovili ciele vo vzťahu k zloženiu dozornej rady a koncepcie diverzity pre zloženie predstavenstva a dozornej rady rozhodli. Viac podrobností o správe a riadení spoločnosti Commerzbank nájdete na stranách 27 až 33 tejto výročnej správy. Dozorná rada prerokovala ďalší rozvoj kompetencií ESG v Dozornej rade tak, aby zodpovedal vývoju v Commerzbank v oblasti udržateľnosti a zároveň adekvátne plnil rastúce požiadavky a úlohy Dozornej rady v tejto oblasti. Dozorná rada sa zaoberala aj budúcou štruktúrou správy o odmeňovaní za rok 2021 a rozhodla poveriť audítora vykonaním auditu správnosti obsahu správy o odmeňovaní podľa práva obchodných spoločností za vykazovací rok 2021 nad rámec zákonných požiadaviek § 162 (3) zákona o akciových spoločnostiach. Z dôvodu odchodu Christiana Höhna z dozornej rady k 31.12.2021 sa rozhodlo o jeho nástupcovi vo výboroch dozornej rady. Dozorná rada napokon riešila zmeny organizačných smerníc pre systém odmeňovania predstavenstva.

Výbory

Pre efektívne plnenie svojich úloh dozorná rada vytvorila spomedzi svojich členov celkom sedem stálych výborov.

Aktuálne zloženie výborov je uvedené na strane 19 tejto výročnej správy. Úlohy a zodpovednosti jednotlivých výborov sú uvedené v rokovacom poriadku dozornej rady, ktorý je zverejnený na internete na stránke <https://www.commerzbank.de>.

Vo finančnom roku 2021 sa konalo šesť riadnych zasadnutí a jedno mimoriadne zasadnutie výboru pre audit. Prediskutoval konsolidovanú a ročnú účtovnú závierku, ako aj priebežnú účtovnú závierku, finančné informácie a priebežné správy, vývoj kľúčových finančných údajov, kľúčové obchodné transakcie, rezervy na portfólio úverov mBank vo švajčiarskych frankoch a vyrovnanie s FCA so zodpovednými členov predstavenstva, základy účtovníctva a účtovného procesu, ako aj perspektívy ďalšieho rozvoja podnikania. Na tomto základe výbor uzniesol odporúčania dozornej rade týkajúce sa schválenia ročnej účtovnej závierky a schválenia konsolidovanej účtovnej závierky.

Výbor dal audítovi vysvetliť výsledky auditu ročnej účtovnej závierky a konsolidovanej účtovnej závierky Commerzbank a auditorské správy pre ne vypracované. Okrem toho bola audítom priebežne informovaná o aktuálnom stave a jednotlivých výsledkoch auditu ročnej účtovnej závierky a auditu kombinovanej samostatnej nefinančnej správy. To isté platí pre výsledky auditovaných previerok priebežných správ, samostatných finančných informácií a priebežných správ. Osobitnými ústrednými bodmi diskusií vo výbore boli ústredné body auditu a mimoriadne dôležité auditorské problémy, ktoré zistil audítor (Key Audit Matter). S cieľom zabezpečiť finančnú nezávislosť audítora výbor získal ich vyhlásenie o nezávislosti v súlade s článkom 6 nariadenia EÚ o audite a prediskutoval túto skutočnosť. Výbor pre audit sa zaoberal aj prideleniami audítorovi za neauditorské služby a dostal o tom správy od finančného oddelenia skupiny zodpovedného za monitorovanie. Výbor interne a spoločne s audítom prerokoval aj kvalitu auditu. Na základe toho predložila dozornej rade návrhy na vymenovanie audítora, výšku odmeny a zameranie auditu, ako aj na vymenovanie audítora pre kombinovanú samostatnú nefinančnú správu.

2 Prihovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

19 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

Na základe výberového konania uskutočneného v súlade s čl.16 Nariadenia EÚ 537/2014 výbor pre audit odporučil dozornej rade navrhnúť výročnému valnému zhromaždeniu buď KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín, alebo PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanom byť zvolený za audítora ročnej účtovnej závierky a audítora skupiny a za audítora na preskúmanie priebežných finančných správ. V prvom kroku výročné valné zhromaždenie v roku 2021 zvolilo preferovanú spoločnosť KPMG AG za audítora na preskúmanie akýchkoľvek dodatočných priebežných finančných informácií za obdobia po 31. decembri 2021 a pred výročným valným zhromaždením v roku 2022. Výročné valné zhromaždenie v roku 2022 by potom malo zvoliť aj vymenovanú auditorskú spoločnosť za nového audítora a audítora skupiny na celý finančný rok 2022. Výbor bol podrobne informovaný o procese a stave prevzatia auditorských činností medzi súčasným audítorom EY a budúcim audítorom KPMG.

Predmetom podrobných diskusií výboru bola aj práca oddelení Group Audit a Group Compliance banky. Obe oblasti pravidelne (aspoň štvrťročne) informovali o výsledkoch svojej práce, o opatreniach na ich optimalizáciu, plánovaní ďalšej činnosti a predkladali výboru výročné správy. Výbor pre audit dostával najmä pravidelné správy o výsledkoch rôznych interných a externých auditov dodržiavania miestnych predpisov, ktoré musia pobočky a dcérske spoločnosti Commerzbank na celom svete dodržiavať. V tejto súvislosti výbor získaval aj pravidelný (aspoň štvrťročný) prehľad o stave prác na odstránení zistených nedostatkov prostredníctvom správ z dotknutých obchodných oblastí, ako aj z auditu skupiny a Compliance skupiny. Na dvoch zasadnutiach výbor spolu s predstavenstvom a audítorom podrobne diskutoval o ďalšom vývoji procesov KYC. Na dvoch zasadnutiach sa výbor podrobne zaoberal aj problematikou „Wirecard“ s ohľadom na dodržiavanie interných a externých požiadaviek. Skupinový daňový výbor si nechal vysvetliť aj aktuálny stav a opatrenia na ďalší rozvoj daňovej povinnosti.

Výbor preveroval efektívnosť systému riadenia rizík banky a najmä systému vnútornej kontroly. Pri tom sa okrem iného opierala o zodpovedajúce správy audítora, Group Risk Management a Group Audit. Vzala na vedomie aj správu audítora o kontrole plnenia oznamovacích povinností podľa zákona o obchodovaní s cennými papiermi a pravidiel správania.

Okrem uvedených šiestich zasadnutí sa po výročnom valnom zhromaždení konalo mimoriadne zasadnutie výboru pre audit. Na tomto stretnutí bol Burkhard Keese vymenovaný za nástupcu bývalého Dr. Za nového predsedu revízej komisie bol zvolený Tobias Guldemann.

V minulom finančnom roku zasadal Výbor pre riziká päť riadnych a štyri mimoriadne zasadnutia. Na týchto stretnutiach sa intenzívne zaoberala rizikovou situáciou banky a riadením rizík, najmä na pozadí pandémie koronavírusu. V tejto súvislosti sa diskutovalo o vplyvoch hospodárskej krízy vyvolanej pandemiou na úverové portfólio Commerzbank, jej rezervy na riziká a výsledok rizika, ako aj jej kapitálové pomery. Ďalšími dôležitými témami boli riziká pre Commerzbank vyplývajúce z úverového portfólia mBank vo švajčiarskych frankoch, kauza Wirecard a diskusia o rizikách krajiny a ich riadení. Rizikový výbor sa zaoberal aj celkovou rizikovou stratégiou na rok 2021, čiastočnými rizikovými stratégiami na rok 2021 a kreditným, trhovým, likviditným, protistranou a operačným rizikom. Zaoberal sa aj reputačnými, compliance, kybernetickými a regulačnými rizikami. Okrem toho sa výbor pre riziká vo veľkej miere zaoberal rizikami ESG. Jednotlivé záväzky, ktoré sú pre banku významné, boli podrobne prediskutované s predstavenstvom, ako aj portfóliá a subportfóliá. Výbor pre riziká sa zaoberal aj dôležitými podnikovými transakciami a vývojom investičného portfólia. Bola tiež oboznámená s plánom ozdravenia banky a schválenými zmenami hraničných hodnôt niektorých ukazovateľov plánu ozdravenia. Výbor pre riziká tiež kontroloval, či sú podmienky v obchodovaní s klientmi v súlade s obchodným modelom banky a štruktúrou rizík. Rozoberal aj rôzne záťažové testy a ich výsledky. Stretnutia sa zaoberali aj systémom odmeňovania zamestnancov a previerkami a hodnotením rizík Commerzbank zo strany jej regulátorov. Okrem toho sa výbor pre riziká zaoberal schopnosťou Commerzbank niesť riziko,

veľkými úvermi poskytnutými spoločnostiam v skupine Commerzbank a úvermi právnickým osobám, ako aj vysokorizikovými individuálnymi záväzkami.

Na stretnutí 27. januára 2021 bol Andreas Schmitz zvolený za predsedu Výboru pre riziká ako nástupcu Nicholasa Tellera, ktorý opustil predstavenstvo. Po odchode Andreasa Schmitza Dr. Rainer Hillebrand zvolený za predsedu Výboru pre riziká. Po výročnom valnom zhromaždení zvolili členovia Výboru pre riziká Franka Westhoffa za predsedu Výboru pre riziká.

Prezidiálny a nominačný výbor sa vo finančnom roku stretol deväťkrát a raz spolu s Výborom pre kontrolu odmeňovania. Rokovania predsedníckej a nominačnej komisie boli zamerané na prípravu a hĺbkové prerokovanie zasadnutí celej dozornej rady, najmä s ohľadom na obchodnú situáciu, finančnú situáciu a situáciu na kapitálovom trhu, strategické smerovanie Commerzbank a menovanie členov dozornej rady generálnych riaditeľov. Intenzívne sa zaoberala personálnymi otázkami, konkrétne hľadaním nástupcu odchádzajúceho predsedu dozornej rady Hansa-Jörga Vettera a ďalších štyroch členov dozornej rady a hľadaním nástupcu Jörga Hessenmüllera, ako aj štruktúrou predstavenstva a hľadanie nového člena predstavenstva pre súkromných a firemných klientov. Výbor pri tom zohľadnil vyváženosť a rôznorodosť vedomostí, zručností a skúseností všetkých členov dotknutého orgánu, pričom vypracoval popisy práce s profilmi kandidátov a tam, kde to považoval za potrebné, využil externých konzultantov pre nábor na poskytovanie podpory. Okrem toho preskúmala individuálnu a kolektívnu vhodnosť nových kandidátov a celého predstavenstva, berúc do úvahy príslušné profily kompetencií a na základe matíc vhodnosti, a predložila zodpovedajúce odporúčania pre uznesenia celej dozornej rade. Prezidentský a nominačný výbor sa zaoberal preverovaním akéhokoľvek porušenia povinností zo strany členov Predstavenstva a vývojom v projekte Sirius. Okrem toho výbor schválil prevzatie mandátov členmi predstavenstva v iných spoločnostiach a predbežné uznesenie o podnikových úveroch fyzickým osobám v súlade s § 15 zákona o úverovaní. Vzal na vedomie zmeny v Ústrednom poradnom zbore Commerzbank. Okrem toho Predsednícka a nominačná komisia schválila stanovenie úrokovej sadzby pre emisiu podriadeného dlhu v rámci emisného programu banky AT-1 s výnimkou upisovacích práv akcionárov. Zaoberala sa úpravou smernice banky o vhodnosti a rozhodla o zmenách kompetenčného profilu a matice vhodnosti pre dozornú radu. Výbor prerokoval aj výsledky hodnotenia predstavenstva a dozornej rady a sebahodnotenie dozornej rady za finančný rok 2020.

Na spoločnom rokovaní predsedníckej a menovacej komisie a kontrolnej komisie odmeňovania sa výbory zaoberali revíziou vzoru pracovnej zmluvy predstavenstva a vzorovej zmluvy o dôchodku predstavenstva. Výbor sa zaoberal aj vývojom v projekte Sirius, súvisiacimi dôsledkami a podmienkami vzájomného ukončenia funkcie Jörga Hessenmüllera v predstavenstve a pracovnej zmluvy, ako aj podmienkami pracovnej zmluvy a dôchodkovej zmluvy predstavenstva Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz a za Thomasa Schauflera.

Okrem spomínaného spoločného stretnutia sa **Výbor pre kontrolu odmeňovania** stretol na piatich stretnutiach s prezidentským a nominačným výborom. Podporil dozornú radu pri stanovovaní cieľov na finančný rok 2021 pre členov predstavenstva a predložil príslušné odporúčania pre uznesenia. Okrem toho sa výbor zaoberal dosiahnutím cieľa predstavenstva na finančný rok 2020 a preskúmal určenie celkovej výšky pohyblivej odmeny pre zamestnancov na finančný rok 2020. S výborom sa konzultovalo aj vymenovanie referenta odmeňovania a jeho zástupcu. Výbor pre kontrolu odmeňovania v rámci spätnej kontroly preskúmal hodnotenie výkonnosti zložky dlhodobých stimulov z variabilnej odmeny za roky 2015 a 2016 bývalých členov predstavenstva a predložil zodpovedajúce odporúčania na riešenie celej dozornej rade.

Výbor sa zaoberal aj ďalším vývojom štruktúry predstavenstva a odporučil dozornej rade, aby vytvorila novú funkciu podpredsedu predstavenstva a doplnila systém odmeňovania o nové podmienky odmeňovania s výhradou predloženia nového systému pre r. schválenie výročným valným zhromaždením.

Okrem toho sa výbor zaoberal štruktúrou správy o odmeňovaní za rok 2021 a aktualizáciou organizačnej smernice pre odmeňovanie predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft. Prerokovaná bola aj správa o kontrole odmeňovania referenta odmeňovania. Výbor posúdil vhodnosť systému odmeňovania predstavenstva a prerokoval štruktúru a primeranosť systémov odmeňovania zamestnancov pre Commerzbank Aktiengesellschaft.

Výbor tiež posúdil vplyvy kompenzačných systémov na rizikovú, kapitálovú a likviditnú situáciu banky a zabezpečil, aby kompenzačné systémy boli v súlade s obchodnou, rizikovou a kompenzačnou stratégiou banky. Výbor preveril aj princípy systému odmeňovania zamestnancov na meranie parametrov odmeňovania, odvodov do zisku, ako aj doby výkonu a odkladu a monitoroval proces identifikácie rizikových a skupinových rizikových subjektov. V tejto súvislosti bol výbor informovaný o nových kritériách EBA na identifikáciu subjektov, ktoré podstupujú riziko a skupinové osoby, ktoré podstupujú riziko. Výbor preveril aj systém odmeňovania kontrolných útvarov a monitoroval zapojenie kontrolných útvarov a všetkých ostatných relevantných oblastí do návrhu systému odmeňovania zamestnancov.

Ďalším rozvojom systému variabilného odmeňovania predstavenstva sa zaoberal Výbor pre kontrolu odmeňovania. Nakoniec sa zaoberal cieľmi na rok 2022 pre členov Predstavenstva a dal odporúčania na uznesenia celej dozornej rade.

Sociálny výbor sa v sledovanom roku stretol dvakrát. Zaoberal sa personálnou politikou a personálnym rozvojom. Okrem toho sa sociálny výbor zaoberal personálnym marketingom a implementáciou stratégie ľudských zdrojov. Venoval sa aj témam manažmentu diverzity, manažmentu zdravia, náboru a práci mladých ľudí, ďalšiemu rozvoju pracovného sveta v Commerzbank a všeobecným kľúčovým personálnym osobnostiam. Okrem toho sociálny výbor dostal správy o aktuálnom stave prípadov koronavírusu v Commerzbank, hygienickej koncepcii banky a rôznych opatreniach realizovaných v súvislosti s pandémiou koronavírusu.

Výbor pre digitálnu transformáciu zasadal štyrikrát. O stave napredovania banky v digitalizácii v rámci „Stratégie 2024“ sa pravidelne intenzívne diskutovalo a hlbšie sa diskutovalo o aspektoch, ako sú KPI a kybernetické riziko. Výbor tiež dostával pravidelné správy o stave IT a všeobecnej technickej výkonnosti a stabilite IT systémov, ako aj aktuálne informácie o najdôležitejších strategických iniciatívach. Výbor podporil dozornú radu v jej monitorovacích a poradenských úlohách v súvislosti s digitálnou transformáciou banky a IT. V dôsledku revízie rokovacieho poriadku v septembri 2021 bolo novo zaradené monitorovanie projektov a procesov v rámci digitálnej transformácie banky, jej rozpočtová kontrola a kontrola transformácie. To zahŕňalo aj zrušenie projektu Sirius predstavenstvom. Diskutovalo sa aj o prostredí bánk v oblasti fintechov a roadmaps pre biznis oblasti.

Zasadnutia mediačného výboru zriadeného v súlade s ustanoveniami zákona o spolurozhodovaní neboli potrebné.

Predsedovia výborov pravidelne informovali celú dozornú radu o svojej práci na nasledujúcom zasadnutí dozornej rady.

Zmena audítora

Dňa 12. októbra 2020 zverejnila Commerzbank v Spolkovom vestníku postup výberu nového audítora pre Commerzbank Aktiengesellschaft a nového audítora pre skupinu Commerzbank na finančný rok 2022. Operatívnu realizáciu výberového procesu vykonával interný projektový tím určený skúšobnou komisiou. Definícia hlavných krokov procesu, výberové kritériá a hlavné rozhodnutia boli vopred prerokované s predsedom výboru pre audit a schválené výborom pre audit. Revízný výbor na svojich zasadnutiach dostával pravidelné správy o priebehu konania a prerokovával a rozhodoval o ďalších dôležitých krokoch. Projektový tím zahŕňal zástupcov z oddelenia financií a právneho oddelenia skupiny, za celkovú zodpovednosť riaditeľa divízie financií skupiny. Projektový tím sa pravidelne koordinoval s predsedom revíznej komisie. Celý proces bol navrhnutý tak, aby bol spravodlivý, transparentný a nediskriminačný v súlade s nariadeniami EÚ o verejných súťažiach. Oznámením projektu verejnej súťaže v Spolkovom vestníku boli audítorské spoločnosti najprv požiadané, aby vyjadrili svoj záujem zúčastniť sa výberového konania. V ďalšom kroku boli záujemcom poskytnuté rozsiahle podklady, ktoré by mali umožniť predloženie fundovanej písomnej ponuky. Okrem toho dostali všetci súťažiaci možnosť objasniť nezodpovedané otázky v relácii otázok a odpovedí. Ponuky, ktoré boli následne predložené v písomnej forme, analyzoval a vyhodnotil hodnotiaci tím zložený z CFO, riaditeľov divízií a vysokých predstaviteľov zo všetkých relevantných podnikových divízií. Okrem toho boli uchádzači vyzvaní, aby osobne predstavili svoju ponuku a kľúčových členov tímu. Na týchto prezentáciách sa okrem predsedu skúšobnej komisie zúčastnili aj zástupcovia hodnotiaceho tímu. S uchádzačmi boli prediskutované aj ekonomické základné kamene ponuky. Po ukončení postupu bola skúšobnej komisii na overenie predložená podrobná správa o postupe a hodnotení žiadateľov. Na tomto základe výbor pre audit vytvoril stanovisko a odporučil dozornej rade, aby na výročné valné zhromaždenie navrhla za nového audítora a audítora skupiny na finančný rok 2022 buď KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín, alebo PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanom. Uviedol, že uprednostňuje KPMG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín. Dozorná rada sa následne rozhodla riadiť odporúčaním a preferenciou Výboru pre audit. V súlade s odporúčaním dozornej rady výročné valné zhromaždenie na rok 2021 pôvodne zvolilo KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín, za nového audítora na preskúmanie (akýchkoľvek) priebežných finančných informácií za štvrtroky finančného roka 2022 až do Výročného valného zhromaždenia 2022. Pokiaľ ide o návrh na voľbu audítora a audítora skupiny na finančný rok 2022, Výbor pre audit aj Dozorná rada sa držia svojich odporúčaní a preferencií. Dozorná rada preto navrhne výročnému valnému zhromaždeniu v roku 2022, aby zvolila spoločnosť KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín, za audítora ročnej závierky a audítora koncernovej závierky za finančný rok 2022 a za audítora na preskúmanie skrátenej účtovnej závierky a priebežnej správy o hospodárení v súlade s odsekmi 115 odsek 5, 117 bod 2 zákona o obchodovaní s cennými papiermi k 30. júnu 2022 a na preskúmanie akýchkoľvek dodatočných priebežných finančných informácií podľa § 115 ods. 7 zákona o obchodovaní s cennými papiermi, 340i ods. 4 Obchodného zákonníka ako aj za audítora priebežných finančných informácií, ktoré boli vyhotovené za obdobia po 31. decembri 2022 a pred riadnym valným zhromaždením v roku 2023.

2 Prihovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

19 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

Konflikty záujmov

Podľa nemeckého kódexu správy a riadenia spoločností a oddielu 3 ods. 6 rokovacieho poriadku dozornej rady musia členovia dozornej rady Commerzbank okamžite informovať o akomkoľvek konflikte záujmov predsedu dozornej rady alebo podpredsedu dozornej rady, predstavenstvo, ktoré následne konzultuje s prezidentským a nominačným výborom dozornej rady a na základe podnetu dozornej rady poskytuje informácie. Žiadny člen dozornej rady neoznámil v sledovanom období konflikt záujmov.

Podujatia v oblasti vzdelávania a ďalšieho vzdelávania

Členovia dozornej rady prevzali zodpovednosť za opatrenia v oblasti vzdelávania a ďalšieho vzdelávania potrebné na ich úlohy. Dostali primeranú podporu od Commerzbank. Konali sa pravidelné školenia. V roku 2021 sa uskutočnili workshopy na témy „Modelovanie súvahy z pohľadu záujmu a likvidity“, „Kybernetické riziko“ a „Zákon o dodržiavaní pravidiel/prania špinavých peňazí“. Plnej dozornej rade bol predstavený aj zákon o posilňovaní integrity finančného trhu a jeho implementácia v banke. Témy „DORA a BAIT“ ako aj „Digitálne aktíva“ boli podrobne prediskutované vo Výbore pre digitálnu transformáciu. Okrem toho sa v rámci zasadnutia výboru pre kontrolu odmeňovania uskutočnilo interné školiace opatrenie na tému „Nové kritériá EBA na identifikáciu osôb, ktoré podstupujú riziko“. Okrem toho sa členovia dozornej rady zúčastnili na interných a externých školeniach na témy ako udržateľnosť a správa a riadenie spoločnosti.

V roku 2021 sa z dôvodu zmeny v dozornej rade uskutočnili onboardingové akcie pre nových členov dozornej rady. Novým členom dozornej rady boli ponúknuté aj individuálne prispôbené interné kvalifikačné a adaptačné opatrenia. Oblasť ako riziko a compliance umožnili jednotlivým členom dozornej rady hlbší pohľad na ich činnosť a organizáciu.

Účasť na zasadnutiach

Nasledujúca tabuľka ukazuje, na koľkých zasadnutiach dozornej rady a výborov sa jednotliví členovia zúčastnili vo finančnom roku 2021. Ak sa členovia dozornej rady nemohli zúčastniť zasadnutia, svoju neúčasť vopred ohlásili, vysvetlili dôvody a spravidla odovzdali hlasovanie:

	Zasadnutia (vrátane výborov)	Zasadnutia (plénum)	Účasť (plénum)	Zasadnutia (výbory)	Účasť (výbory)	Účasť (všetky zasadnutia)
Helmut Gottschalk	21	6	6	15	15	21 100%
Hans-Jörg Vetter	4	2	2	2	2	4 100%
Uwe Tschäge	29	12	12	17	17	29 100%
Heike Anscheit	16	12	12	4	3	15 94%
Alexander Boursanoff	12	12	12	0	0	12 100%
Gunnar de Buhr	23	12	12	11	9	21 91%
Stefan Burghardt	23	12	12	11	11	23 100%
Dr. Frank Czichowski	27	12	12	15	15	27 100%
Sabine U. Dietrich	18	12	12	6	6	18 100%
Dr. Jutta A. Dönges	34	12	12	22	21	33 97%
Monika Fink	19	12	12	7	7	19 100%
Dr. Tobias Guldimann	16	7	7	9	9	16 100%
Dr. Rainer Hillebrand	14	7	7	7	7	14 100%
Christian Höhn	27	12	12	15	13	25 93%
Kerstin Jerchel	15	12	12	3	3	15 100%
Burkhard Keese	12	5	5	7	7	12 100%
Alexandra Krieger	12	12	12	0	0	12 100%
Daniela Mattheus	7	5	5	2	2	7 100%
Dr. Victoria Ossadnik	9	7	7	2	1	8 89%
Andreas Schmitz	9	4	4	5	5	9 100%
Caroline Seifert	7	5	5	2	2	7 100%
Robin J. Stalker	28	12	12	16	16	28 100%
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	24	12	10	12	12	22 92%
Frank Westhoff	16	5	5	11	11	16 100%
Stefan Wittmann	14	12	12	2	2	14 100%

Ročná a koncernová závierka

Auditor ročnej a koncernovej závierky - Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (EY), Eschborn/Frankfurt nad Mohanom - overil ročnú a konsolidovanú účtovnú závierku Commerzbank Aktiengesellschaft, ako aj správy o stave spoločnosti Commerzbank AG a koncernu a vydal audítorské stanovisko bez výhrad. Ročná účtovná závierka bola zostavená v súlade s ustanoveniami nemeckého Obchodného zákonníka (HGB), konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS). Účtovná závierka a audítorské správy boli zaslané všetkým členom dozornej rady včas. Členovia revíznej komisie dostali aj všetky prílohy a vysvetlivky k audítorským správam, vrátane doplňujúcej audítorskej správy k ročnej účtovnej závierke HGB; všetci členovia dozornej rady mali možnosť do týchto dokumentov nahliadnuť.

Výbor pre audit sa na svojom zasadnutí dňa 22.3.2022 podrobne zaoberal dokumentmi účtovnej závierky. Ročná a konsolidovaná účtovná závierka Commerzbank Aktiengesellschaft a správy o hospodárení AG a Skupiny boli tiež prerokované v celej dozornej rade na súvahovom stretnutí 23. marca 2022. Audítori sa zúčastnili na spomínaných zasadnutiach výboru pre audit a celej dozornej rady, vysvetlili kľúčové výsledky auditu a boli k dispozícii na zodpovedanie otázok. Účtovná závierka bola podrobne prerokovaná na oboch stretnutiach.

Po záverečnom preskúmaní výborom pre audit a plnou dozornou radou nevzniesla dozorná rada žiadne námietky k ročnej a konsolidovanej účtovnej závierke a schválila výsledky auditu. Dozorná rada schválila účtovnú závierku poradnej skupiny a skupiny zostavenú predstavenstvom, čím bola schválená ročná účtovná závierka akciovej spoločnosti. Dozorná rada súhlasí s návrhom predstavenstva na rozdelenie zisku.

Nefinančná správa

Dozorná rada sa na svojich zasadnutiach v dňoch 3.2.2021 a 16.6.2021 zaoberala témou udržateľnosti a stratégiou udržateľnosti banky.

Dozorná rada sa zaoberala aj kombinovanou samostatnou nefinančnou správou pre Commerzbank Aktiengesellschaft a Skupinu k 31. decembru 2021, ktorú pripravilo predstavenstvo. Spoločnosť EY vykonala kontrolu na účely obmedzeného uistenia a vydala bezvýhradné potvrdenie. Zástupcovia audítora sa zúčastnili na zasadnutí výboru pre audit dňa 22. marca 2022 a na zasadnutí dozornej rady dňa 23. marca 2022, informovali o hlavných výsledkoch svojho auditu a odpovedali na doplňujúce otázky členov dozornej rady. Dozorná rada nemala žiadne námietky.

Komunikácia s akcionármi

Komunikácia s našimi akcionármi prebieha na výročnom valnom zhromaždení a prostredníctvom oddelenia pre vzťahy s investormi. Predseda dozornej rady Commerzbank je tiež v pravidelnom kontakte s národnými a medzinárodnými kľúčovými akcionármi a investormi o témach, ako je správa a riadenie spoločnosti, kvalifikácia a zloženie predstavenstva a dozornej rady, systémy odmeňovania predstavenstva a dozorná rada, úloha dozornej rady v procese tvorby a implementácie stratégie, výber audítorov, digitalizácia a udržateľnosť. Prezentácie použité pri týchto rozhovoroch spolu s kľúčovými posolstvami sú zverejnené na webovej stránke Commerzbank Aktiengesellschaft a prístupné ostatným akcionárom a záujemcom zvonku.

Zmeny v dozornej rade a v predstavenstve

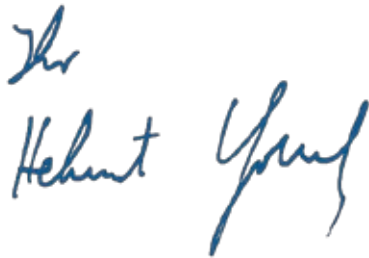
Ku koncu 16. marca 2021 zo zdravotných dôvodov odstúpil z funkcie predsedu a člena dozornej rady Commerzbank Hans-Jörg Vetter. Andreas Schmitz opustil dozornú radu Commerzbank 24. marca 2021. Na žiadosť predstavenstva Commerzbank bol Helmut Gottschalk vymenovaný za člena dozornej rady uznesením zo dňa 14. apríla 2021 do skončenia riadneho valného zhromaždenia 2021. Na záver výročného valného zhromaždenia dňa 18. mája 2021 Dr. Victoria Ossadnik a Dr. Tobias Guldemann a Dr. Rainer Hillebrand opustil dozornú radu. Riadnym valným zhromaždením boli zároveň za zástupcov akcionárov zvolení do dozornej rady Daniela Mattheus, Caroline Seifert, Helmut Gottschalk, Burkhard Keese a Frank Westhoff. Nakoniec, na strane zástupcov zamestnancov, Christian Höhn opustil dozornú radu 31. decembra 2021. Od 1. januára 2022 je novým členom dozornej rady jeho nástupca Stefan Jennes.

Zmeny nastali aj v predstavenstve: Jörg Hessenmüller opustil predstavenstvo koncom septembra 2021. Thomas Schaufler je od 1. decembra 2021 novým členom predstavenstva Commerzbank. Ďalej Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz je členom predstavenstva od 20. januára 2022. Radi by sme poďakovali Jörgovi Hessenmüllerovi za jeho úspechy a angažovanosť voči Commerzbank.

Ďalej úprimne ďakujeme Dr. Victorii Ossadnik, Dr. Tobiasovi Guldemann, Dr. Rainerovi Hillebrandovi, Christianovi Höhnovi a Andreasovi Schmitzovi za ich obetavú prácu v dozornej rade Commerzbank. Naše poďakovanie patrí aj Hansovi-Jörgovi Vetterovi za jeho angažovanosť vo funkcii predsedu dozornej rady. Prajeme mu všetko najlepšie do budúcnosti.

Radi by sme poďakovali predstavenstvu a všetkým zamestnancom za ich veľké osobné nasadenie a dosiahnuté úspechy v tomto opäť náročnom finančnom roku 2021.

Za dozornú radu

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized initial 'H' followed by the name 'Helmut Gottschalk' written in a cursive script.

Helmut Gottschalk
predseda

Výbory dozornej rady

Výbor na kontrolu odmeňovania	Kontrolný výbor	Výbor pre riziká
Helmut Gottschalk predseda	Burkhard Keese predseda	Frank Westhoff predseda
Dr. Jutta A. Dönges	Gunnar de Buhr	Stefan Burghardt
Uwe Tschäge	Dr. Jutta A. Dönges	Dr. Frank Czichovski
Frank Westhoff	Monika Fink	Helmut Gottschalk
Stefan Wittmann	Helmut Gottschalk	Burkhard Keese
	Kerstin Jerchel	Robin J. Stalker
	Robin J. Stalker	
Helmut Gottschalk predseda	Frank Westhoff	
Dr. Jutta A. Dönges	Výbor pre udržateľnosť, sociálne veci a dobrú riadiacu prax (ESG)	Výbor pre digitálnu transformáciu
Uwe Tschäge		
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell predseda	Sabine U. Dietrich predseda
Stefan Wittmann	Stefan Burghardt	Heike Anscheit
	Dr. Frank Czichovski	Gunnar de Buhr
Sprostredkovateľský výbor (§ 27 ods. 3 zákona o spouluurčení)	Sabine U. Dietrich	Dr. Frank Czichovski
Helmut Gottschalk predseda	Kerstin Jerchel	Daniela Mattheus
Dr. Jutta A. Dönges	Robin J. Stalker	Caroline Seifert
Uwe Tschäge	Uwe Tschäge	
Stefan Wittmann	Stefan Wittmann	

Členovia dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft

Helmut Gottschalk

70 rokov, predseda dozornej rady
od 14.4.2021, bývalý predseda dozornej rady
DZ BANK AG

Uwe Tschäge¹

54 rokov, podpredseda dozornej rady
od 30.5.2003, bankový úradník

Heike Anscheit¹

51 rokov, člen dozornej rady
od 1.1.2017, banková úradníčka

Alexander Boursanoff¹

58 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, Bankový úradník

Gunnar de Buhr¹

54 rokov, člen dozornej rady
od 19.4.2013, bankový úradník

Stefan Burghardt¹

62 rokov, člen dozornej rady
od 19.4.2013, vedúci pobočky
Mittelstandsbank Brémy

Dr. Frank Czichowski

62 rokov, člen dozornej rady
od 13.5.2020, bývalý Senior Vice
President/Treasurer KfW Bankengruppe

Sabine U. Dietrich

61 rokov, člen dozornej rady
od 30.4.2015, bývalý člen predstavenstva
BP Europa SE

Dr. Jutta A. Dönges

48 rokov, člen dozornej rady
od 13.5.2020, konateľka
Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur
GmbH

Monika Fink¹

52 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, banková úradníčka

¹ zvolení zamestnancami.

Podrobné životopisy členov dozornej rady nájdete na internetovej stránke koncernu v rubrike „Manažment“.

2 Prihovor predsedu predstavenstva

5 Tím predstavenstva

6 Správa dozornej rady

19 Výbory a dozorná rada

22 Naša akcia

Stefan Jennes¹

54 rokov, člen dozornej rady
od 1.1.2022, bankový úradník

Caroline Seifert

55 rokov, člen dozornej rady
od 18.5.2021, podnikateľská poradkyňa
pre transformáciu

Kerstin Jerchel¹

50 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, vedúca odboru pre
spolurozhodovanie ver.di Spolková správa

Robin J. Stalker

64 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bývalý člen predstavenstva
adidas AG

Burkhard Keese

56 rokov, člen dozornej rady
od 18.5.2021, Chief Operating Officer and
Chief Financial Officer Lloyd's of London

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

69 rokov, člen dozornej rady
od 1.6.2012, bývalá členka riaditeľstva
Európskej centrálnej banky

Alexandra Krieger¹

51 rokov, člen dozornej rady
od 15.5.2008, vedúca odboru controlling
Priemyselný odborový zväz baníctva, chémie a
energetiky

Frank Westhoff

60 rokov, člen dozornej rady
od 18.5.2021, bývalý člen predstavenstva
DZ BANK AG

Daniela Mattheus

49 rokov, člen dozornej rady
od 18.5.2021, advokátka,
poradkyňa Governance, Co-Managing
partnerka European Center for Board
Efficiency

Stefan Wittmann¹

53 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, odborový tajomník ver.di
Spolková správa

Naša akcia

Vývoj akciových trhov a kurzových indexov

V prvom polroku vykazovaného roku 2021 bola aktivita na medzinárodných akciových trhoch charakterizovaná progresívnym ekonomickým oživením, ktoré sa však v priebehu roka opäť oslabilo. Pandémia koronavírusu, ktorá sa vo štvrtom štvrtroku opäť zhoršila, ako aj úzke miesta v zásobovaní a nedostatok materiálu mali v niektorých prípadoch vážny dopad na jednotlivé ekonomické sektory. Najmä Omikron ako nový variant vírusu čoraz viac šíril obavy z úspešného zvládnutia pandémie na konci roka, čo si opäť vyžiadalo verejné obmedzenia. Okrem toho geopolitické udalosti vrátane obchodného sporu medzi Čínou a USA a napätia na hraniciach s Ruskom a Ukrajinou viedli k ďalšej neistote. Zatiaľ čo medzinárodné akciové trhy dosiahli nové maximum, ktoré boli podporené lepšími ziskami spoločností a podporou likvidity spojenou s pandemiou zo strany centrálnych bánk, vyššie náklady na energiu a suroviny viedli niekedy k značným cenovým premiám na strane spotrebiteľov a výrobcov. V neposlednom rade vyššia miera inflácie odráža nižšiu dostupnosť v dôsledku prerušenia medzinárodných dodávateľských reťazí, ku ktorému došlo najmä v sektore surovín, ale aj v polovodičovom priemysle a nadväzujúcich odvetviach priemyslu.

Zatiaľ čo americká spoločná banka už začal pripravovať kapitálový trh na obrat v úrokových sadzbách, ktorý vyústil do rozsiahleho zhodnotenia amerického dolára, zo strany Európskej centrálnej banky sa stále neobjavujú žiadne známky zmeny menovej politiky. Napriek tomu rozhodnutie o znížení mesačných nákupov dlhopisov a blížiac sa skončenie programu nákupu dlhopisov spôsobené pandemiou podporili zvýšenie výnosov. Napriek opačným trendom v priebehu roka zaznamenali desaťročné bundy nárast výnosov o približne 30 bázických bodov v porovnaní s predchádzajúcim rokom, čo odráža vyššie očakávania rastu.

Vedúci nemecký index DAX zaznamenal v roku 2021 nárast o 15,8 %, zatiaľ čo MDAX vzrástol o 13,6 %. Popredný európsky index EuroStoxx 50 dosiahol plus 21,0 %.

Akcia Commerzbank

Pre európsky bankový sektor bol vykazovaný rok charakteristický najmä miernymi vplyvmi pandémie koronavírusu na príslušné obchodné modely, čo bolo spôsobené aj vládnymi podpornými programami pre určité sektory. V porovnaní s rezervami na úverové riziká v predchádzajúcom roku sa rizikové náklady v odvetví vyvíjali oveľa priaznivejšie. Ekonomické oživenie navyše podporilo pozi-

tívny rast ziskov a vyššie kapitálové rezervy. Zrušenie dočasného zrieknutia sa dividend z predchádzajúceho roka však znamenalo, že európske banky obnovili vyplácanie dividend, z ktorých niektoré boli doplnené spätným odkupom akcií. Okrem výrazne zlepšených výnosov a obnovenia distribúcie prispelo prostredie vyšších úrokových sadzieb k zvýšenému dopytu po bankových akciách. V tomto kontexte európsky index priemyslu EuroStoxx Banks zaznamenal vo vykazovanom roku významný rast o 36,2 %.

S nárastom o 27,0 % cena akcií Commerzbank zaostala za priemerom v odvetví. Na jednej strane je banka v komplexnom nákladovom a reštrukturalizačnom programe, ktorý tlmí očakávanie trhu o krátkodobých ziskových vyhlídkach, na druhej strane banka neplánuje vyplácať žiadne dividendy za uplynulý finančný rok.

Na základe vysokých očakávaní transformácie sa cena akcií v druhej polovici roka zotavila z aprílového historického minima. Prezentáciou výsledkov za tretí štvrtok 2021 banka konečne predpovedala kladný čistý výsledok za celý rok a získala tak čoraz väčšiu dôveryhodnosť pre svoj strategický kurz, čo podporili aj vyššie úrokové výnosy od poľskej dcéry mBank. Kapitálový pomer CET1 vo výške 13,6 % podčiarkuje pretrvávajúcu vysokú úroveň solventnosti, ktorá vyjadruje stabilitu napriek vysokému zaťaženiu reštrukturalizáciou. V súvislosti s tým sa vankúš na rozdeliteľný kapitál (maximálna rozdeliteľná suma) zlepšil na približne 420 bázických bodov, čo fažilo z ďalšej úspešnej emisie dodatočného kapitálu Tier 1 v sledovanom roku.

Skratky cenných papierov

Akcie na majiteľa	CBK100
Reuters	CBKG.DE
Bloomberg	CBK GR
ISIN	DE000CBK1001

Akcie Commerzbank boli na konci roka kótované na 6,69 EUR. Trhová kapitalizácia Commerzbank tak bola 8,4 miliardy EUR (maximálne 8,9 miliardy EUR, minimálne 6,0 miliardy EUR), v porovnaní so 6,6 miliardy EUR v predchádzajúcom roku. Pomer ceny a účtovnej knihy sa v sledovanom roku pohyboval medzi 0,24 a 0,35. Na porovnanie, európsky bankový index sa pohyboval medzi 0,46 a 0,69. Priemerný denný obrat akcií Commerzbank – meraný počtom akcií – bol 6,6 milióna akcií, čo je výrazne pod úrovňou 11,7 milióna akcií z predchádzajúceho roka.

V prvých týždňoch tohto roka cena akcií Commerzbank výrazne vzrástla. Súviselo to najmä s trhovými očakávaniami zlepšujúceho

- 2 Prihovor predsedu predstavenstva
- 5 Tím predstavenstva
- 6 Správa dozornej rady
- 19 Výbory a dozorná rada
- 22 Naša akcia

sa úrokového prostredia a potešujúcim obchodným výsledkom na rok 2021 zverejneným v polovici februára.

Akciové ukazovatele

Pri nezmenenom počte akcií bol zisk na akciu vo finančnom roku 2021 0,23 EUR. Hlavným dôvodom bol výrazne lepší ročný výsledok v porovnaní s predchádzajúcim rokom, ktorý fažil najmä z výrazne nižšieho rizikového výsledku a amortizácie goodwillu, ktorá už nebola záťažou.

Ukazovatele akcie Commerzbank	2021	2020
Vydané akcie v miliónoch kusov (31.12.)	1 252,4	1 252,4
Kurzy Xetra-Intraday¹ v €		
Najvyšší kurz	7,19	6,83
Najnižší kurz	4,70	2,80
Konečný kurz (31.12.)	6,69	5,27
Burzové obraty za deň² v miliónoch kusov		
Najvyšší kurz	25,5	38,1
Najnižší kurz	1,3	3,2
Priemerný kurz	6,6	11,7
Váha v indexe v % (31.12.)		
MDAX	3,6	1,4
EURO STOXX Banken	0,4	0,3
Výsledok na akciu v €	0,23	-2,33
Účtovná hodnota na akciu³ v € (31.12.)	20,55	19,83
Net Asset Value na akciu⁴ v € (31.12.)	20,48	19,80
Trhová hodnota / Net Asset Value¹ (31.12.)	0,33	0,27

¹ Nemecké burzy celkom.

² Bez menšinových podielov.

³ Bez menšinových podielov a rezervy z Cash Flow Hedges a pri odpočítaní firemných hodnôt.

Váha Commerzbank v MDAX bola približne 3,6 % v porovnaní s váhou približne 1,4 % v predchádzajúcom roku.

Okrem európskeho indexu priemyslu EuroStoxx Banks mala banka vo finančnom roku 2021 zastúpenie aj vo viacerých indexoch udržateľnosti, ktoré okrem ekonomických a sociálnych faktorov zohľadňujú aj ekologické a etické kritériá.

Vybrané indexy obsahujúce akcie Commerzbank

Indexy Blue-Chip

MDAX

EURO STOXX Banken

Udržateľné indexy

DAX 50 ESG

FTSE4GOOD EUROPE INDEX

FTSE4GOOD DEVELOPED INDEX

ECPI EMU Ethical Equity

ECPI Euro ESG Equity

ECPI World ESG Equity

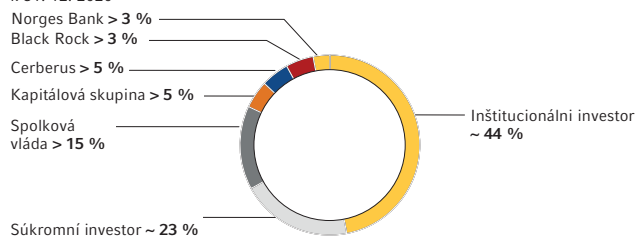
Akcionárska štruktúra a odporúčania analytikov

K 31. decembru 2021 vlastnila približne 38 % akcií Commerzbank Spolková republika Nemecko a naši súkromní akcionári, z ktorých väčšina sídli v Nemecku.

Začiatkom aktuálneho roka sa Cerberus zbavil významnej časti akcií Commerzbank. Miera účasti klesla tesne pod 3 %. Na začiatku roka vlastnili približne 62 % všetkých akcií Commerzbank inštitucionálni investori, medzi ktoré patrili najmä Capital Group, Black-Rock, Wellington a nórsky štát, ktorý má podiel prostredníctvom Norges Bank. Voľný objem bol okolo 84 %.

Štruktúra akcionárov

k 31. 12. 2020



V roku 2021 pravidelne informovalo o Commerzbank približne 28 analytikov. Na konci roka 2021 bol podiel odporúčaní na nákup 31 %, po 18 % v predchádzajúcom roku. Ďalších 54 % analytikov odporučilo držať naše akcie. 15 % odporučilo predaj našich akcií v porovnaní s 26 % v predchádzajúcom roku. Priemerná cieľová cena analytikov na konci roka bola 7,24 EUR v porovnaní s 5,15 EUR v predchádzajúcom roku.

Ratingová situácia Commerzbank

Ratingové agentúry hodnotia Commerzbank ako banku so silnou klientskou franšízou a solídnu trhovú pozíciu v obchodovaní s domácimi firemnými klientmi. Úverová expozícia je zameraná najmä na stabilné nemecké a európske ekonomiky a riziká úverového portfólia sa považujú za nízke. Kapitalizácia banky je klasifikovaná ako solídna a situácia likvidity ako stabilná. Kapitálová rezerva pomáha pri súčasnom transformačnom procese a absorpcii strát na ochranu starších veriteľov. Možnosti refinancovania prostredníctvom vkladov, krytých dlhopisov alebo kapitálových trhov sú naďalej hodnotené ako dobré.

Ratingové agentúry očakávajú, že banka v rámci „Stratégie 2024“ dosiahne merateľný pokrok vo svojej transformácii a zlepší svoju ziskovosť. Vzhľadom na pretrvávajúce zložité podnikateľské prostredie s nízkymi úrokovými sadzbami a silnou konkurenciou sa to považuje za ambiciózne, ale dosiahnuteľné.

Ratingové udalosti v sledovanom roku 2021

Moody's Investors Service Rating emitenta = „A1“

Ratingový výhľad pre dlhodobý rating emitenta alebo rating pre „Preferred-Senior Unsecured Debt“ je od septembra 2020 „negatívny“. Z pohľadu agentúry to odzrkadľuje neistoty ohľadom budúcej štruktúry refinancovania banky, ako je objem strednodobého financovania a budúci vývoj celkových aktív. To by mohlo mať vplyv na analýzu straty vzhľadom na zlyhanie používanú agentúrou, ktorá v súčasnosti zaručuje dodatočnú trojstupňovú ratingovú podporu. Výhľad pre depozitný rating „A1“ zostáva nezmenený na „stabilnom“. Hypotekárnym záložným listom a verejným záložným listom bolo pridelené hodnotenie „AAA“.

S&P Global Ratings Rating emitenta = „BBB+“

Rating dlhodobého emitenta Commerzbank alebo rating „Preferred-Senior Unsecured Debt“ je od apríla 2020 „BBB+“ s negatívnym výhľadom. Výhľad odráža výzvy, ktorým banka čelí, aby dosiahla solídnejšiu a udržateľnejšiu ziskovosť v slabom podnikateľskom prostredí. Úspech revidovaného plánu reštrukturalizácie je rozhodujúcim faktorom pre úverový rating Commerzbank od S&P. S&P označila prvé opatrenia v procese reštrukturalizácie Commerzbank v roku 2021 za celkovo sľubné. Samostatný rating banky je „bbb“. Ratingy emisií spojené so samostatným ratingom pre nezabezpečené emisie, ako „Non-preferred Senior Unsecured Debt“ sú BBB-, podriadený dlh je BB+ a dodatočný dlh 1. úrovne je BB-. Rating Resolution-Counterparty je na úrovni „A-“.

Podnikateľská zodpovednosť

- › Priznávame sa k zásadám dobrého a zodpovedného riadenia spoločnosti, ktoré sú zhrnuté v Nemeckom kódexe pre riadenie podnikov a ktoré spĺňajú všetky tam uvedené odporúčania a výzvy. O tejto časti našej podnikateľskej zodpovednosti informujeme na stranách 27 až 33.
- › Podnikateľská zodpovednosť popisuje stupeň, v akom si spoločnosti uvedomuje svoju zodpovednosť za to, aké majú obchodné činnosti dopady na spoločnosť, zamestnancov, životné prostredie alebo hospodárske prostredie. Priznávame sa k tejto zodpovednosti a informujeme o tom na stranách 40 až 64. Ohľadom roka 2021 sa pri našej nefinančnej správe po prvýkrát riadime podľa požiadaviek Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Obsah

27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d Obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka

- 27 Odporúčania Nemeckého kódexu Corporate Governance
- 28 Podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance
- 28 Hodnoty spoločnosti a riadiace praktiky Commerzbank AG a koncernu Commerzbank
- 28 Predstavenstvo
- 28 Dozorná rada
- 30 Rozmanitosť
- 31 Príprava súvahy spoločnosti
- 31 Vzťahy s akcionármi, transparentnosť a komunikácia

33 Údaje podľa § 315 Obchodného zákonníka

- 33 Údaje podľa § 315a Obchodného zákonníka a podrobná správa
- 35 Údaje podľa § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

- 39 O tejto správe
- 40 Prevziať zodpovednosť
- 41 Strategické zakotvenie udržateľnosti
- 44 Riadenie nášho portfólia
- 49 Sprevádzanie našich klientov
- 54 Ideme dobrým príkladom

27	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
33	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
39	Súhrnná osobitná nefinančná správa

Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti

podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka

Okrem dodržania zákonných ustanovení podľa § 315d Obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka musí predstavenstvo a dozorná rada podať správu a vyhlásenie o riadení spoločnosti. Táto povinnosť vyplýva zo zásady číslo 22 Nemeckého kódexu pre riadenie spoločnosti vo verzii zo 16. 12. 2019, ktorá bola zverejnená v spolkovom vestníku dňa 20. marca 2020 a na ktorej je založené toto vyhlásenie.

Riadenie spoločnosti v zmysle zodpovedného a transparentného riadenia a kontroly, ktorá je zameraná na udržateľnú tvorbu hodnôt, má v Commerzbank významné postavenie. Preto výslovne podporujeme – Dozorná rada a predstavenstvo – Nemecký kódex pre riadenie spoločnosti a tam uvedené ciele a účely.

Odporúčanie nemeckého Kódexu Corporate Governance

Banka každoročne prehlasuje, či boli a sú dodržiavané odporúčania Komisie pre správanie spoločnosti a bližšie uvedie, prečo neboli niektoré odporúčania dodržané. Toto prehlásenie o dodržaní ustanovení odovzdané predstavenstvom a Dozornou radou sa uverejňuje na internetovej stránke Commerzbank https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/governance/_corporate_governance_1.html. Tam sa nachádza aj archív s podobnými prehláseniami od roku 2002. Aktuálne vyhlásenie platné k 31. 12. 2021 bolo vydané v novembri 2021.

Commerzbank Aktiengesellschaft takmer úplne dodržiava odporúčania Nemeckého kódexu pre riadenie spoločnosti; odchyľuje sa od nich len v nasledovných bodoch:

„Od odovzdania posledného vyhlásenia o plnení kódexu v novembri 2020 boli splnené odporúčania „Vládnej komisie Nemeckého kódexu Corporate Governance“ v znení zo 16. decembra 2019, ktoré bolo zverejnené v Spolkovom vestníku dňa 20. marca 2020, s výnimkou nasledovných odporúčaní:

- Podľa odporúčania B.3 kódexu by počiatočné menovanie členov správnej rady malo trvať maximálne tri roky. Commerzbank Aktiengesellschaft sa od toho odchyľila pri menovaní dvoch členov predstavenstva, z ktorých každý bol menovaný na päť rokov. Okrem vymenovania nového predsedu predstavenstva,

ku ktorému došlo v roku 2020, bolo potrebné dlhšie vymenovanie ako odporúčané tri roky aj v prípade člena predstavenstva pre privátnych klientov vymenovaného v roku 2021 z dôvodu jeho predchádzajúcich mnohých rokov v manažmente. Nastúpte do banky vo Viedni, aby ste ho mohli získať pre banku.

- Podľa odporúčania B.4 kódexu by mal byť člen predstavenstva opätovne vymenovaný len menej ako jeden rok pred koncom funkčného obdobia a súčasné vymenovanie by malo byť zrušené súčasne len za zvláštnych okolností. V júni 2021 dozorná rada Commerzbank Aktiengesellschaft vymenovala CFO za zástupcu generálneho riaditeľa. Toto vymenovanie bolo sprevádzané predčasným opätovným vymenovaním na päť rokov, pričom súčasné vymenovanie bolo v rovnakom čase zrušené. Vzhľadom na vymenovanie za podpredsedu správnej rady bolo skoré poskytnutie päťročného obdobia vymenovania primerané. Ako preventívne opatrenie Commerzbank Aktiengesellschaft napriek tomu predpokladá, že sa odchyľila od odporúčania B.4 Kódexu, ak nenastali osobitné okolnosti.
- Podľa odporúčania D.5 Kódexu by mala Dozorná rada vytvoriť nominačný výbor, ktorý výhradne pozostáva zo zástupcov vlastníkov podielov. Podľa § 25d ods. 11 veta druhá bod 1 Zákona o úverovaní má nominačný výbor Dozornú radu podporovať pri identifikácii kandidátov na členov vedenia úverových inštitúcií. Túto úlohu predtým v rámci Commerzbank plnil prezidiálny výbor, ktorého členom boli aj zástupcovia zamestnancov. Za účelom zachovať osvedčenú prax Commerzbank pri účasti zástupcov zamestnancov a vlastníkov podielov pri výbere kandidátov pre predstavenstvo sú dvaja členovia nominačného výboru Dozornej rady Commerzbank zástupcovia zamestnancov.
- Podľa odporúčania G.10 veta prvá Kódexu by mali byť variabilné odmeny poskytnuté členovi predstavenstva pri zohľadnení príslušného daňového zafazovania prevažne investované do akcií spoločnosti alebo by mali byť poskytované príslušným spôsobom na základe akcií. Systém odmeňovania predpokladá, že polovica variabilnej odmeny sa poskytuje na základe akcií. S týmto podielom sa členovia predstavenstva dostatočne podieľajú na ďalšom vývoji akcií Commerzbank. Na základe toho sú efektívnym spôsobom zviazaní na to, aby svoje konanie orientovali na dlhodobý vývoj Commerzbank Aktiengesellschaft.“

Podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance

Commerzbank v širšom rozsahu spĺňa podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance.

Firemné hodnoty a riadiace praktiky Commerzbank Aktiengesellschaft a koncernu Commerzbank

Commerzbank uznáva svoju podnikateľskú, ekologickú a spoločenskú zodpovednosť. S cieľom zabezpečiť udržateľné riadenie spoločnosti definovala banka rozsiahle štandardy v rôznych oblastiach svojho pôsobenia, ktoré sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank na <https://www.commerzbank.de>.

Hodnoty Com takto to hovoria záväznú a zaväzujúcu firemnú kultúru. Predstavujú základný kameň pre podnikateľskú, ale aj individuálnu zodpovednosť každého jednotlivého zamestnanca Commerzbank.

Na základe hodnôt Com banka zadefinovala zásady správania, ktoré poskytujú všetkým zamestnancom záväzný orientačný rámec pre etické a zákony rešpektujúce správanie počas ich každodennej práce.

Okrem toho banka určila smernice podnikateľskej zodpovednosti ako orientáciu pre udržateľné smerovanie obchodnej činnosti Commerzbank. Jedna zo šiestich smerníc predstavuje záväzok na dodržiavanie zásad UN Global Compact, iniciatívy Organizácie spojených národov, ktorá podporuje aktívnu ochranu životného prostredia, zodpovednosť pri zaobchádzaní so zamestnancami, dodržiavanie ľudských práv ako aj boj proti korupcii a podplácaniu.

Banka ako dôležitý subjekt financujúci nemeckú ekonomiku zadefinovala pre svoje hlavné činnosti rôzne pozície a smernice. Používajú sa pri hodnotení transakcií a obchodných vzťahov, a teda slúžia ako dôležité referenčné body. Základom ich tvorby a pravidelného prehodnocovania je sústavný monitoring médií a mimovládnych organizácií na ekologicky či sociálne kontroverzné témy a pravidelná výmena názorov s mimovládnymi organizáciami. Okrem iného banka s osobitným dôrazom sformulovala ekologické smernice. Tieto predstavujú dôležité orientačné body zameranie hlavných obchodných činností, ako aj pre riadenie ekonomických a ekologických dopadov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo Commerzbank riadi spoločnosť na vlastnú zodpovednosť v záujme spoločnosti. Je pritom viazaný záujmami akcionárov, klientov, zamestnancov a ostatných skupín prepojených so spoločnosťou, a to s cieľom udržateľnej tvorby hodnôt. Predstavenstvo definuje strategickú orientáciu spoločnosti, vysvetľuje ju

Dozornej rade a stará sa o jej realizáciu. Okrem toho zabezpečuje efektívne riadenie rizík a ich controlling. Predstavenstvo riadi obchodnú činnosť Commerzbank podľa zákona, stanov, svojho rokovacieho poriadku, firemných smerníc a príslušných pracovných zmlúv. Predstavenstvo spolupracuje s ostatnými orgánmi Commerzbank a zástupcami zamestnancov.

Zloženie predstavenstva a zodpovednosti jednotlivých členov predstavenstva sú zobrazené v správe koncernu na strane 5. Bližšia prezentácia práce v predstavenstve je stanovená v rokovacom poriadku, ktorý je zverejnený na internetových stránkach Commerzbank na adrese <http://www.commerzbank.de>.

Odmeňovanie členov predstavenstva je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní a na internetovej stránke.

Dozorná rada

Dozorná rada poskytuje poradenstvo a vykonáva dohľad nad činnosťou predstavenstva pri riadení spoločnosti. Dozorná rada vymenováva a prepúšťa členov predstavenstva a spolu s predstavenstvom sa stará o dlhodobé plánovanie nástupníctva. Dozorná rada riadi svoju obchodnú činnosť podľa zákonných predpisov, stanov a svojho rokovacieho poriadku; rada pracuje s dôverou a úzko s predstavenstvom. Dozorná rada s prihliadnutím na odporúčania predsedníckej a nominačnej komisie rozhoduje o menovaní a odvolávaní členov predstavenstva a spolu s predstavenstvom zabezpečuje dlhodobé plánovanie nástupníctva. V prípade potreby sa konzultujú s externými konzultantmi.

Zloženie Dozornej rady a jej výborov je – podľa odporúčania D.2 kódexu - znázornené na stranách 19 až 21 správy o stave koncernu. O podrobnostiach v práci grémia, jeho štruktúre a jeho kontrolnej funkcii informuje správa Dozornej rady na stranách 6 až 18 správy o stave koncernu. Ďalšie informácie o spôsobe práce Dozornej rady a jej výboroch nájdete v rokovacom poriadku Dozornej rady na internetovej stránke Commerzbank.

Podľa odporúčania C.1 Kódexu sa odporúča, aby Dozorná rada stanovila pre svoje zloženie konkrétne ciele a vypracovala kompetenčný profil pre celkové grémium. Pritom je potrebné dbať na rozmanitosť. Návrhy dozornej rady pre valné zhromaždenia by mali zohľadňovať tieto ciele a zároveň by mali viesť k naplneniu kompetenčného profilu pre celé grémium. Stav realizácie týchto činností by mal byť zadokumentovaný v správe Corporate-Governance. Okrem toho by mala byť podľa odporúčania C.2 stanovená veková hranica pre členov dozornej rady a táto by mala byť uvedená vo vyhlásení o riadení spoločnosti.

Dozorná rada Commerzbank má nasledovné konkrétne ciele:

Dozorná rada by mala byť obsadená tak, aby jej členovia mali nevyhnutné schopnosti, poznatky, skúsenosti a vecné informácie na to, aby dokázali riadne vykonávať úlohy Dozornej rady. Predovšetkým by mali členovia disponovať všetkými poznatkami a skúsenosťami, ktoré sú nevyhnutné z pohľadu činností koncernu

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Commerzbank. Zudem musia spĺňať osobitné odborné znalosti a odborné skúsenosti jednotlivých členov dozornej rady v konkrétnych oblastiach (napríklad odborné znalosti v oblasti účtovníctva a auditu, ako aj v oblasti riadenia rizík a kontroly rizík) a aspoň jeden člen dozornej rady by mal mať špeciálne odborné znalosti v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG). Členovia dozornej rady musia mať možnosť spochybňovať a sledovať rozhodnutia predstavenstva. Okrem toho by členovia dozornej rady mali mať možnosť venovať výkonu svojich povinností dostatok času. Členovia by mali byť spoľahliví a pozornosť by sa mala venovať ich ochote podávať výkon, osobnosti, profesionalite, bezúhonnosti a nezávislosti. Cieľom je, aby dozorná rada mala aspoň osem nezávislých členov dozornej rady zvolených riadnym valným zhromaždením v zmysle odporúčania C.6 Kódexu a maximálne dvoch bývalých členov predstavenstva Commerzbank. Funkčné obdobie členov dozornej rady volených riadnym valným zhromaždením by spravidla nemalo presiahnuť obdobie dvanástich rokov. Dozorná rada rozhodla o podrobnom kompetenčnom profile svojho zloženia, na ktorý sa odkazuje aj tu a ktorý je zverejnený na stránke Commerzbank. Dozorná rada pri svojich nomináciách na valné zhromaždenie a pri pravidelnom hodnotení dozornej rady ako celku a jej členov prihliada na tam uvedené ciele a požiadavky.

Všetky ciele stanovené dozornou radou vzhľadom na jej zloženie a kvalifikačný profil boli k 31.12.2021 splnené. S Burkhardom Keesom ako predsedom výboru pre audit a Robinom J. Stalkerom, ktorý je tiež členom výboru pre audit, má dozorná rada dvoch členov s osobitnými odbornými znalosťami v oblasti účtovníctva a auditu. Robin J. Stalker má tiež špeciálne odborné znalosti v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG). Dozorná rada s cieľom korešpondovať s vývojom v Commerzbank Aktiengesellschaft v téme udržateľnosti a zároveň adekvátne plniť rastúce požiadavky a úlohy dozornej rady v tejto oblasti rozhodla aj o rozšírení sociálneho výboru o oblasti životného prostredia a riadenie a zodpovedajúcim spôsobom ho premenovať s cieľom rozšíriť počet zamestnancov. K 31.12.2021 boli splnené aj všetky ostatné ciele a požiadavky kompetenčného profilu. Žiadny člen dozornej rady zvolený riadnym valným zhromaždením nepresiahne riadnu dobu členstva dvanásť rokov. Konkrétnu dĺžku pôsobenia jednotlivých členov dozornej rady v dozornej rade a ich osobitné kompetencie pre dozornú radu Commerzbank nájdete v ich životopisoch, ktoré sú dostupné na webovej stránke Commerzbank.

V súlade s odporúčaním C.1 nemeckého kódexu správy a riadenia spoločností by vyhlásenie o správe a riadení malo obsahovať aj informácie o tom, čo zástupcovia akcionárov v dozornej rade považujú za primeraný počet nezávislých zástupcov akcionárov a mená týchto členov. Podľa odporúčania C.6 Kódexu sa člen dozornej rady považuje za nezávislého, ak je nezávislý od spoločnosti a jej predstavenstva a nezávislý od ovládajúceho akcionára. Člen dozornej rady je nezávislý od spoločnosti a jej predstavenstva, ak so spoločnosťou alebo jej predstavenstvom nemajú osobný alebo obchodný vzťah, ktorý by mohol viesť k významnému, nielen

dočasnému konfliktu záujmov. Pri posudzovaní nezávislosti svojich členov by podľa odporúčania DCGK mala zvážiť najmä akcionárska strana, či sám člen dozornej rady alebo blízky rodinný príslušník člena dozornej rady bol členom predstavenstva spoločnosti v období dvoch rokov pred vymenovaním, v súčasnosti alebo v roku pred vymenovaním priamo alebo ako akcionár alebo v zodpovedná funkcia spoločnosti mimo skupiny má významný obchodný vzťah so spoločnosťou alebo jednou z jej závislých spoločností, je blízky rodinným príslušníkom člena predstavenstva alebo je členom dozornej rady dlhšie ako dvanásť rokov.

Na základe vyššie uvedených kritérií môže byť všetkých desať zástupcov akcionárskej strany označených ako „nezavislí“, a to menovite Helmut Gottschalk, Dr. Frank Czichowski, Sabine U. Dietrich, Dr. Jutta A. Dönges, Burkhard Keese, Daniele Mattheus, Caroline Seifert, Robin J. Stalker, Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell a Frank Westhoff. Dr. Jutta A. Dönges a Dr. Frank Czichowski boli navrhnutí na zvolenie do dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft na návrh Fondu pre stabilizáciu finančného trhu zastúpeného Spolkovou republikou Nemecko – Finanzagentur GmbH. Fond na stabilizáciu finančného trhu vlastní 15,6 % základného imania Commerzbank Aktiengesellschaft, a preto nie je majoritným akcionárom v zmysle nemeckého kódexu správy a riadenia spoločností. Spolková republika Nemecko – Finanzagentur GmbH tiež neudržiava žiadne významné obchodné vzťahy s Commerzbank.

Cieľ mať vždy aspoň osem nezávislých členov dozornej rady volených riadnym valným zhromaždením do dozornej rady sa podarilo naplniť. V tomto smere je opodstatnené sebahodnotenie, že dozorná rada má primeraný počet nezávislých členov.

Vo finančnom roku 2021 sa dozorná rada najprv zaoberala výsledkami kontroly efektívnosti vykonanej vo finančnom roku 2020. Na základe výsledkov vypracoval katalóg opatrení vrátane tém kompetencií v dozornej rade, kvalifikačných opatrení a opatrení ďalšieho vzdelávania a ďalšieho rozvoja systému odmeňovania predstavenstva a tieto opatrenia implementoval. Na konci finančného roka 2021 tiež skontrolovala efektívnosť svojej práce vo finančnom roku 2021 v súlade s odporúčaním D.13 nemeckého kódexu správy a riadenia spoločností v súvislosti s hodnotením, ktoré sa má vykonať v súlade s § 25d (11) bod 3 a 4 Zákona o úverovaní. Za týmto účelom všetci členovia dozornej rady vyplnili rôzne dotazníky, ktoré boli následne vyhodnotené. Výsledné analýzy boli predložené plénu na začiatku finančného roka 2022 a tam sa o nich aj diskutovalo. Na základe týchto diskusií bol vypracovaný katalóg opatrení, ktorý bude urýchlene spracovaný. Členovia dozornej rady veria, že fungovanie dozornej rady a jej výborov je efektívne a celkovo bola dosiahnutá vysoká úroveň.

Podľa odporúčania v ods. E.2 Nemeckého kódexu Corporate Governance a podľa § 3 ods. 6 rokovacieho poriadku Dozornej rady musí každý člen Dozornej rady zverejňovať konflikty záujmov. V sledovanom roku neoznámil žiaden z členov dozornej rady takýto konflikt záujmov.

Odmeňovanie členov Dozornej rady je podrobne zobrazené v správe koncernu o odmeňovaní, ktorá je zverejnená na internetovej stránke Commerzbank.

Dozorná rada spoločne s predstavenstvom trvá na dlhodobé plánovanie nástupníctva pri obsadzovaní predstavenstva, a to podľa odporúčania B.2 Nemeckého kódexu Corporate Governance. Prezidiálny a nominačný výbor dozornej rady preveruje podľa zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb do vyšších riadiacich úrovní. Pritom sa zohľadňuje vyváženosť a rozmanitosť z poznatkov, schopnosti a skúsenosti všetkých členov predstavenstva, výbor navrhuje popis pracovného miesta spolu s profilom uchádzača a definuje čas potrebný na splnenie tejto úlohy. V popise práce zohľadňuje kompetenčný profil a maticu vhodnosti pre predstavenstvo, ako aj ďalšie ciele jeho zloženia (napr. rozmanitosť). Prezidiálny a nominačný výbor dozornej rady preveruje podľa § 25 ods. 11 bod 5 zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb do vyšších riadiacich úrovní. Pritom výbor rovnako zisťuje, či na tejto úrovni v zásade existujú vhodní nástupcovia. Uznesenie valného zhromaždenia z roku 2020 o systéme odmeňovania členov dozornej rady podľa § 113 ods. 3 veta prvá zákona o akciových spoločnostiach je zverejnené na internetovej stránke Commerzbank. Valné zhromaždenie v roku 2022 má rozhodnúť o úprave systému odmeňovania dozornej rady v súvislosti s odmeňovaním za členstvo vo výbore.

Rozmanitosť

Tak ako pri zložení predstavenstva, obsadzovaní riadiacich funkcií banky ako aj pri návrhoch na voľbu členov Dozornej rady (odporúčania A.1, B.1 a C.1 Kódexu) banka dbá na rozmanitosť (Diversity). Tým sa má zabrániť riziku „skupinového myslenia“ a zaujatosti. Okrem toho rozmanitosť v rámci predstavenstva a dozornej rady prispieva k širšiemu komplexu skúsenosti ako aj pestrejšiemu komplexu poznatkov, schopností a odbornosti.

Koncepcia rozmanitosti a údaje o minimálnom podiele žien a mužov na zložení dozornej rady

Dozorná rada Commerzbank AG má 20 členov. Ako vyplýva z popisu cieľov pre zloženie dozornej rady, cieľom je, aby členmi dozornej rady boli vždy minimálne 8 nezávislí členovia zvolení valným zhromaždením (zástupcovia vlastníkov podielov) v zmysle odporúčaní C.6, C.7. a C.8 kódexu a – podľa odporúčaní C.11 – aby členmi dozornej rady boli najviac dvaja bývalí členovia predstavenstva Commerzbank AG. Okrem toho si dozorná rada stanovila riadnu vekovú hranicu 72 rokov a snaží sa o širokú vekovú štruktúru v rámci celkového grémia. Okrem toho sa dozorná rada snaží o získanie osôb s rôznym vzdelaním a profesionálnym pozadím. Dozorná rada musí mať okrem toho najmenej jedného medzinárodného zástupcu. Okrem toho dozorná rada pri návrhoch na voľbu členov predkladaných valnému zhromaždeniu dbá na primeranu

nú účasť žien. Dozorná rada sa snaží o to, aby bola splnená zákonom požadovaná kvóta pre podiel žien v dozornej rade v rozsahu najmenej 30 %. Pritom musí byť zohľadnené, že dozorná rada môže ovplyvňovať svoje zloženie len prostredníctvom svojich návrhov na vymenovanie za členov dozornej rady, ktoré sa predkladajú valnému zhromaždeniu. Aj zástupcovia zamestnancov v dozornej rade sa do budúcnosti usilujú o zachovanie minimálneho aktuálneho podielu žien v rámci zástupcov zamestnancov vo výške 30 %.

Všetky stanovené ciele dozorná rada v hospodárskom roku 2021 splnila. Dňa 31. decembra 2021 mala dozorná rada spoločnosti Commerzbank AG dvoch medzinárodných zástupcov - Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell a Robin J. Stalker - a deväť žien, z toho päť žien na strane zástupcov vlastníkov podielov. Podiel žien v dozornej rade tak bol na úrovni 45 %.

Členovia dozornej rady Commerzbank sú vo veku od 48 do 70 rokov, priemerný vek predstavuje 56,8 rokov. Druh vzdelania a profesionálne pozadie členov dozornej rady je rozmanité: niektorí členovia dozornej rady majú vzdelanie v oblasti bankovníctva, ďalší sú právnici, ďalší majú ekonomické vzdelanie, okrem toho sú v dozornej rade zastúpení inžinieri. Väčšina členov dozornej rady má dlhoročné skúsenosti s pôsobením v bankovníctve.

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta platná pre predstavenstvo

Pri zložení predstavenstva sa dozorná rada usiluje o to, aby zohľadnila aspekt rozmanitosti najmä s ohľadom na vek, vzdelávanie profesné pozadie a aby v primeranom rozmere zohľadnila podiel žien. Členovia predstavenstva by spravidla nemali byť starší než 65 rokov. Okrem toho dozorná rada zabezpečuje, aby členovia predstavenstva mali v rámci primeraných limitov rôzne vzdelanie a odborné vzdelanie.

Dozorná rada si stanovila cieľ, aby do 31. decembra 2021 bol aspoň jeden člen žena. Tento cieľ bol dosiahnutý už 1. novembra 2017 a od 1. januára 2020 bol prekročený s dvomi ženami v správnej rade. To tiež spĺňa alebo prekračuje požiadavku účasti podľa § 76 ods. 3 písm. a) AktG, podľa ktorého vo viac ako troch členoch predstavenstva musí byť členom predstavenstva aspoň jedna žena a aspoň jeden muž. Dozorná rada sa snaží aj v budúcnosti naďalej prekračovať zákonnú požiadavku účasti. K 31. decembru 2021 bol podiel žien vo Výkonnej rade 33,3 %.¹

Ak to vyžaduje zákon, spoločnosti skupiny si stanovili svoje vlastné ciele pre podiel žien v predstavenstve.

Cieľové kvóty pre prvú a druhú riadiacu úroveň

Predstavenstvo je podľa § 76 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach povinné stanoviť cieľovú kvótu pre podiel žien na oboch úrovniach riadenia pod predstavenstvom ako aj lehotu na dosiahnutie tohto cieľa. Najneskôr do 30. septembra 2015 museli byť podľa § 25 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach stanove-

¹ Mit der Genehmigung der Bestellung von Dr. Oliveri del Castillo-Schulz durch die Aufsicht beträgt der Frauenanteil 28,6%.

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

né cieľové kvóty a lehoty po prvýkrát rovnako museli zadokumentované. Tieto lehoty nesmú podľa § 25 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach trvať viac ako do 30. júna 2017. Pre všetky nasledujúce lehoty platí podľa § 76 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach maximálne obdobie v trvaní piatich rokov.

V decembri 2021 predstavenstvo stanovilo nové cieľové kvóty pre prvú a druhú úroveň riadenia v Commerzbank (so sídlom v Nemecku). Cieľová kvóta pre prvú úroveň riadenia je 25 %, pre druhú úroveň riadenia je to tiež 25 %. Ako konečný termín bol stanovený 31. december 2026. Commerzbank si tak napriek neistotám spôsobeným súčasnou transformáciou banky stanovila ambiciózne ciele. Pre banku a koncern ako celok je dôležitým cieľom ďalšie zvyšovanie počtu žien v manažérskych pozíciách.

Na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo k 31. 12. 2021 38 osôb, z toho 32 mužov a 6 žien. Podiel žien na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 15,8 %.

Na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo ku dňu zostavenia správy 359 osôb, z toho 278 mužov a 81 žien. Podiel žien na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 22,6 %.

Predstavenstvo upustilo od stanovenia cieľových kvót pre prvú a druhú úroveň riadenia na úrovni skupiny. Príslušné spoločnosti skupiny si skôr stanovili svoje vlastné cieľové kvóty v rámci zákonných požiadaviek.

V skupine bolo 41 ľudí na prvom stupni riadenia pod predstavenstvom, z toho 35 mužov a 6 žien. Podiel žien na prvej riadiacej úrovni pod Výkonnou radou bol ku dňu vykazovania 14,6 %.

Druhá úroveň riadenia pod Výkonnou radou pozostávala zo 422 ľudí, z ktorých 336 bolo mužov a 86 žien. Podiel žien na druhom stupni riadenia pod predstavenstvom bol 20,4 %.

Príprava súvahy spoločnosti

Účtovníctvo koncernu Commerzbank ako aj Commerzbank Aktiengesellschaft sprostredkovala skutočnostiam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. Koncernová závierka a správa o stave koncernu boli vyhotovené podľa International Financial Reporting Standards (IFRS) a doplňujúcich ustanovení Obchodného zákonníka (HGB); ročná závierka a správa o stave spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft boli vyhotovené podľa ustanovení Obchodného zákonníka (HGB). Koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti pripravuje predstavenstvo a schvaľuje ich príp. konštatuje Dozorná rada. Za kontrolu zodpovedá audítor vymenovaný Valným zhromaždením.

K správe o stave spoločnosti patrí aj podrobná správa o rizikách, ktorá informuje o zodpovednom zaobchádzaní s rôznymi druhmi rizík. Správa o rizikách sa nachádza na stranách 101 – 144 tejto správy.

Počas obchodného roka sú akcionári a tretie osoby dodatočne informovaní o priebehu obchodnej činnosti v rámci polročných finančných správ k 30. júnu a dvoch štvrtročných správ (k 31. 3. A 30. 9.). Aj tieto priebežné správy sa pripravujú podľa International Financial Reporting Standards. V priebežných výkazoch k 31. marcu a 30. septembru sú zložky „výkaz komplexného výsledku“, „súvaha“ a „výkaz zmien vlastného imania“ zostavené v súlade s platnými zásadami účtovania, oceňovania a konsolidácie IFRS za priebežné vykazovanie.

Vzťahy s akcionármi, transparentnosť a komunikácia

Raz do roka sa koná riadne zasadnutie Valného zhromaždenia. Toto rozhoduje predovšetkým o použití bilančného zisku, ak bol vykázaný, o schválení činnosti predstavenstva a Dozornej rady, o vymenovaní audítora ako aj o zmenách stanov.

Prípadne udeľuje oprávnenia ku kapitálovým opatreniam alebo súhlas na uzatváranie zmlúv o odvádzaní zisku. Pritom na jednu akciu pripadá jeden hlas.

Dozorná rada predložila valnému zhromaždeniu v roku 2020 na schválenie systém odmeňovania pre členov predstavenstva podľa § 120a ods. 1 zákona o akciových spoločnostiach, ktorý bol upravený podľa nových požiadaviek zákona o akciových spoločnostiach v dôsledku uplatnenia 2. Smernice o právach akcionárov (ARUG II). Pri úpravách boli zohľadnené aj nové ustanovenia Nemeckého kódexu Corporate Governanc. Aktuálny systém odmeňovania a uznesenie valného zhromaždenia sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank Ďalej vyvinutý systém odmeňovania predstavenstva bude predložený na schválenie výročnému valnému zhromaždeniu v roku 2022.

Akcionári banky môžu svoje odporúčania alebo ostatné stanoviská predkladať listom alebo e-mailom príp. osobne. Od obchodného roka 2020 existuje aj riadny proces regulovaný v politike zapájania akcionárov, ktorý platí pre kontaktovanie Commerzbank. Na zasadnutiach Valného zhromaždeniach sa tieto podnety komentujú a odpovedá na ne predstavenstvo alebo Dozorná rada. Okrem toho môžu akcionári na základe protinávrhov alebo rozširujúcich návrhov k programu spolurozhodovať o priebehu Valného zhromaždenia. Na návrh akcionárov môže byť zvolané mimoriadne zasadnutie Valného zhromaždenia. Právne nevyhnutné správy a podklady potrebné pre Valné zhromaždenie, vrátane správy o činnosti, sú k dispozícii na internete, rovnako ako program Valného zhromaždenia a prípadné protinávryhy a rozširujúce návrhy.

Commerzbank informuje verejnosť – a tým aj akcionárov – štyrikrát ročne o finančnej a výnosovej situácii banky; firemné správy o kurze akcie sa okrem toho uverejňujú ako ad-hoc správy. Tým je zabezpečené rovnaké zaobchádzanie s akcionármi. V rámci tlačových konferencií a analytických podujatí informuje predstavenstvo o ročnej závierke príp. o štvrtročných výsledkoch. Na podávanie

správ využíva Commerzbank možnosti internetu, na stránke <http://www.commerzbank.de> sa zverejňujú rozsiahle informácie o koncerne Commerzbank. Napríklad stanovy Commerzbank ako aj rokovacie poriadky predstavenstva a Dozornej rady sú k dispozícii na internete. V správe o činnosti ako aj na internete sa okrem toho zverejňuje finančný kalendár týkajúci sa priebežného a nasledujúceho roka. Tento kalendár obsahuje všetky termíny zverejnenia podstatné pre finančnú komunikáciu, najmä termíny tlačových konferencií a analytických podujatí ako aj termíny zasadnutí Valného zhromaždenia.

Cítíme sa byť zaviazaní dodržiavať transparentnú komunikáciu s našimi akcionármi a všetkými ostatnými zainteresovanými osobami. Tento nárok chceme realizovať aj v budúcnosti.

27	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
33	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
39	Súhrnná osobitná nefinančná správa

Údaje podľa § 315a ods. 1 a § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka (HGB)

Údaje podľa § 315a nemeckého Obchodného zákonníka a podrobná správa

Zloženie základného imania

Základné imanie spoločnosti predstavuje ku koncu obchodného roka 1 252 357 634,00 Eur a je rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií. Akcie znejú na majiteľa. Spoločnosť Commerzbank vydala len kmeňové akcie, na ktoré sa vzťahujú práva a povinnosti zo zákonných ustanovení. Každá kusová akcia poskytuje jeden hlas.

Obmedzenia týkajúce sa hlasovacích práv prevodu; spôsob kontroly hlasovacích práv pri účasti zamestnancov

Obmedzenia týkajúce sa hlasovacích práv alebo prevodu akcií nám nie sú známe. Vo všeobecnosti je hlasovacie právo v prípadoch uvedených v § 136 zákona o akciových spoločnostiach pri príslušných akciách zo zákona vylúčené. Ani pri vlastných akciách nie je možné podľa § 71b zákona o akciových spoločnostiach vykonávať žiadne práva.

Zamestnanci, ktorí vlastnia akcie spoločnosti Commerzbank, uplatňujú svoje kontrolné práva ako ostatní akcionári podľa ustanovení zákona a stanov.

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia neexistujú.

Vymenovávanie a odvolávanie členov predstavenstva a zmeny Stanov

Členov predstavenstva vymenováva a odvoláva Dozorná rada podľa § 84 Zákona o akciových spoločnostiach a § 6 ods. 2 Stanov. Pred vymenovaním členov predstavenstva je potrebné Spolkovému úradu pre dohľad nad poskytovaním finančných služieb, Nemeckej spolkovej banke a Európskej centrálnej banke preukázať, že títo členovia sú spoľahliví, odborne spôsobilí a v dostatočnej miere budú banke k dispozícii. Odborná spôsobilosť predpokladá, že členovia predstavenstva majú dostatočné teoretické a praktické poznatky obchodnej činnosti banky ako aj riadiace skúsenosti (§ 24 ods. 1 bod 1, § 25c ods. 1 Zákona o úverovaní, článok 93 Nariadenia EÚ č. 468/2014 (Nariadenie o rámci jednotného mechanizmu dohľadu). Podľa § 6 ods. 1 stanov má predstavenstvo najmenej 2 členov; dozorná rada podľa § 6 ods. 2 stanov určuje počet členov predstavenstva. Ak jeden člen predstavenstva chýba, môže byť ten

to bez toho, aby dozorná rada vymenovala nového člena, v nevyhnutných prípadoch vymenovaný súdom podľa § 85 Zákona o akciových spoločnostiach.

Každá zmena Stanov podlieha podľa § 179 ods. 1 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach uzneseniu Valného zhromaždenia. Ak zákon nepredpisuje väčšinu základného imania zastúpeného pri prijímaní uznesení, postačuje jednoduchá väčšina zastúpeného imania (§ 19 ods. 3 veta druhá Stanov). Oprávnenie na zmenu Stanov týkajúcu sa ich znenia bolo podľa § 10 ods. 3 Stanov v súlade s § 179 ods. 1 veta druhá Zákona o akciových spoločnostiach prevedené na Dozornú radu.

Oprávnenia predstavenstva na vydávanie a odkupovanie akcií

Predstavenstvo je so súhlasom Dozornej rady podľa § 4 ods. 3 a ods. 4 Stanov platných k 31. 12. 2019 oprávnené do 21. mája 2024 zvýšiť základné imanie o najviac 626 178 817,00 eur vydaním nových akcií:

- o najviac 500 943 054,00 eur oproti hotovostným vkladom (povolené imanie 2019/I). Predstavenstvo je so súhlasom dozornej rady oprávnené vylúčiť právo na odber s cieľom (i) vyňať maximálne čiastky z práva na odber alebo (ii) vydať zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft do pomernej čiastky vo výške 15 000 000,00 eur.
- o najviac 125 235 763,00 eur oproti hotovostným vkladom (povolené imanie 2019/II). Predstavenstvo je so súhlasom dozornej rady oprávnené vylúčiť právo na odber s cieľom (i) vyňať maximálne čiastky z práva na odber; (ii) v rozsahu, v akom vlastníci príp. veritelia zameniteľných dlhopisov alebo opčných listov z opčných dlhopisov poskytnúť právo na nové akcie; (iii) zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom; alebo (iv) vydať nové akcie oproti hotovostným vkladom v rozsahu najviac 10 % základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného oprávnenia, ak emisná čiastka nových akcií nebude vo výraznej miere nižšia než burzová cena za akcie rovnakého druhu v momente stanovenia emisnej čiastky. Na stanovenie maximálnej hranice 10 % základného imania sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá.

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20 %

základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo základného imania okrem toho presiahnuť 3 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na stanovenie 3 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá. Ohľadom podrobností o povolenom imaní, predovšetkým o podmienkach pre jeho uplatnenie, odkazujeme na podrobné ustanovenia v prílohe v bode 62.

Valné zhromaždenie poverilo predstavenstvo dňa 13. mája 2020 podľa § 71 ods. 1 bod 8 zákona o akciových spoločnostiach, aby do 12. mája 2025 nakúpilo vlastné akcie v objeme najviac 10 % základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného oprávnenia. Spoločne s vlastnými akciami, ktoré boli nadobudnuté z iných dôvodov a ktoré sa nachádzajú v držbe spoločnosti alebo ktoré jej majú byť pripočítané podľa § 71a nasl. zákona o akciových spoločnostiach, nesmú akcie nadobudnuté na základe tohto oprávnenia v žiadnom momente prekročiť 10 % príslušného základného imania spoločnosti.

Kúpa akcií môže prebiehať podľa výberu predstavenstva prostredníctvom burzy alebo prostredníctvom verejnej ponuky na kúpu, ktorá bude predložená všetkým akcionárom. Prípustná protihodnota za nadobudnutie akcií (bez vedľajších nákladov) podlieha pre obe možnosti nadobudnutia určitým hraniciam uvedeným v poverení. Ak pri verejnej ponuke na kúpu objem ponúkaných akcií presiahne predpokladaný objem spätného odkúpenia, môže byť ponuka prijatá v pomere príslušných ponúkaných akcií. Rovnako sa predpokladá prednostné prijatie menšieho počtu akcií do 50 kusov ponúkaných akcií spoločnosti na akcionára (minimálny prídel). Poverenie na kúpu vlastných akcií je možné využiť jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo čiastkových sumách a v kombinácii vyššie uvedených možností kúpy.

Predstavenstvo bolo poverené na to, aby naspäť získané akcie využilo podľa nižšie uvedených ustanovení uznesenia valného zhromaždenia:

- predaj vlastných akcií prostredníctvom burzy alebo prostredníctvom verejnej ponuky na kúpu pre všetkých akcionárov;
- predaj vlastných akcií oproti vecnému plneniu na účely kúpy spoločností, častí spoločnosti alebo podielov na spoločnostiach, ako aj ostatných aktív;
- v prípade predaja vlastných akcií prostredníctvom ponuky pre všetkých akcionárov sa udeľuje právo na odber pre držiteľov práv na výmenu alebo opčných práv, aké by tieto osoby mali po uplatnení práva na výmenu alebo opčného práva alebo po splnení príslušnej povinnosti na výmenu alebo opčnej povinnosti;

- vydanie vlastných akcií (i) ako zamestnaneckých akcií pre zamestnancov v pomernej časti zo základného imania vo výške 15 000 000,00 eur alebo (ii) ako súčasť odmeňovania na základe poskytnutia akcií členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom Commerzbank Aktiengesellschaft a jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 zákona o akciových spoločnostiach;
- predaj vlastných akcií iným spôsobom ako prostredníctvom burzy alebo prostredníctvom ponuky pre všetkých akcionárov, ak kúpna cena nie je podstatne nižšia než burzová cena akcií v momente predaja. Toto poverenie je možné uplatniť len vtedy, ak bude zabezpečené, že počet akcií predaných na základe tohto oprávnenia v momente účinnosti tohto oprávnenia alebo – ak bude táto hodnota nižšia – v momente uplatnenia tohto oprávnenia nepresiahne 10 % existujúceho základného imania spoločnosti. Na stanovenie 10 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá.

Oprávnenia na vylúčenie odberového práva na použitie vlastných akcií ako zamestnaneckých akcií, ako súčasť odmeňovania prostredníctvom poskytnutia akcií členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom ako aj na vydanie vlastných akcií oproti vecným plneniam členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom na základe uplatnenia nárokov na variabilné súčasti odmeny, prémie alebo podobné pohľadávky voči spoločnosti alebo jej koncernových spoločností môže predstavenstvo využiť v maximálnej výške 3 % základného imania existujúceho v momente prijatia uznesenia valného zhromaždenia. Na stanovenie 3 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá.

Vyššie uvedené oprávnenia na využitie vlastných akcií môžu byť uplatnené jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo po častiach, jednotlivito alebo spoločne. Vlastné akcie je možné využiť na jeden alebo viaceré vyššie uvedené účely. Právo akcionárov na odber znovu predaných akcií Commerzbank bol vylúčený v rozsahu, v akom sa tieto akcie podľa vyššie uvedených oprávnení použijú podľa bodov 2 - 5.

Predstavenstvo bolo ďalej oprávnené na to, aby stiahlo akcie nadobudnuté na základe tohto oprávnenia bez toho, aby na to bolo potrebné ďalšie uznesenie valného zhromaždenia.

Okrem vyššie uvedených oprávnení bolo predstavenstvo na základe uznesenia valného zhromaždenia za 1. mája 2020 podľa § 71 ods. 1 bod 8 zákona o akciových spoločnostiach poverené na to, aby nadobudlo vlastné akcie aj pri využití opcií Put alebo Call, ako aj termínových kúpnych zmlúv. Spoločnosť podľa toho môže predať tretím osobám opcie call nasmerované na fyzickú dodávku ako aj uzatvoriť termínové kúpne zmluvy, pri ktorých medzi uzatvorením kúpnej zmluvy na vlastné akcie a splnením zmluvy dodaním akcií sú viac ako 2 burzové dni (ďalej spoločne označované ako "deriváty"). Na základe podmienok týchto derivátov musí byť zabezpečené, aby boli deriváty spojené len s akciami, ktoré boli na-

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

dobudnuté pri dodržaní zásady rovnakého zaobchádzania; táto podmienka je splnená pri kúpe akcií prostredníctvom burzy. Za tejto podmienky je možné využiť aj kombináciu vyššie uvedených derivátov. Oprávnenie na kúpu vlastných akcií pri využití derivátov môže byť uplatnené jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo po častiach.

Všetky nadobudnutia akcií pri využití derivátov sú obmedzené na akcie v rozsahu najviac 5 % základného imania v momente prijatia uznesenia valného zhromaždenia alebo ak bude táto hodnota nižšia – v momente uplatnenia tohto oprávnenia. Platnosť jednotlivých derivátov nesmie byť dlhšia než 18 mesiacov a musí byť stanovená, aby k nadobudnutiu akcií pri využití derivátov došlo neskôr 12. mája 2025.

Cena dohodnutá v rámci derivátu (okrem vedľajších nákladov) za kúpu jednej akcie pri využití opcií alebo splnení termínových nákupov podlieha rovnako ako cena, ktorá je splatná spoločnosťou za uplatnenie opcie, spoločnosťou prijatá cena za opcie ako aj termínový kurz dohodnutý pri termínových nákupoch podlieha istým hraniciam bližšie uvedeným v oprávnení.

Ak sa vlastné akcie nakupujú pri využití derivátov podľa vyššie uvedených ustanovení, je právo akcionárov uzatvoriť takéto derivátové obchody podľa ustanovení § 186 ods. 3 štvrtá veta zákona o akciových spoločnostiach vylúčené. Akcionári majú právo na ponúkanie svojich akcií spoločnosti len vtedy, ak je spoločnosť voči nim povinná na odber akcií z derivátových obchodov. Prípadné ďalšie právo na ponúkanie akcií je vylúčené.

Pre používanie akcií nadobudnutých pri využití derivátov platia pravidlá popísané vyššie pre priamo zakúpené akcie

Podstatné dohody pri zmene kontroly v dôsledku ponuky na prevzatie

Spoločnosť Commerzbank v rámci rámcových dohôd ISDA s časťou zmluvných partnerov dohodla pre prípad zmeny kontroly v rámci Commerzbank právo na mimoriadnu výpoveď v prospech týchto zmluvných partnerov. Právo na výpoveď spravidla predpokladá podstatné zhoršenie bonity spoločnosti Commerzbank. Jednotlivé zmluvy uzatvorené v rámci týchto rámcových dohôd by museli byť v prípade výpovede vyúčtované v trhovej hodnote, ktorú je možné zistiť každý burzový pracovný deň. Pritom však nie je možné vylúčiť, že výpoveď klienta s mimoriadne veľkým objemom obchodov môže mať na základe možných platobných záväzkov banky napriek tomu podstatný dopad na majetkovú, finančnú a výnosovú situáciu spoločnosti Commerzbank.

Dohody o odškodnení v prípade ponuky na prevzatie

Dohody o odškodnení pre prípad ponuky na prevzatie neboli uzatvorené s členmi predstavenstva ani so zamestnancami spoločnosti Commerzbank.

Podiely na imaní viac ako 10% hlasovacích práv

Podľa zákona o obchodovaní s cennými papiermi (WpHG) musí každý investor, ktorý na základe kúpy, predaja alebo iným spôsobom získa určité podiely na hlasovacích právach, tieto prekročí alebo nedosiahne, túto skutočnosť oznámiť našej spoločnosti ako aj Spolkovému úradu pre dohľad nad finančným trhom. Najnižšia prahová hodnota pre túto oznamovaciu povinnosť predstavuje 3 %. Podľa oznámenia o hlasovacích právach zo 4. júna 2013 sa Fond na stabilizáciu finančného trhu podieľa na Commerzbank Aktiengesellschaft v rozsahu 17,15 % imania oprávneného na hlasovanie. Ak ostal vtedy nahlásený podiel na hlasovacích právach nezmenený, bol by podiel Fondu na stabilizáciu finančného trhu na Commerzbank Aktiengesellschaft v apríli 2015 cca 15,6 % imania oprávneného na hlasovanie.

Údaje podľa § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

Cieľ interného systému na riadenie kontrol a rizík s ohľadom na finančné výkazníctvo spočíva v tom, aby podľa účtovných predpisov vyplývajúcich z nemeckého Obchodného zákonníka a z predpisov IFRS ročná a koncernová závierka sprostredkovala skutočnosťam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. V spoločnosti Commerzbank sú interný kontrolný systém a systém riadenia rizika – oba s ohľadom na finančné výkazníctvo – spojené do metodiky a realizácie. V ďalšej časti tejto správy sa preto bude používať pojem „IKS“ (interný kontrolný systém). Podrobnosti o systéme riadenia rizík sú uvedené v správe o rizikách na strane 62 nasl.

Cieľ riadneho finančného vykazovania je ohrozovaný existenciou rizík, ktoré vplývajú na finančné výkazníctvo. Pritom nie je podstatné, či je toto spôsobené jedinou skutočnosťou alebo kombináciou viacerých skutočností. Riziká pre finančné výkazníctvo môžu vzniknúť aj v dôsledku chýb v obchodných postupoch. Okrem toho môže podvodné správanie viesť k chybnému uvádzaniu informácií. Preto musí banka zabezpečiť, aby boli riziká týkajúce sa chybných prezentácií, hodnotenia alebo vykazovania informácií vo finančných výkazoch minimalizované. Interný kontrolný systém spoločnosti Commerzbank sa orientuje na dosiahnutie dostatočnej istoty týkajúcej sa dodržiavania platných právnych požiadaviek, riadneho a hospodárneho vykonávania obchodných činností a úplnosť a správnosť finančného výkazníctva.

Zákonné základy a smernice

V § 289 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka je zo strany zákonodarcu definované, že kapitálové spoločnosti musia v správe o stave spoločnosti popísať podstatné znaky svojho interného kontrolného systému. V spoločnosti Commerzbank sa uplatňujú zásady na vytvorenie interného kontrolného systému, ktoré sú stanovené v rámci minimálnych požiadaviek na riadenie rizík.

Základom pre vytvorenie interného kontrolného systému banky je medzinárodne platný rámec, ktorý vyvinul „Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission“ (COSO). Tieto rámcové predpisy sa používajú v Commerzbank na dosiahnutie nasledovných cieľov:

- efektívnosť a účinnosť obchodných procesov
- dodržiavanie platných zákonov a predpisov
- spoľahlivosť finančného výkazníctva.

S ohľadom na hodnotenie rizík účtovných procesov požadované v rámci COSO (napr. zabezpečenie úplnosti evidovaných transakcií alebo správneho ocenenia v rámci súvahy) a ohľadom na spoľahlivosť finančného výkazníctva sa banka riadi podľa odporúčaní „International Standards of Auditing and Quality Control, No. 315, 2009 Edition“ (ďalej ako ISA číslo 315).

Organizácia

Základom pre riadenie spoločnosti s príslušnou strategickou orientáciou celkového koncernu, ktorá sa riadi podľa rizikových aspektov, je Písomne definovaný poriadok (SFO). SFO predstavuje zrozumiteľnú ako aj priebežne aktualizovanú prezentáciu organizácie a postupov, vrátane kompetenčného poriadku spoločnosti. Závazný a na základe regulácií požadovaný štandard pre procesný postup sa stanovuje prostredníctvom SFO-Policy a Process Framework. Tieto úpravy predstavujú rámec pre popis procesov a ďalšie pokyny. Dokumentácia a aktualizácia procesného postupu sa považuje za súčasť SFO a zadáva Governance Framework pre všetky jednotky v rámci banky a stanovuje jednotné a záväzné minimálne požiadavky. Primárnym znakom je zásada jednoznačného priradenia zodpovednosti, ktorá vyplýva z rozdelenia obchodných oblastí členov predstavenstva a platí aj pre zodpovednosť za vecné náklady na nižších riadiacich úrovniach. Rozsah a vybudovanie rámca pre riadenie spoločnosti sa orientujú podľa právnych a regulárnych požiadaviek ako aj podľa "Firemej ústavy Commerzbank", ktorú schválilo predstavenstvo. Pritom rámec pre riadenie spoločnosti uplatňuje podstatné ustanovenia firemej ústavy vo forme praktických nariadení a obsahuje nasledovné prvky:

- rozdelenie obchodných oblastí pre predstavenstvo
- rokovacie poriadky
- organizačné štruktúry
- poverenia na vykonanie úkonov
- kompetenčné pravidlá.

Organizačné kontrolné a monitorovacie prvky na zabezpečenie funkčného a efektívneho kontrolného systému sú v Commerzbank Aktiengesellschaft rozdelené do troch za sebou nasledujúcich úrovní. Model „Three Lines of Defence“ je ako centrálna súčasť zakotvený v ústave spoločnosti. Okrem toho sú úlohy v banke, ktoré obsahovo nie sú prepojené, organizované podľa zásady funk-

čného oddelenia v rôznych oblastiach. Na minimalizáciu rizík v rámci finančného výkazníctva sa vykonávajú podstatné kontroly podľa zásady štyroch očí.

Podľa MaRisk zodpovedá predstavenstvo za implementáciu, realizáciu, ďalší rozvoj a kontrolu bankového interného kontrolného systému. Kým predstavenstvo zodpovedá za formovanie a preukázanie primeranosti interného kontrolného systému, nesie CFO zodpovednosť za formovanie a efektívnosť interného kontrolného systému pre účely finančného výkazníctva. Zodpovedá za formovanie interného kontrolného systému prostredníctvom primeraných a účinných kontrolných krokov a ich zapojenie do príslušných procesov. Predstavenstvo je rovnako zodpovedné za riadne vyhotovovanie jednotlivej a koncernovej závierky.

Pri sledovaní finančného výkazníctva poskytuje na to vytvorený kontrolný výbor Dozornú radu. Tento výbor podporuje Dozornú radu pri monitorovaní účtovníctva, účinnosti systému na riadenie rizík, najmä interného kontrolného systému, compliance a interného revízného systému. Okrem toho výbor podporuje Dozornú radu pri realizácii auditov, najmä pri zabezpečení nezávislosti audítora a jeho výkonov. Ďalej výbor sleduje aj bezodkladné odstraňovanie nedostatkov zistených audítormi.

Odbor internej kontroly (Group Audit) podáva každý štvrtrok správy Dozornej rade príp. radou vytvoreným výborom o revíznej činnosti a podstatných výsledkoch kontrol. Za vyhotovenie ročných závierok v súlade s príslušnými zákonmi ako aj internými a externými smernicami je zodpovedný finančný odbor Group Finance (GM-F). V rámci finančného odboru sa oddelenie účtovných postupov a smerníc Accounting and Controlling Policies & Guidelines zaoberá vypracúvaním a komunikáciou o koncernových smerniciach na vyhotovenie súvah. Podporuje koncernové a správne zostavovanie súvahy formou definovania a dohody o smerniciach na zostavenie súvahy. Od polovice roka zodpovedá za prevádzku a priebežný technický a odborný ďalší rozvoj infraštruktúry pre hlavné procesy v oblasti financií klastrová servisná organizácia.

Kontroly na zníženie rizika

Kontroly sú v banke technicky aj manuálne (organizačne) integrované priamo do prevádzkových postupov. Technické kontroly sa uplatňujú v používaných IT systémoch a pozostávajú z kontrolných súčtov a kontrolných číslíc. Technické kontroly dopĺňajú manuálne súčasti kontrol, ako napr. zisťovanie údajov na obrazovke, ktoré vykonávajú príslušní zamestnanci. Kvalita údajov pri technickom zisťovaní je zabezpečená na základe organizačných opatrení v rámci zásady štyroch očí, kompetenčných pravidiel, oddelenia funkcií a na základe technických opatrení (udefovanie IT oprávnení). Počas ďalšieho spracovania dodatočné kontroly zabezpečujú úplnosť a správnosť preberaných údajov.

Sledovanie zo strany Group Audit

Odbor pre audit (Group Audit) vykonáva na základe poverenia zo strany predstavenstva nezávisle, objektívne a s orientáciou na kon-

27	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
33	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
39	Súhrnná osobitná nefinančná správa

troly kontrolné činnosti, ktoré sú zamerané na to, aby boli obchodné procesy spoločnosti Commerzbank podporené s ohľadom na ich riadne vykonanie, bezpečnosť a hospodárnosť. Odbor pre audit (Group Audit) podporuje predstavenstvo tým, že hodnotí primeranosť a účinnosť interného kontrolného systému a riadenia rizík, sleduje revíziu podstatných projektov a navrhuje odporúčania. Tým prispieva k zabezpečeniu obchodných postupov a majetku.

Odbor pre audit (Group Audit) spadá priamo pod predstavenstvo a podáva mu správy. Odbor plní svoje úlohy samostatne a nezávisle. Najmä pri výkazníctve a hodnotení výsledkov kontrol nie je odbor viazaný na žiadne príkazy. Vychádzajúc z minimálnych požiadaviek na riadenie rizík sa kontrolná činnosť na základe kontrol orientovaných na riziká vzťahuje v zásade na všetky aktivity a procesy koncernu, nezávisle od toho, či budú tieto vykonávané v koncerne alebo či budú vyčlenené do externého prostredia. GM-A pôsobí ako revízny orgán koncernu v rámci riadenia rizík skupiny, čím doplnia revízne oddelenia dcérskych spoločností a môže tieto zapojiť do kontrolných činností.

Vnútorňá kontrola musí procesne nezávisle a s orientáciou na riziká vykonávať kontrolu účinnosti a primeranosti interného kontrolného systému zahŕňajú systémy na riadenie rizík a riziko controlling, výkazníctvo, informačné systémy ako aj finančné výkazníctvo. Pre účely plnenia svojich úloh má odbor pre audit neobmedzené právo na informácie.

O každej kontrole vyhotovuje odbor pre audit písomnú správu, ktorá sa okrem iného zasiela príslušným členom predstavenstva. Na základe správ z kontrol odbor pre audit sleduje a dokumentuje včasné odstraňovanie zistených nedostatkov. Pri nedodržaní tohto postupu sa bude realizovať eskalačná procedúra. Okrem toho vyhotovuje odbor pre audit výročnú správu o kontrolách vykonaných počas obchodného roka, o zistených podstatných nedostatkoch ako aj o vykonaných opatreniach a predkladá ju predstavenstvu.

Proces finančného výkazníctva

Procesy používané v účtovníctve Commerzbank podporujú rôzne IT systémy, ktoré sú zapojené do príslušných postupov. Ročné závierky za Commerzbank AG (tuzemsko) sa predkladajú s novou finančnou architektúrou, ktorá pozostáva z nového Financial Data Warehouse ako súborom základných údajov a štandardného softvéru SAP (finančná funkcia). Tak existuje pre závierku podľa IFRS ako aj podľa Obchodného zákonníka jednotné riešenie pre Commerzbank AG (tuzemsko) na základe dôsledných finančných údajov.

V rámci ohlasovacích procesov pre účely finančného výkazníctva sa všetky informácie, ktoré sú relevantné pre zostavenie závierky koncernu Commerzbank podľa IFRS a Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka, zašlú z ohlasovacích miest (Commerzbank Aktiengesellschaft tuzemsko, dcérske spoločnosti a zahraničné pobočky) do centrálneho. Tieto údaje sa zasielajú prostredníctvom osobitného online systému priamo do konsolidačného softvéru SAP EC-CS, ktorý je prispôbený potrebám banky. Dcérske spoločnosti ohlasujú údaje podľa IFRS, tuzemské

a zahraničné pobočky okrem toho vyhotovujú hlásenia podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Automaticky sa kontroluje konzistentnosť údajov, predtým, než sa tieto zašlú do centrálneho. Po úspešnom dokončení všetkých kontrol správnosti je možné dokončiť jednotlivé hlásenia. Na základe týchto údajov sa v centrále vykonávajú ďalšie kontroly správnosti údajov. Po úspešnom ukončení týchto kontrol sa realizujú všetky konsolidačné kroky za účelom vyhotovenia konzernovej závierky podľa IFRS a vyhotovenie jednotlivých závierok spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Opatrenia na vyhotovenie konzernovej závierky pritom pozostávajú z rôznych jednotlivých konsolidačných krokov (ako napr. konsolidácia kapitálu, dlhov, nákladov a výnosov), prepočtov mien a eliminácie priebežného zisku.

Výkazníctvo podľa špecifických segmentov je zabezpečené samostatným IT systémom. Pritom sa tieto údaje porovnávajú s údajmi z účtovníctva.

Opatrenia na ďalšie doladenie interného kontrolného systému v súvislosti s finančným výkazníctvom

Interný kontrolný systém je s ohľadom na finančné výkazníctvo upravený podľa potrieb koncernu Commerzbank. Pritom neustále prebieha jeho ďalší rozvoj. Za týmto účelom bola do GM-F/GM-FO ako trvalé opatrenie implementovaná iniciatíva „Control Environment Finance (CEF)“. Na tejto procesnej mape sú zhora nadol zobrazené všetky podstatné procesy, ktoré sa doлаđujú prostredníctvom procesných popisov. Za týmto účelom sú identifikované riziká s ohľadom na spoľahlivosť finančného výkazníctva podľa rámca COSO. Pritom sa banka opiera o odporúčania ISA 315 a skúma, či je možné riziko priradiť nasledovným trom kategóriám a ich popisom:

- výroky o druhu obchodných prípadov: vznik, úplnosť, správnosť, priradenie období a účtov;
- výroky o zostatkoch na účtoch ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy: existencia, práva a povinnosti, úplnosť, hodnotenie a priradenie;
- výroky o zobrazení v rámci závierky a k údajom uvedeným v závierke: existencia, práva a povinnosti, úplnosť, vykázanie a zrozumiteľnosť, správnosť a hodnotenie.

Za účelom minimalizácie identifikovaných rizík boli implementované príslušné kontroly. Pre účely účinnosti interného kontrolného systému predstavuje dizajn – čiže štruktúra kontroly a primeraných kontrolných krokov a ich zapojenie do príslušného procesu – a operatívna realizácia kontrol rozhodujúce faktory na minimalizáciu rizík.

Interný kontrolný systém je s pohľadom na finančné výkazníctvo posilnený o pravidelné hodnotenie efektívnosti a účinnosti podstatných kontrol ako aj formou pravidelného hodnotenia kontrolnej činnosti.

Prostredníctvom tohto jednotného postupu má byť zabezpečené, aby boli identifikované a minimalizované riziká a aby bolo možné sa vyhnúť prípadnému chybnému vývoju.

Ostatné údaje

Po dni rozhodujúcom pre zostavenie súvahy neboli vykonané žiadne podstatné zmeny na internom kontrolnom systéme finančného výkazníctva.

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Súhrnná osobitná nefinančná správa

O tejto správe

Nefinančný výkaz pre Commerzbank Aktiengesellschaft a skupinu Commerzbank sa pripravuje v rámci povinnosti zákona o implementácii smernice CSR. Okrem materskej spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft to boli hlavné dcérske spoločnosti Commerz Real AG, mBank S.A. a Commerzbank Finance & Covered Bond S.A..

V našej správe poskytujeme informácie o environmentálnych, zamestnaneckých a sociálnych otázkach, dodržiavaní ľudských práv a boji proti korupcii a úplatkárstvu. Keďže orientácia na zákazníka je kľúčovým faktorom ovplyvňujúcim náš úspech, podávame správy aj o záležitostiach týkajúcich sa zákazníkov (pozri tabuľku „Obsah nefinančnej správy“). Za účelom identifikácie tém boli v rámci analýzy významnosti analyzované a identifikované nefinančné problémy, ktoré sú nevyhnutné na pochopenie obchodného vývoja a situácie Commerzbank Aktiengesellschaft a skupiny a ktoré majú významný vplyv na naše obchodné aktivity. Obchodný model je opísaný v správe o stave (skupiny), kapitola „Štruktúra a organizácia“.

Obsah nefinančnej správy

Kapitola	Podstatné aspekty podľa CSR-RUG
Strategické ukotvenie udržateľnosti	<ul style="list-style-type: none"> ekologické otázky
Riadenie nášho portfólia	<ul style="list-style-type: none"> ekologické otázky rešpektovanie ľudských práv
Sprevádzanie našich klientov	<ul style="list-style-type: none"> ekologické otázky záujmy klientov
Ideme príkladom	<ul style="list-style-type: none"> ekologické otázky záujmy zamestnancov boj proti korupcii sociálne otázky

Smernice Commerzbank Aktiengesellschaft sa vzťahujú na celú skupinu, pokiaľ ide o definíciu „globálneho funkčného lídra“. Ak sa príslušné predpisy v dcérskych spoločnostiach od tohto odchyľujú, sú v tejto správe vysvetlené. Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., ktorá na konci roka 2021 spravovala len likvidačné portfólio len s desiatimi zamestnancami, nemá žiadne ďalšie informácie, ktorými by mohla prispieť k podstatným nefinančným záležitostiam na rok 2021.

V záujme poskytovania cielených informácií adresátom nášho finančného výkazníctva sme upustili od používania rámca výkazníctva. Napriek tomu je táto nefinančná správa založená na štandardoch Global Reporting Initiative (GRI), pokiaľ sú relevantné pre definované problémy. Podrobné informácie o aktivitách Commerzbank Aktiengesellschaft v oblasti udržateľnosti sú uvedené aj v správe o udržateľnosti GRI. Za vykazovaný rok 2021 tiež po prvýkrát zosúladujeme našu nefinančnú správu s požiadavkami Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) (pozri tabuľku „Odporúčania TCFD v nefinančnej správe“). V nasledujúcich rokoch sa plánuje rozšírenie vykazovania TCFD. To okrem iného zahŕňa ďalší rozvoj analýz scenárov a kvantitatívnych metód na určovanie klimatických rizík, ako aj zverejňovanie iných ukazovateľov súvisiacich s klímou. Po prvýkrát sme zahrnuli aj informácie, ktoré sa budú vyžadovať podľa nariadenia EÚ o taxonómii od vykazovacieho roku 2021. Okrem popisu obchodného modelu nie sú súčasťou tejto nefinančnej správy odkazy na dodatočné informácie v rámci správy manažmentu a mimo nej.

Odporúčania TCFD v nefinančnej správe

Odporúčanie TCFD	Súčasťou kapitoly
Riadenie Zverejnenie Governance ohľadom klimatických rizík a príležitostí	<ul style="list-style-type: none"> Udržateľnosť je strategicky zakotvená / rozšírenie štruktúry Governance Riadenie nášho portfólia / stanovenie hraníc
Stratégia Zverejniť skutočné a potenciálne vplyvy rizík a príležitostí súvisiacich s klímou na prevádzku, stratégiu a finančné plánovanie organizácie, ak sú takéto informácie podstatné.	<ul style="list-style-type: none"> Udržateľnosť je strategicky ukotvená/strategické smerovanie sa ďalej rozvíja Riadenie nášho portfólia /komplexné riadenie rizík Podpora našich zákazníkov/využívanie efektov udržateľnosti pri poskytovaní úverov
Riadenie rizík Zverejnenie toho, ako organizácia identifikuje, hodnotí a riadi riziká súvisiace s klímou	<ul style="list-style-type: none"> Riadenie nášho portfólia /komplexné riadenie rizík
Metrics & Targets Zverejnenie metrick a cieľov používaných na hodnotenie a riadenie relevantných rizík a príležitostí súvisiacich s klímou, ak sú takéto informácie podstatné	<ul style="list-style-type: none"> Prevzatie zodpovednosti/strategických KPI a kľúčových ukazovateľov Udržateľnosť je strategicky ukotvená/strategické smerovanie sa ďalej rozvíja Ideme dobrým príkladom /znižovanie podnikových emisií

Pri použití netto metódy nám nie sú známe žiadne podstatné riziká z vlastnej podnikateľskej činnosti alebo vzťahy s klientmi, produkty alebo služby, ktoré majú alebo budú mať pravdepodobný závažný negatívny dopad na nefinančné aspekty. Ďalšie informácie o riadení našich rizík nájdete vo výročnej správe koncernu v kapitole o riadení rizík.

Táto nefinančná správa bola za účelom získania obmedzenej istoty skontrolovaná auditorskou spoločnosťou Ernst & Young podľa ISAE 3000 (Revised). Neobmedzený výrok o tejto kontrole je možné nájsť vo výročnej správe koncernu v kapitole „Ďalšie informácie“.

Naša zodpovednosť

Firmy môžu byť ekonomicky úspešné len vtedy, ak spoločnosť akceptuje ich každodennú obchodnú činnosť a ak preberajú zodpovednosť za životné prostredie a spoločnosť. Preto sme udržateľnosť ako jeden zo štyroch hlavných pilierov zapracovali do našej stratégie.

S našim novým Net Zero Commitment chceme okrem iného splniť túto zodpovednosť a posunúť ochranu klímy vpred na mnohých úrovniach. Už dávno máme zadané záväzné predpisy pre riešenie environmentálnych a sociálnych rizík. Preto máme jasný postoj ku kontroverzným a často diskutovaným témam, ako napr. zbrojenie, fosilné energie a baníctvo. Transparentnosť a férovosť voči našim klientom tvoria nosný pilier pre udržateľný rozvoj našej obchodnej činnosti.

K našim zamestnancom pristupujeme ako k partnerom – tiež a najmä v časoch veľkých prevratov a ekonomických výziev. Rozsiahla reštrukturalizácia spojená s našou novou stratégiou povedie k ďalšej strate pracovných miest. Za týmto účelom sa Commerzbank Aktiengesellschaft začiatkom roka v hodnotenom období dohodla so zástupcami zamestnancov na rámcovom sociálnom pláne s cieľom spravodlivého a sociálne prijateľného znižovania počtu pracovných miest.

Aj v roku 2021 pandémie koronavírusu formovala náš každodenný život. Ochrana zdravia má pre Commerzbank počas pandémie koronavírusu najvyššiu prioritu. Za týmto účelom bol na začiatku pandémie zriadený krízový manažment, ktorý reaguje na príslušný vývoj, rozhoduje a koordinuje nové opatrenia. Prvoradým cieľom je chrániť našich zamestnancov a zákazníkov. Patrí sem okrem iného dočasné zatvorenie pobočiek, obmedzenie pracovných ciest a zdieľaných obchodných operácií. S cieľom vyhnúť sa kontaktu veľká časť pracovnej sily pracuje na diaľku z domu. Zároveň sme umožnili aj naďalej stáť pri našich zákazníkoch v tomto ťažkom období.

V ďalšej časti podrobne vysvetľujeme, ako vnímame našu zodpovednosť voči životnému prostrediu a spoločnosti ako aj voči klientom a zamestnancom. Rovnako popisujeme, aké úspechy sme pritom dosiahli a na čom ešte pracujeme, za čím si stojíme a pre čo sa angažujeme. Dnes a v budúcnosti.

Aby sme zviditeľnili náš pokrok v jednotlivých tematických oblastiach, pravidelne zbierame strategické KPI (Key Performance Indicators) a kľúčové údaje.

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Strategické ukazovatele KPI a podstatné ukazovatele za rok 2021

Strategické KPI	
Strategický ukazovateľ KPI 1: Net-Zero-Portfólio do 2050	zverejňovanie od roka 2023
Strategický ukazovateľ KPI 2: Net-Zero banková prevádzka Commerzbank Aktiengesellschaft do 2040	84 048 T CO ₂ -ekvivalentné celkové emisie (2020)
Strategický ukazovateľ KPI 3: 300 miliárd eur pre udržateľné finančné produkty do 2025	194,2 miliárd eur
Ďalšie podstatné ukazovatele	
Transakcie, obchodné vzťahy a produkty súvisiace so špeciálnymi ekologickými, sociálnymi a etickými otázkami kontrolované manažmentom rizík reputácie Commerzbank Aktiengesellschaft	cca 3 300
Rozsah úverovej angažovanosti Center of Competence Energy	5,3 miliárd eur Exposure at Default
Rozsah celkového objemu všetkých zelených a sociálnych dlhopisov, ktorých emisiu Commerzbank Aktiengesellschaft podporila	62,3 miliárd eur
Celospúpnový podiel žien v riadiacich pozíciách	33,7 %
Počet nahlásených prípadov korupcie za rok v skupine Commerzbank	nie sú známe žiadne prípady korupcie

Strategické zakotvenie udržateľnosti

Transformácia na udržateľnú ekonomiku ovplyvňuje rovnako našich zákazníkov aj nás. Naším cieľom je aktívne formovať túto zmenu. V rámci našej „Stratégie 2024“ sme definovali udržateľnosť ako kľúčový základný kameň popri orientácii na zákazníka, digitalizácii a ziskovosti. Ako banka sa chceme podieľať na dosiahnutí cieľov Sustainable Development Goals (SDGs) OSN a priznávame sa k cieľu Parížskej klimatickej dohody obmedziť globálne otepľovanie výrazne pod 2 stupne Celzia a snažiť sa dosiahnuť cieľ 1,5 stupňa. Aby sme tento cieľ dosiahli, rozširujeme náš sortiment inovatívnych a ekologických produktov. Na druhej strane presadzujeme vlastnú transformáciu bánk.

Ďalší rozvoj stratégie

V prvom štvrťroku 2021 sme sa zaviazali stať sa Net Zero Bank ako jadro našej stratégie udržateľnosti schválenej predstavenstvom. Naša stratégia na dosiahnutie tejto ambiciózneho vízie stojí na dvoch pilieroch: Podporujeme našich zákazníkov v ich udržateľnej transformácii a sami dávame dobrý príklad. To sa odráža v troch ambiciózných cieľoch:

1. Do roku 2050 sa snažíme znížiť emisie uhlíka celého nášho portfólia úverov a investícií na čistú nulu. Aby sme mohli spoľahlivo merať náš pokrok v znižovaní emisií, spoliehame sa na vedecky podložené ciele zníženia CO₂ Science-based Target Initiative (SBTi), podľa ktorého by sme chceli naše portfóliá spravovať neskôr od roku 2025 v súlade s Parížskou klimatickou dohodou (pozri „Vytvorenie koncepcie trvalo udržateľného riadenia“).

2. Do roku 2025 zmobilizujeme 300 miliárd EUR na udržateľné finančné produkty, z čoho 100 miliárd EUR bude v segmente súkromných a malých firiem a 200 miliárd EUR v segmente firemných klientov. V rámci Sustainable Finance Framework banka reguluje, ktoré transakcie sú zahrnuté do objemu. Kritériá sa pravidelne kontrolujú a v prípade potreby ďalej rozvíjajú, pričom sa zohľadňuje regulačný vývoj, napríklad z taxonómie EÚ a zodpovedajúcich trhových noriem. Rozšírime aj škálu udržateľných produktov v našich obchodných oblastiach (pozri „Využitie efektov udržateľnosti pri poskytovaní úverov“ a „Ponúkание udržateľných finančných investícií a produktov kapitálového trhu“).

3. Už v roku 2040 plánujeme znížiť emisie CO₂ našich vlastných bankových operácií na čistú nulu. Do roku 2025 sa majú emisie skleníkových plynov v Commerzbank Aktiengesellschaft znížiť o 30 % (v porovnaní s rokom 2018). Očakávame, že naši dodávatelia budú do roku 2040 klimaticky neutrálni. (pozri „Znižovanie prevádzkových emisií“).

Stav dosiahnutia cieľov sa pravidelne skúma a podáva interne aj externe správy. Strategické KPI pre ciele 1 a 3 sa zverejňujú každoročne (cieľ 1 z reportovacieho roku 2023), pokrok v rámci cieľa 2 sa zaznamenáva aj počas roka. Group Sustainability Board vedený generálnym riaditeľom (pozri dolu) kontroluje pokrok..

- Dôležitý ukazovateľ: do konca roka 2021 Commerzbank AG vynaložila 194,2 miliárd eur na udržateľné produkty.

Naša stratégia trvalej udržateľnosti sa implementuje od apríla 2021 s naším zastrešujúcim strategickým firemným programom „Udržateľnosť 360°“, ktorý vzišiel z veľkého projektu trvalej udržateľnosti, ktorý sa začal v roku 2019. Do celospúpnovej iniciatívy sú zapojené zákaznícke segmenty, riadenie rizík a mnohé ďalšie oblasti skupiny, ako aj Commerz Real. Tvoria tak zátvorku okolo všetkých aktivít v oblasti udržateľnosti v rade projektov a zabezpe-

čuje úzke prepojenie zastrešujúcich tém, koordinovaný prístup a prísne sledovanie. Riadiaci výbor zložený z členov vrcholového manažmentu príslušných oblastí sleduje pokrok každé dva mesiace. O stave programu sa pravidelne informuje Správna rada.

V roku 2020 Commerz Real prijal svoju stratégiu udržateľnosti „Sustainable4Life“ a zaradil tému udržateľnosti ako jeden zo štyroch strategických pilierov obchodnej stratégie v sledovanom roku. Commerz Real týmto ukazuje, že udržateľnosť je vnímanou zodpovednosťou a že jej obchodné aktivity sú zamerané na „vytváranie trvalo udržateľného životného prostredia“. Najväčšia sféra vplyvu leží v ich investičnom portfóliu. Preto je dlhodobým cieľom zníženie emisií skleníkových plynov investičného portfólia. Zároveň sa podporujú investície do obnoviteľných energií. Konkrétne ciele toto tvrdenie objasňujú: Investičné portfólio sa má stať klimaticky neutrálnym do roku 2050 a vlastné operácie spoločnosti do roku 2025. Okrem toho sa do roku 2025 majú zmobilizovať ďalšie 4 miliardy eur na rozšírenie obnoviteľných energií, čím sa portfólio v porovnaní s rokom 2019 strojnásobí.

V novembri 2021 zverejnila mBank svoju novú obchodnú stratégiu na roky 2021 až 2025 ako nezávislá inštitúcia. Sem patria aspekty ESG (ESG je skratka pre triádu „Environment, Social, Governance“ – životné prostredie, sociálne otázky, podnikový manažment) ako jeden z jeho hlavných pilierov. Pritom sa mBank naďalej zameriava na ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré sú pre ňu relevantné. Stratégia zahŕňa témy ako zodpovednosť mBank za klimatické zmeny, za finančnú situáciu svojich zákazníkov, za spoločnosť, za investorov a za zosúladenie s hodnotami ESG. mBank zároveň oznámila dlhodobé ciele stratégie nulových emisií. V súlade s politikou EÚ sa zaviazala dosiahnuť uhlíkovú neutralitu svojich priamych emisií (rozsah 1) a emisií z nákupov energie (rozsah 2) do roku 2030 a stať sa do roku 2050 úplne uhlíkovou neutrálnou bankou – vrátane svojho úverového portfólia. Na dosiahnutie tohto cieľa sa mBank zaviazala vypracovať plán dekarbonizácie s konkrétnym časovým plánom. Rovnako ako Commerzbank bude využívať štandardy SBTi na zabezpečenie splnenia cieľov parížskej klimatickej dohody. V rámci svojej novej stratégie sa mBank zaviazala uviesť na trh každý rok aspoň jeden nový produkt v súlade s ESG v segmente súkromných a firemných klientov, napríklad ponuku zelených hypoték.

Rozšírenie riadiacej štruktúry

Dozorná rada radí a monitoruje predstavenstvo aj s ohľadom na otázky udržateľnosti. Patrí sem napríklad kontrola nefinančného výkazu. Okrem toho sa výbor ESG (predtým sociálny výbor) dozornej rady bude od roku 2022 podrobne zaoberať otázkami udržateľnosti. Dlhodobý rozvoj Commerzbank podporujú aj ciele, ktoré dozorná rada každoročne stanovuje pre variabilné odmeňovanie predstavenstva. Patria sem aj ciele ESG, ako sú konkrétne ciele s ohľadom na stratégiu udržateľnosti, spokojnosť zákazníkov a zamestnancov, demografické zmeny a riadenie rizík a reputácie. Na finančný rok 2022 dozorná rada ďalej rozšírila podiel cieľov ESG, najmä environmentálnych cieľov, ktoré sú koordinované so stratégiou banky.

Predstavenstvo rozvíja strategické smerovanie skupiny Commerzbank, prerokúva ho s dozornou radou a zabezpečuje jeho realizáciu. Otázky udržateľnosti sú súčasťou ročného strategického procesu celkovej stratégie banky a podľa potreby sa o nich diskutuje na zasadnutiach predstavenstva. Každý člen predstavenstva je zodpovedný za implementáciu opatrení udržateľnosti vo svojom oddelení. Predseda predstavenstva je pravidelne informovaný o pokroku v otázkach udržateľnosti a činnosti a je priamo zapojený do najvyššieho výboru pre udržateľnosť. Podriaďuje sa mu aj centrálny manažment udržateľnosti.

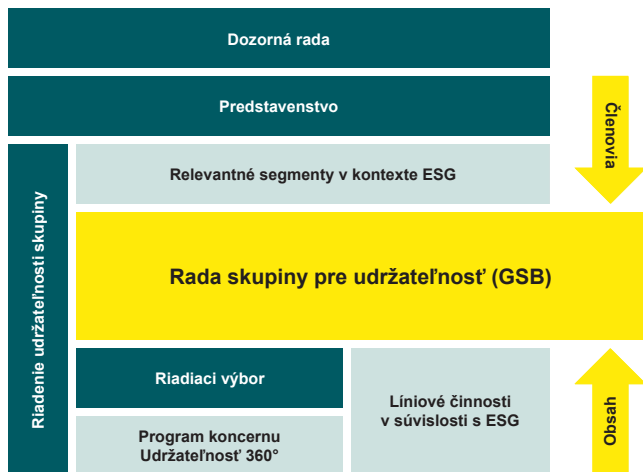
Aby bolo možné udržateľnú orientáciu obchodného modelu riadiť holisticky, Commerzbank zriadila začiatkom roka 2021 medzirezortný rozhodovací a eskalačný výbor na tému udržateľnosti. S touto radou pre udržateľnosť skupiny pevne zakotvujeme prierezovú tému udržateľnosti v organizácii banky. Výbor zodpovedá za stanovenie strategických cieľov udržateľnosti banky a monitoruje opatrenia na ich implementáciu a riadenie. Okrem toho oblasti a segmenty pravidelne podávajú správy o pokroku dosiahnutom v súvislosti s ich aktivitami v oblasti udržateľnosti a implementáciu regulačných požiadaviek na udržateľnosť. Predsedom Rady pre udržateľnosť skupiny je predseda predstavenstva. Okrem neho sú v predstavenstve ďalší členovia predstavenstva a divízni riaditelia, ktorí pokrývajú tému udržateľnosti naprieč Commerzbank Aktiengesellschaft. Stretnutia sa konajú každé dva mesiace, aby najvyšší predstavitelia s rozhodovacou právomocou boli pravidelne informovaní o relevantných otázkach udržateľnosti.

S Group Sustainability Management ako zastrešujúcou oblasťou udržateľnosti podčiarkuje Commerzbank strategickú prioritu tejto témy a berie do úvahy požiadavky relevantných skupín zainteresovaných strán, ako sú zákazníci a investori. Oddelenie je zodpovedné za vypracovanie stratégie udržateľnosti a komplexného riadenia. Group Sustainability Management zároveň riadi korporátny program „Udržateľnosť 360°“, a tak celoplošne koordinuje aktivity Commerzbank v oblasti udržateľnosti. Okrem toho súčasťou úloh oddelenia je aj interné vytváranie sietí a celkový dialóg so zainteresovanými stranami. Jedným z príkladov je interný výmenný for-

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

máť „Sustainability Group“, ktorý poskytuje informácie o téme udržateľnosti a súvisiacich aktivitách v banke.

Riadenie udržateľnosti Commerzbank Aktiengesellschaft



Zvyšujúce sa regulačné požiadavky na vnútroštátnej úrovni a na úrovni EÚ týkajúce sa otázok udržateľnosti si vyžadujú neustále monitorovanie. Group Sustainability Management sleduje vývoj v oblasti regulácie a koordinuje implementáciu s príslušnými útvarmi v banke. Cieľom je ďalej integrovať riziká udržateľnosti a ESG do stratégie banky, kontroly a riadenia rizík. Analogicky k nariadeniam, ako je taxonómia EÚ, sa v súčasnosti sústreďuje na zváženie účinkov zmeny klímy na podnikateľské aktivity, ako aj na riziká vyplývajúce z rôznych klimatických zmien. Pracovná skupina pre reguláciu udržateľnosti bola vytvorená s cieľom zdieľať a diskutovať o regulačných problémoch so všetkými dotknutými oblasťami banky. O najnovšom vývoji a jeho vzťahu ku Commerzbank sa diskutuje každé dva mesiace. Príprava na klimatický záťažový test ECB prebieha v rámci špeciálneho prípravného projektu.

Relevantnosť témy udržateľnosti sa odráža aj v štruktúre riadenia Commerz Real. V roku 2021 bola udržateľnosť zakotvená v novovytvorenom oddelení „Správa nehnuteľností a udržateľnosť“, ktorý má dodatočný prístup k ďalším relevantným zdrojom z iných oblastí, ako sú právne predpisy a dodržiavanie predpisov. Vedúci divízie je o otázkach udržateľnosti zodpovedný priamo predsedom predstavenstva.

V mBank Výbor pre trvalo udržateľný rozvoj, ktorý bol novozriadený v roku 2021, koordinoval vývoj novej ESG stratégie banky na roky 2021 až 2025. Výboru predsedá člen predstavenstva (Chief Risk Officer) a tvoria ho vrcholoví manažéri zo všetkých obchodných oblastí banky. Dohliada na manažment ESG v banke a KPI súvisiace s ESG. Výbor tiež dohliada na vydávanie zelených dlhopisov a proces výpočtu uhlíkovej stopy mBank, pomáha pri implementácii taxonómie EÚ pre udržateľné financie a zlepšuje nefinančné výkazníctvo.

Podpora záväzkov

Na podporu cieľa Net Zero našej stratégie udržateľnosti sa Commerzbank Aktiengesellschaft v apríli 2021 pripojila k Net Zero Banking Alliance. Vďaka tomu sme jednými z prvých, ktorí podpísali globálnu alianciu, ktorú začala finančná iniciatíva Organizácie Spojených národov pre životné prostredie (UNEP FI). Cieľom dobrovoľného záväzku je najneskôr do roku 2050 znížiť uhlíkovú stopu celého úverového a investičného portfólia banky na čistú nulu. Banka tak podčiarkuje svoje odhodlanie zohrávať aktívnu úlohu pri formovaní udržateľnej transformácie ekonomiky a spoločnosti. Smerovanie k Net Zero je dlhodobý proces, ktorý sme začali skoro a dôsledne. Ako člen SBTi sa spoliehame na správu portfólia založenú na vedeckých poznatkoch.

mBank podpísala Zásady zodpovedného bankovníctva UNEP FI v októbri 2021. Rovnako ako Commerzbank v roku 2019, aj mBank sa zaviazala vykonávať svoju činnosť v súlade s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN a Parížskou klimatickou dohodou. Commerzbank Aktiengesellschaft a mBank sú tiež signatármi Globálneho paktu OSN. Pritom berú do úvahy desať princípov, ktoré sú tam formulované pre ľudské práva, pracovné normy, životné prostredie a boj proti korupcii.

Hodnotenie úspechov

Hodnotenia ratingov udržateľnosti a zahrnutie do príslušných indexov ukazujú, že sme na správnej ceste. Väčšina kľúčových ratingových agentúr pre udržateľnosť ohodnotila Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2021 nad priemerom v odvetví: ISS ESG¹ s hodnotením C a tým na úrovni Prime-Status, MSCI s hodnotením AA, CDP s hodnotením B, Sustainalytics nám udelila hodnotenie „medium risk“ a Moody's Credit Impact Score je na úrovni 3 (Moderately Negative). Commerzbank Aktiengesellschaft je naďalej vedená v indexe DAX-50-ESG, v dvoch indexoch udržateľnosti FTSE4Good ako aj v troch indexoch Ethical a ESG-Equity od ECPI.

Okrem toho rating MSCI ESG udelil mBank v sledovanom roku rating BBB. Okrem toho Sustainalytics hodnotí rizikový profil mBank ako „nízky“ a nepreukázal žiadne zásadné kontroverzie. Patrí do skupiny spoločností považovaných za spoločensky zodpovedné v indexe WIG ESG Varšavskej burzy. mBank je tiež členom indexu FTSE4Good. V novembri 2021 bol Commerz Real vyhlásený ratingovou agentúrou Scope za najlepšieho správcu aktív pre infraštruktúru ESG. Okrem toho sa v decembri 2021 zvýšilo hodnotenie spôsobilosti ESG na úroveň A. Rozsah tak podčiarkuje tvrdenie Commerz Real aktívne formovať udržateľnú transformáciu.

¹ Ratingové stupne agentúr sa od seba odlišujú. ISS ESG: A+ až D-; MSCI: AAA až CCC; CDP: A až D-; Sustainalytics: Negligible Risk až Severe Risk; Moody's Credit Impact Score: 1 – pozitívny až 5 – Very Highly negative.

Commerzbank opakovane získava ocenenia za svoj záväzok voči životnému prostrediu a spoločnosti. Napríklad v roku 2022 bola Commerzbank Aktiengesellschaft zaradená do „Globálneho 100 najudržateľnejších korporácií na svete“ kanadskej organizácie Corporate Knights. Je na 60. mieste a je jednou z troch najudržateľnejších bánk.

Udržateľná výmena

Podnikateľská zodpovednosť zahŕňa aj pravidelnú výmenu informácií medzi internými a externými záujmovými skupinami. Commerzbank Udržiava vzťahy s organizáciami a skupinami, ktoré si uplatňujú nároky, požiadavky alebo podávajú podnety voči banke. Prioritne pritom sledujeme dialóg so záujmovými skupinami, ktoré výrazným spôsobom ovplyvňujú ekonomické, ekologické alebo spoločenské výkony banky alebo sú nimi dotknuté. Medzi tieto skupiny patria okrem zamestnancov kapitálový trh, klienti, dodávatelia, médiá, mimovládne organizácie, politika, zástupcovia občianskej spoločnosti ako aj veda.

Dialógu o závažných spoločenských, ekonomických a finančno-politických otázkach pripisuje banka vo vzťahu k strate dôvery v dôsledku krízy na finančnom trhu veľký význam. V rámci aktívneho a transparentného dialógu sa banka usiluje rešpektovať očakávania a požiadavky svojich záujmových skupín, vkladá ich do svojej podnikateľskej stratégie a dopĺňa ich vlastný pohľad. Takto napr. pravidelne diskutujeme o možných dopadoch našej podnikateľskej činnosti na ľudí a životné prostredie s mimovládnymi organizáciami.

Podpora tvorby názorov

Okrem toho sme v neustálom kontakte s národnými a medzinárodnými regulačnými a dozornými orgánmi, ako aj s tými, ktorí sú zodpovední v politike, aby sme sa dopracovali k jasnosti a spoľahlivosti predpisov pre produkty a služby. To slúži záujmom našich zákazníkov, ako aj bezpečnosti dlhodobého plánovania. Ako rozhranie medzi bankou a politikou formuluje oddelenie pre verejné záležitosti Commerzbank Aktiengesellschaft stanoviská k relevantným politickým a regulačným otázkam. Podporu na mieste poskytujú styčné kancelárie v Berlíne a Bruseli, ako aj styčná kancelária s medzinárodnou bankovou asociáciou Institute of International Finance (IIF) vo Washingtone. Svojím zastupovaním záujmov je banka súčasťou demokratického mienkotvorného procesu a chce presadzovať vhodné a podložené rozhodnutia, ktoré sú orientované na spoločné dobro. Dôraz sa kladie na diskusiu o otázkach bankovníctva, hospodárskej a finančnej politiky. Týmto spôsobom podporujeme politiku a administratívu v rozvoji a rozširovaní znalostí súvisiacich s odvetvím ako základu pre vhodné rozhodnutia. Sme zaradení do registra transparentnosti EÚ a podávame správy o aktivitách, zainteresovaných fúdoch a ročných výdavkoch v kontexte tvorby politickej mienky. V súlade s celoskupinovými usmerneniami o daroch Commerzbank neposkytuje žiadne dary politickým stranám, inštitúciám spojeným so stranami alebo politikom.

Zavedli sme rôzne formáty podujatí na dialóg s politickými predstaviteľmi, z ktorých väčšina sa vo vykazovanom roku konala v digitálnej forme v dôsledku pandémie koronavírusu. To zahŕňa „Politické raňajky“ v Berlíne. Počas týždňov parlamentných schôdzí si hostia vymieňajú názory na otázky sociálnej a hospodárskej politiky so zástupcami z politiky, vedy a biznisu. V „Commerzbank im Dialog“ debatuje generálny riaditeľ Commerzbank s prvotriednymi diskusnými partnermi z politiky a obchodu. „Mittags:werkstatt“ sa používa na odovzdávanie poznatkov špecifických pre daný predmet a výmenu aktuálnych tém s členmi parlamentu a predsedami parlamentu. „Lunch:Lab!“ v Bruseli sleduje podobný cieľ. „SHE VIP“ je sieťový formát s úspešnými ženami z biznisu, politiky, spoločnosti, médií a kultúry. Tieto aktivity možno sledovať prostredníctvom kanálov sociálnych médií pod #cobapolitics.

Riadenie nášho portfólia

Finančné inštitúcie zohrávajú osobitnú úlohu pri zmiernovaní klimatických zmien, ku ktorým sa jednotlivé štáty zaviazali v klimatickej dohode z Paríža z roka 2015. V nej bol ako jeden z troch cieľov dohodnutý cieľ spočívajúci v riadení globálnych finančných tokov do projektov a technológií, ktoré znižujú emisie skleníkových plynov a podporujú rozvoj odolný voči klimatickým zmenám – napr. obnoviteľné energie. Rovnako dôležité pre splnenie tohto cieľa je aj to, aby poskytovatelia finančných služieb nesprevádzali realizáciu istých

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

obchodov. Medzi to patrí napr. rozhodnutie spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft o tom, že už nebude financovať nové uholné elektrárne. Chceme predchádzať negatívnym vplyvom našich podnikateľských aktivít na životné prostredie a spoločnosť a predchádzať rizikám, ktoré by z toho mohli vyplývať, alebo ich znižovať.

Vytvorenie udržateľnej koncepcie riadenia

Okrem toho sme sa začali pozeráť na úverové portfólio Commerzbank Aktiengesellschaft z hľadiska udržateľnosti, aby sme ho v budúcnosti mohli zodpovedajúcim spôsobom spravovať. Naše zameranie je na emisie CO₂ spojené s obchodnými aktivitami. Intenzita CO₂ v úverovom portfóliu banky sa má kontrolovať pomocou cieľových hodnôt špecifických pre dané odvetvie na základe požiadaviek Parížskej dohody o ochrane podnebia. Aby bol tento postup zrozumiteľný a aby sa dal na vedecky podloženom základe, Commerzbank Aktiengesellschaft sa stala členom SBTi. Toto presadzuje zníženie skleníkových plynov na základe vedecky vypočítaných cieľov. Týmto spôsobom môžu spoločnosti založiť svoju politiku v oblasti klímy na cieľoch Parížskej dohody o klíme a účinne tak bojovať proti zmene klímy. Pomocou metódy SBTi vypočítame a znížime emisie CO₂ spojené s našim úverovým portfóliom (tzv. „financované emisie“). Ako konkrétny prvý krok sme v našom celkovom portfóliu identifikovali odvetvia náročné na CO₂ a postupne určujeme úroveň znečistenia CO₂ spojeného s týmito subportfóliami.

V budúcnosti chceme riadiť všetky portfóliá špecifikované podľa metódy SBTi s osobitným zameraním na emisne náročné sektory. Patrí sem výroba energie, fosilné palivá, výroba automobilov, výroba cementu, železa a ocele. Do tohto riadenia plánujeme zahrnúť aj portfólio súkromného financovania výstavby – ktoré je po SBTi voliteľné. V sledovanom roku sme pokračovali v krokoch potrebných na zber údajov a výpočet emisií CO₂ (intenzit emisií). Pre prvé portfóliá výroby energie a výroby automobilov sme sformulovali zodpovedajúce ciele na zníženie intenzity emisií a oznámili sme ich začiatkom roka 2022. Pre rok 2022 sme sa zaviazali splniť tieto ciele. Naším cieľom je podporovať našich zákazníkov v reálnej ekonomike v procese prechodu a trvalo udržateľne znižovať emisie.

Vyvíjame zastrešujúci a integrovaný rámec ESG, ktorý stanoví rámec pre naše chápanie udržateľnosti a strategických smerníc pre naše podnikanie. Do hodnotenia a riadenia sú zahrnuté príležitosti aj riziká udržateľnej transformácie. Za týmto účelom už hodnotíme zákazníkov a podniky v sektoroch náročných na uhlík, aby sme lepšie pochopili ich transformačné úsilie.

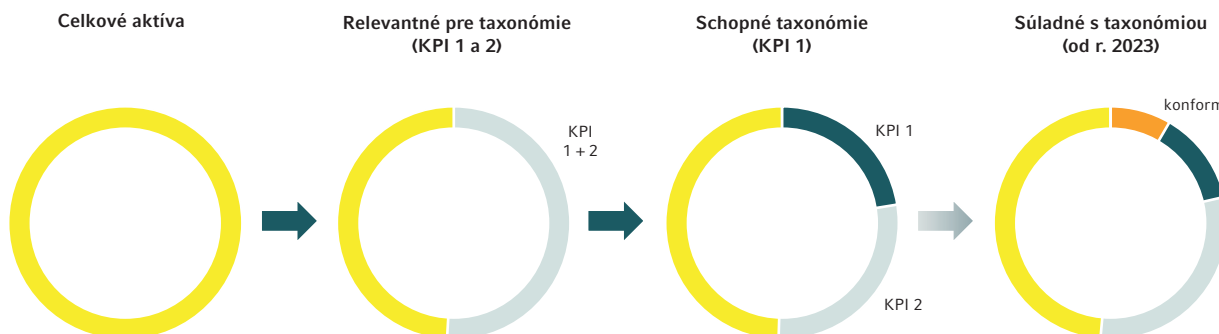
Zmysluplné zohľadnenie taxonómie EÚ

Prostredníctvom Európskej zelenej dohody, ktorá predpokladá neutralitu skleníkových plynov do roku 2050, si EÚ stanovila ambiciózne ciele v oblasti udržateľnosti. Finančný systém môže zásadne prispieť k transformácii ekonomiky nasmerovaním kapitálových tokov do udržateľných investícií. Nariadenie EÚ o taxonómii ako jednotný klasifikačný systém má v budúcnosti podporiť účastníkov finančného trhu pri uznávaní udržateľných ekonomických činností pomocou porovnateľných kritérií.

V budúcnosti bude taxonómia EÚ pre vývoj nových ekologických produktov a služieb predstavovať dôležitý návod, ktorý už teraz používame ako návod pri vývoji nášho ESG rámca na hodnotenie udržateľnosti transakcií a obchodných partnerov či zákazníkov. Predpisy sa berú do úvahy aj pri vývoji produktu. Napríklad vývoj dopadového fondu Commerz Real pre klima-Vest bol založený na predbežných kritériách taxonómie EÚ. S plnou implementáciou bude k dispozícii aj viac informácií, ktoré výrazne zvýšia transparentnosť o udržateľnosti obchodných partnerov a ich aktivít. Na tomto základe môže byť udržateľná transformácia napríklad ešte výraznejšie podporená diferencovanými cenovými modelmi.

Do 31. decembra 2021 EÚ identifikovala 98 takzvaných „hospodárskych činností“ v 13 sektoroch, ktoré sú súčasťou nariadenia. Zohľadnili sa aktivity, ktoré by mohli byť obzvlášť dôležité z hľadiska ich vplyvu na klímu a životné prostredie – pozitívneho aj negatívneho. Kým vo vykazovanom roku 2023 nenadobudnú účinnosť úplné požiadavky, dotknuté transakcie sa musia kontrolovať z hľadiska ich „taxonómie“. Až potom možno vysloviť vyjadrenie, či možno podnikanie označiť za udržateľné v zmysle taxonómie EÚ. Na tomto základe sa v budúcnosti určí kľúčový údaj pre konkrétnu banku „Green Asset Ratio“.

Pre aktuálny vykazovací rok sa vyžaduje obmedzený rozsah vykazovania. Zahŕňa to počiatočné označenie toho, aký podiel objemu podnikania pokrýva taxonómia (relevantná pre danú taxonómiu), keďže sa to vzťahuje len na určité časti portfólia (napríklad nie sú zahrnuté aktíva mimo Európskeho hospodárskeho priestoru). Uvádza sa, aký vysoký je podiel objemu v definovaných ekonomických činnostiach a odvetviach, ktorý sa musí podrobiť kontrole súladu taxonómie (možnosť taxonómie). Portfólio je spočiatku rozlíšené len podľa toho, v ktorej časti sa má vykonať kontrola taxonómie, pričom výsledok kontroly je vykázaný v cieľovom obrázku od roku 2023 (v súlade s taxonómiou). Toto je znázornené na nasledujúcom schematickom obrázku:



Kľúčové údaje, ktoré sa majú zverejňovať, kým nenadobudnú účinnosť úplné požiadavky, sú opísané v samostatnom právnom akte. Ak neexistujú jasné špecifikácie týkajúce sa metódy výpočtu, urobili sa rozumné predpoklady.

Vo vykazovanom roku 2021 sa má zverejniť celkovo sedem kľúčových údajov (KPI 1 až 7). Tie boli stanovené na základe kľúčových finančných údajov k 31. decembru 2021. Základom bola centrálna databáza banky. Údaje mBank sa zbierali lokálne a potom sa integrovali do skupinových hodnôt. Výpočet bol založený na brutto účtovných hodnotách. Objavil sa nasledujúci obrázok:

Zverejňované ukazovatele KPI	Podiel na celkových aktívach
KPI 1 Taxonomicky schopný majetok	24,1 %
KPI 2 Taxonomicky neschopný majetok	30,4 %
Taxonomicky relevantné (KPI 1 a KPI 2)	54,5 %
KPI 3 Rizikové položky voči štátom a centrálnym bankám a nadnárodným subjektom	12,8 %
KPI 4 Deriváty	0,2 %
KPI 5 Rizikové položky voči subjektom, ktoré nemusia rešpektovať NFRD	9,9 %
KPI 6 Obchodné portfóliá	8,5 %
KPI 7 Krátkodobé medzibankové úvery	0,1 %

Na odvodenie KPI 1 a 2 sa určil objem relevantný pre taxonómiu. V tejto analýze sú vynechané významné časti portfólia. Napríklad taxonómia sa vzťahuje len na aktíva v rámci Európskeho hospodárskeho priestoru. Deriváty a expozície voči vládam a centrálnym bankám, krátkodobé medzibankové úvery a obchodné portfólio tiež nie sú v súčasnosti pre taxonómiu relevantné. Tieto pozície je možné určiť z atribútov, ktoré sú dostupné v databáze banky. KPI 3, 4, 6 a 7 uvedené v tabuľke ilustrujú rozmer nad rozsahom. Expozície voči malým a stredným spoločnostiam, ktoré nie sú povinné predkladať nefinančný výkaz na základe smernice 2013/34/EÚ (smernica o nefinančnom výkazníctve), tiež nie sú pre taxonómiu relevantné. Na ich identifikáciu sa použili dostupné kľúčové údaje spoločnosti (tržby, bilančná suma a počet zamestnancov). Zmeny

a doplnenia smernice 2013/34/EÚ, ktoré sú v súčasnosti v návrhu, sa očakávali čo najlepšie, aby sa zlepšila porovnateľnosť s nasledujúcimi rokmi. Plánované rozšírenie ohlasovacej povinnosti je preto už v KPI 5 zohľadnené.

V ďalšom kroku sa objem identifikovaný ako relevantný pre taxonómiu preskúmal z hľadiska jeho schopnosti taxonómie a priradil sa KPI 1 alebo KPI 2. Schopnosť taxonómie možno odvodiť najmä od konkrétneho zamýšľaného použitia. Toto však nie je dostupné pre časti aktív relevantných z taxonómie, ako je portfólio cenných papierov a pôžičky na všeobecné účely. V zásade sa na odvodenie vyžadujú pomery taxonómie zverejnené protistranou alebo dlžníkom. Keďže tieto informácie ešte nie sú k dispozícii za prvý rok vykazovania, v súčasnosti nie je možné s konečnou platnosťou určiť, či by sa tieto objemy mali prideliť do portfólia oprávneného na taxonómiu.

Commerzbank sa rozhodla konzervatívne klasifikovať zodpovedajúce aktíva ako nevhodné pre taxonómiu a priradil tieto KPI k 2. KPI 1 tak predstavuje spodnú hranicu taxonómie akceptovateľného podielu majetku. Do budúcnosti možno predpokladať, že na základe rozšíreného zverejňovania firemných údajov bude možné ďalšie aktíva nakoniec klasifikovať ako taxonómiu spôsobilé a že v dôsledku toho sa objem oprávnených taxonómií zvýši.

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
- 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Celostné riadenie rizík

Veľký význam pre udržateľné finančníctvo má zapojenie nefinančných aspektov do riadenia rizík banky. Medzi ne patria riziká vyplývajúce z klimatických zmien. Klimatické riziká nevidíme ako samostatný, „nový“ typ rizika, ale skôr ako hybné sily, ktoré sa prejavujú v známych druhoch rizika - najmä kreditnom. Klimatické riziká nás zasiahnu v každom prípade. Zmena orientácie spoločnosti a spoločnosti vedie k takzvaným prechodným rizikám (prechodné riziká). Fyzické riziká vznikajú čoraz viac, ak zmena smeru k klimaticky neutrálnej budúcnosti nebude prebiehať dostatočne rýchlo a dôsledne. Medzi fyzické riziká patrí zvyšovanie hladiny morí a záplavy pre sektor nehnuteľností, ako aj neúroda v poľnohospodárstve. Zahŕňa však aj nízku hladinu vody v riekach, ktorá má vplyv na dopravu a chemický priemysel. Prechodné riziká pre spoločnosti vznikajú napríklad prostredníctvom zmien v energetickej politike, zmien cien alebo technologických zmien.

Pomocou analýz scenárov sme skúmali potenciálny budúci vplyv fyzických a prechodných rizík na úverové portfólio. Na tento účel sme testovali naše portfólio v rôznych vedeckých klimatických scenároch Medzinárodnej energetickej agentúry (scenár IEA 1,8 °C pre riziká prechodu) a Medzivládneho panelu pre zmenu klímy (scenár IPCC 3 až 4 °C pre fyzické riziká). V budúcnosti budeme využívať aj scenáre Siete pre ekologizáciu finančného systému (NGFS).

Analýzy boli vykonané pomocou špecifického modelu, ktorý holisticky premieňa príslušné parametre scenára na ekonomické efekty (zmeny bilančných ukazovateľov). S ohľadom na riziká prechodu sa okrem iného zvažujú zmeny v regulácii, zmeny cien, zmeny ponuky/dopytu a vplyvy technologických zmien; v prípade fyzikálnych rizík sa berú do úvahy účinky všetkých relevantných udalostí (búrka/hurikán, sucho, teplo, povodeň, stúpanie hladiny mora). Zvažovali sa obdobia minimálne do roku 2050.

Riziká prechodu sú špecifické pre dané odvetvie, pričom niekedy existujú výrazné rozdiely v podsektoroch v rámci odvetvia (napr. strojárstvo). Existuje tiež súvislosť medzi mierou adaptácie spoločnosti, t. j. jej pokrokom v prechode, a rizikom. V prípade fyzických rizík je dôležité aj regionálne/geografické rozloženie portfólia.

Ako významný finančník nemeckej ekonomiky pôsobíme aj v sektoroch, ktoré sú obzvlášť vystavené klimatickým rizikám. Niektorým najviac postihnutým sektorom (napr. poľnohospodárstvu) sme však vystavení len málo. Energetický sektor, automobilový priemysel a strojárstvo by sa mali spomenúť ako sektory citlivé na klimatické riziká s významnou expozíciou. Vzhľadom na geografické zameranie nášho portfólia v Nemecku a Európe sme pri niektorých udalostiach (napr. hurikány, stúpanie hladiny morí) menej ovplyvnení fyzickými rizikami ako iné regióny. V dôsledku toho považujeme riziká prechodu za relevantnejšie pre naše portfólio.

Aby sme mohli aktívne riadiť účinky klimatických rizík v oblasti poskytovania úverov, dôsledne rozvíjame naše procesy a metódy riadenia rizík. V rámci individuálneho hodnotenia rizika rozhodnu-

tie o pôžičke pre spoločnosti a inštitucionálnych zákazníkov tiež zahŕňa – ak je to relevantné – ako sú ovplyvnení klimatickými rizikami a ako sú schopní im odolávať. Pritom postupne spájame konkrétne zistenia z analýz scenárov s individuálnou analýzou rizík na úrovni zákazníka. Pristupujeme k portfóliu, a preto primerane zohľadňujeme rozdiely, pokiaľ ide o dotknuté osoby a rizikové faktory. V obzvlášť relevantných portfóliách (veľké spoločnosti, špeciálne financovanie a financovanie komerčných nehnuteľností) sme kvalitatívnu analýzu rizika pri individuálnom rozhodnutí o úvere doplnili o špecifické aspekty analýzy klimatických rizík. V budúcnosti budú výsledky analýz agregované do štruktúrovaného hodnotenia („skóre“), ktoré bude integrované do rozhodovacích procesov a bude možné ho použiť aj v kontexte analýzy a riadenia portfólia. V cieľovom obraze chceme v maximálnej možnej miere integrovať klimatické riziká do kvantitatívnej analýzy kreditného rizika a tak ich plne premietnuť do procesného reťazca (vrátane oceňovania, reportingu).

Riziká udržateľnosti zohrávajú významnú úlohu aj pri správe aktív Commerz Real, napríklad pri skúmaní potenciálnych účinkov fyzických rizík a hodnotení nových predpisov. Z tohto dôvodu Commerz Real predstavil v roku 2021 prvú fázu nástroja na riadenie rizík, ktorý sa používa na hodnotenie portfólia nehnuteľností s ohľadom na fyzické a prechodné riziká. Ústrednou súčasťou analýzy pri nákupe nehnuteľností sú aj analýzy scenárov, ktoré sa používajú na odhadnutie takzvaných „časov uviaznutia“ s ohľadom na rôzne klimatické scenáre. Výsledky plynú do hodnotenia rizika a hodnotenia udržateľnosti transakcie s nehnuteľnosťami a zodpovedajúco sa berú do úvahy vo fáze riadenia. Týmto prístupom sa Commerz Real riadi odporúčaniami TCFD pre riadenie klimatických rizík prostredníctvom analýz scenárov. Základom manažmentu klimatických rizík je čo najspôhlivejší zber všetkých údajov o spotrebe a emisiách. Za týmto účelom začala spoločnosť Commerz Real v roku 2021 implementovať integrovaný systém správy údajov o udržateľnosti a využíva aj externých partnerov na zhromažďovanie údajov na globálnej úrovni.

V roku 2021 sa po prvýkrát vykonala aj komplexná analýza významnosti krížového typu rizika pre klimatické a environmentálne riziká. Osoby zodpovedné za typy rizík preskúmali v rámci inventarizácie rizík všetky typy rizík vyhodnotených ako zásadne dôležité pre skupinu Commerzbank a posúdili významnosť prechodných a fyzických rizík pre príslušný typ rizika. V závislosti od typu rizika sa hodnotenie vykonalo na kvalitatívnom a/alebo kvantitatívnom základe. Výsledkom analýzy bol vplyv klimatických a environmentálnych rizík pre typy rizík kreditné riziko, tržové riziko, operačné riziko (vrátane compliance a kybernetického rizika), reputačné riziko a podnikateľské riziko. Zistenia analýzy závažnosti prechádzajú do tvorby obchodnej stratégie, celkovej rizikovej stratégie a stratégií čiastkových rizík, ako aj do ďalších kľúčových prvkov interného procesu banky na zabezpečenie adekvátnych kapitálových zdrojov (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICA-AP), ako je interný rámec záťažových testov, ako aj koncepcia schopnosti niesť riziko. Analýza významnosti pre klimatické a envi-

ronmentálne riziká je preto neoddeliteľnou súčasťou riadenia rizík skupiny Commerzbank.

Preukázanie postoja

Riziká týkajúce sa životného prostredia a spoločnosti, ktoré vyplývajú z našich hlavných činností, sú naproti tomu hodnotené v rámci riadenia rizík dobrého mana Commerzbank Aktiengesellschaft. Banka má jasný postoj k kontroverzným témam, akými sú zbrane, energetické nosiče ohrozujúce životné prostredie alebo špekulatívne obchody so základnými potravinami: banka vypracovala novú rámcovú koncepciu pre zaobchádzanie s ekologickými a sociálnymi rizikami v rámci hlavnej obchodnej činnosti a zverejnila ju na internete. V tejto koncepcii je podrobne popísaný proces riadenia týchto rizík. Okrem toho táto koncepcia obsahuje všetky požiadavky týkajúce sa špecifických sektorov, napr. baníckeho priemyslu, energetiky, ropného priemyslu a plynárenstva. Požiadavky presahujúce jednotlivé sektory sa dotýkajú ľudských práv a indigénnych národov. Vo vzťahu k osobitne kritickým produktom, obchodom alebo obchodným vzťahom boli formulované kritériá pre ich vylúčenie. Commerzbank Aktiengesellschaft tak napr. už nebude financovať nové uhoľné elektrárne ani projekty týkajúce sa hydraulického štiepenia alebo využívania dechtového piesku ako aj celokoncernové rozhodnutie, že banka nebude financovať nové uhoľné bane alebo uhoľné elektrárne.

MBank tiež formulovala svoje vlastné kritériá vylúčenia pre rôzne odvetvia vrátane ťažobného, energetického a dopravného sektoru, ktoré sú založené na politike EÚ v oblasti klímy a energetiky. Pri hodnotení rizík udržateľnosti sa Commerzbank AG neobmedzuje na právne možné, ale pri právoplatných obchodoch vzniká aj otázka legitimity. Príkladom je smernica o zbraniach: síce v zásade uznávame právo štátov na samostatnú obranu a nespochybňujeme nevyhnutnosť primeraného vyzbrojovanie spolkovej armády alebo partnerov NATO, napriek tomu financovanie ozbrojovania závisí od zapojených krajín a druhu zbraní, ktoré majú byť predmetom financovania. Vo všeobecnosti sa nepodieľame na finančných transakciách, ktoré sa vzťahujú na tzv. „kontroverzné zbrane“. Na základe našej smernice o zbraniach je vylúčený vývoz zbraní do konfliktných oblastí a oblastí, kde vládne napätie. V týchto prípadoch je naša banka reštriktívnejšia, než je to predpísané podľa regulácií, takže na zoznam vylúčených subjektov sa dostávajú aj krajiny, ktoré nie sú dotknuté sankciami alebo embargami. Zoznam krajín sa kontroluje a upravuje raz štvrtrok ako aj v prípade potreby.

Stanovenie hraníc

Riadenie dobrého mena spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft takto stanovuje predpoklady a hranice pre obchodnú činnosť

a hodnotí obchody, produkty a vzťahy s klientmi diferencovane. Proces kontroly sa začína na strane trhu: akonáhle sa príslušný proces dotýka témy, ktorú banka definovala ako citlivú tému, musí byť príslušný produkt, obchod alebo vzťah s klientom predstavený oddeleniu pre riadenie reputačného rizika. Tam nasleduje analýza možných ekologických alebo sociálnych rizík, ktoré môžu byť spojené s existujúcimi alebo potenciálnymi obchodnými partnermi príp. s obsahom príslušného obchodu. Toto oddelenie v tomto procese využíva informácie a správy mimovládnych organizácií a analytikov, ako aj mediálne správy a zverejnenia príslušných firiem. Na tomto základe sa v rámci riadenia dobrého mena intenzívne analyzujú a diferencne posudzujú obchody a obchodné vzťahy, pri ktorých zohrávajú ľudské práva podstatnú úlohu. To môže viesť až k odmietnutiu príslušného obchodu príp. odmietnutiu alebo ukončeniu obchodného vzťahu.

- Dôležitý ukazovateľ: v roku 2021 kontrolovalo oddelenie pre riadenie reputačného rizika Commerzbank Aktiengesellschaft cca 3 300 jednotlivých prípadov týkajúcich sa ekologických, sociálnych a etických tém (2020: 4 500, v roku 2019: 5 450 tém).

Pokles hlasov bol výsledkom poklesu transakcií obchodného financovania realizovaných v Commerzbank takmer vo všetkých sektoroch. Tento vývoj možno vysledovať späť k interakcii účinkov. Zahŕňa to najmä globálnu ekonomiku, ktorú negatívne ovplyvnila pandémia koronavírusu, ale aj celkový pokles transakcií obchodného financovania v roku 2021. Okrem toho ďalšie interné zameralie sa na obchodné vzťahy (napr. v sektore poľnohospodárstva a lesníctva) viedlo k zníženiu počtu hlasovacích procesov.

Kvôli špeciálnym rizikám spojeným s témami fosílnych palív a zbrojenia schválilo predstavenstvo Commerzbank Aktiengesellschaft každý svoju vlastnú záväznú smernicu, ktorá definuje mnohé relevantné transakcie a obchodné vzťahy ako predmetom auditu a definuje kritériá vylúčenia. Revidovaná smernica pre fosílnu palivú vstúpila do platnosti 1. januára 2022 a zahŕňa požiadavky Commerzbank Aktiengesellschaft pre zákazníkov z uhoľného sektora, ako aj z ropného a plynárenského sektora.

Rozdelenie hodnotenia rizík na rôzne sektory v roku 2021

Sektor	Počet podnetov
Baníctvo	360
Energetika	606
Poľnohospodárstvo a lesné hospodárstvo	155
Ropný a plynárenský priemysel	566
Zbrojenie	914
Textilný priemysel	314
Ostatné sektory	410
Celkom	3 325

27	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
33	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
39	Súhrnná osobitná nefinančná správa

Ako jedno z oddelení koncernového odboru Group Communications patrí riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom do oblasti zodpovednosti predsedu predstavenstva. Riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom banky, ktoré môžu vyplývať z dopadov obchodnej činnosti banky na životné prostredie, tvorí súčasť stratégie celkových rizík Commerzbank (viď správa o stave koncernu, odsek „Ostatné riziká“). Ak oddelenie pre riadenie reputačného rizika zistí v rámci kontroly výrazné reputačné riziko, do tohto procesu bude zapojený príslušný člen predstavenstva. Vo vážnych prípadoch môže byť táto téma eskalovaná až na úroveň koncernu. V rámci priebežného výkazníctva sa všetky podstatné a vysoké reputačné riziká raz štvrtrok oznamujú predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady.

Za účelom ďalšieho rozvoja riadenia reputačného rizika Commerzbank priebežne sleduje potenciálne ekologicky a sociálne relevantné témy a skúma ich možné zapojenie do procesov a hodnotiacich kritérií banky. Všetky citlivé tematické oblasti, stanoviská a smernice sa priebežne kontrolujú a v prípade potreby aktualizujú. Rovnako sa v prípade potreby upravujú aj proces hlasovania a vykazovania.

Formálne požiadavky koncernu na riadenie rizík – napr. požiadavka na definovanie pravidiel pri hlasovaní a rozhodovaní – platia v zásade aj pre podstatné dcérske spoločnosti a sú odsúhlasené s riadením reputačného rizika Commerzbank Aktiengesellschaft ako Global Funktional Lead. Obsahové ťažiskové body definujú koncernové spoločnosti podľa požiadaviek ich príslušného obchodného modelu, napr. na základe sťažností klientov.

mBank v Poľsku napr. realizuje svoje riadenie reputačného rizika na základe rešpektovania Global Compact OSN. Od roku 2016 platná koncepcia „Policy on Providing Services and Financing to Entities Operating in Areas that are Particularly Sensitive in Terms of mBank’s Reputation Risk“ slúži na realizáciu tohto uznania a môže viesť k odmietnutiu istých úverových obchodov alebo otvorenia účtov. Stratégia mBank v oblasti riadenia reputačného rizika sa každý rok preveruje a odsúhlasuje s materskou spoločnosťou.

Sprevádzanie našich klientov

Globálne snahy o potlačanie klimatických zmien si okrem vhodných politických rámcových podmienok a nových technológií vyžadujú predovšetkým dostatočné finančné zdroje. Tento príspevok finančného priemyslu k trvalo udržateľnému rozvoju, známy ako „udržateľné financie“, nám ako banke ponúka množstvo príležitostí: energetická revolúcia a znižovanie CO₂ si vyžadujú nové technológie a produkty, ktoré si vyžadujú vysoké investície. Okrem toho rastie záujem investorov a zákazníkov o udržateľné investičné príležitosti. Preto vyvíjame produkty a služby, ktoré zodpovedajú týmto zmenám a zároveň rozvíjajú ekologické alebo sociálne výhody.

Dôležitou súčasťou našej stratégie je aj orientácia na zákazníka. Preto našu ponuku prispôbujeme záujmom zákazníkov a spokojnosť zákazníkov počítame medzi najdôležitejšie zložky pri hodnotení nášho obchodného úspechu. Okrem atraktívnych produktov a kompetentného a férového poradenstva výrazne prispieva k spokojnosti zákazníkov aj zabezpečenie dát. Túto úroveň spokojnosti priebežne kontrolujeme a zabezpečujeme, aby sme našich zákazníkov zapojili na príslušných miestach.

Dopad udržateľného rozvoja pri poskytovaní úverov

Naše udržateľné produkty sú vyvinuté s ohľadom na regulačné požiadavky, analýzy trhu a vstupy od našich technických a produktových expertov. Používajú sa klasické metódy vývoja produktov, agilné metódy a výmena s našimi zákazníkmi. Stanovenie priorit pri vývoji rôznych produktov vyplýva zo špecifikácií stratégie udržateľnosti v súlade s ekonomickými úvahami a splnením regulačných požiadaviek. V segmente firemných zákazníkov sa spoliehame na údaje o rizikách a predaji, aby sme vyhodnotili ESG dimenzie nášho portfólia a vykonali špecializovanú analýzu potenciálu pre nové produkty. V dôsledku toho sme identifikovali sektory, ktoré na jednej strane umožňujú nové udržateľné obchodné príležitosti a na druhej strane podporujú transformáciu našich zákazníkov prispôbenými poradenskými službami a finančnými produktmi. Obchodné a úverové oddelenia úzko spolupracujú, aby zohľadnili špecifiká problémov ESG. V roku 2021 zaviedla mBank proces vývoja produktu, ktorý zabezpečuje, že každý nový produkt je pred uvedením na trh posúdený z hľadiska jeho vplyvu na ESG.

Podpora obnoviteľných energií

Tu sa banka spolieha na svoje rozsiahle skúsenosti: Financovanie firiem a projektov v rámci reťazca tvorby hodnôt obnoviteľných energií patrí už od 80. rokov do portfólia Commerzbank. Medzi hlavné činnosti Center of Competence (CoC) Energy der Commerzbank Aktiengesellschaft so svojimi lokalitami v Hamburgu a New Yorku patrí celosvetové financovanie veterných a solárnych parkov, ktoré prevádzkujú inštitucionálni investori, mestské podniky, energetické koncerny ako aj súkromní investori. Dnes patríme medzi najväčšie subjekty financujúce obnoviteľné energie v Európe a ďalej posúvame internacionalizáciu tejto oblasti. Pokiaľ ide o nové dohody v roku 2020, malo by sa spomenúť predovšetkým pobrežná veterná energia a fotovoltaické financovanie v USA, Španielsku, Francúzsku a Holandsku. Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch bola kľúčovou otázkou aj veterná energia na mori.

- Dôležitý ukazovateľ: úverová angažovanosť CoC Energy (Exposure at Default) bola v roku 2021 na úrovni cca 5,3 miliárd eur (2020: 5,1 miliárd eur a 2019: po 5,1 miliárd eur).

MBank v Poľsku sa naďalej angažuje v oblasti ekologických produktových riešení, a preto neustále zvyšuje svoj podiel na financovaní projektov pre obnoviteľné energie. V novembri 2021 sa mBank v súlade so svojou novou obchodnou stratégiou zaviazala zmobilizovať približne 2,2 miliardy EUR (10 miliárd poľských zlotých) na projekty ochrany klímy. Týka sa to 1,1 miliardy eur (5 miliárd poľských zlotých) vlastných prostriedkov na refinancovanie obnoviteľnej energie, odpadového hospodárstva, e-mobility a podobných projektov. Ďalších 1,1 miliardy eur (5 miliárd poľských zlotých) má pochádzať z iných zdrojov, napríklad prostredníctvom syndikovaného financovania projektov udržateľnosti s inými inštitúciami a vydávania zelených dlhopisov pre zákazníkov v súlade so zásadami zelených dlhopisov.

Commerz Real priamo prispieva k formovaniu energetickej transformácie prostredníctvom udržateľných investičných príležitostí a pri správe svojich nehnuteľností venuje pozornosť nákupu elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov energie.

Udržateľné riešenia pre klientov

Commerzbank AG zapája aspekty udržateľného rozvoja aj do vývoja klasických riešení financovania, a to tak, že svojich klientov informuje o výhodách verejných podpôr pre takéto investície a motivuje ich k realizácii udržateľných projektov. S podielom cca 9 % na podporách v oblasti ekologických projektov KfW je Commerzbank AG v Nemecku jedna z vedúcich bánk pri financovaní príslušných investícií stredne veľkých podnikov. Aj súkromní klienti a podnikatelia získavajú atraktívne podmienky financovania pre energeticky efektívne budovy: v septembri 2019 zavedený systém „financovania ekologického stavebníctva“ poskytuje zľavu na úrokoch používaných pri úveroch na výstavbu, modernizáciu alebo kúpu budov využívaných na vlastné účely alebo užívaných externými subjektami, ktorých definitívna energetická potreba je nižšia než 75 kWh na meter štvorcový úžitkovej plochy.

Komplexné poradenstvo

Zodpovednosť v oblasti poskytovania úverov však v segmente súkromných klientov ide ešte ďalej: „Zodpovedné požičiavanie“ je holistický poradenský prístup, ktorý zohľadňuje aj možné zmeny v ekonomickej situácii klienta. V tomto prípade sú v rizikovej oblasti banky špeciálne jednotky, ktoré sa zaoberajú včasným odhalením rizík. Jednou z jej úloh je včas identifikovať zákazníkov s vznikajúcimi finančnými problémami – a teda pokiaľ možno ešte pred vznikom existenčných problémov – a spoločne sa dohodnúť na opatreniach, ktoré v ideálnom prípade vedú k regulovanému procesu splácania.

Udržateľné investovanie a produkty kapitálového trhu

Aj v oblasti investovania chceme prispievať k udržateľnému rozvoju a rovnako využívať s tým spojené obchodné príležitosti, napr.

prostredníctvom ponuky udržateľných fondov, integrácie aspektov udržateľnosti do spravovania majetku, ako aj na základe udržateľných nástrojov kapitálového trhu.

Vývoj udržateľných bondov a pôžičiek

V roku 2007 bola vtedajšia banka Dresdner Kleinwort vedúcim konzorcium prvých zelených dlhopisov na svete. Odvtedy sme podporovali mnohých klientov pri príprave a umiestňovaní „zelených“ dlhopisov. Len vo vykazovanom roku pôsobila Commerzbank Aktiengesellschaft ako hlavný manažér pre emisiu 57 udržateľných dlhopisov s celkovým objemom viac ako 62,3 miliardy EUR. To zahŕňalo aj sériu inovatívnych transakcií, ako napríklad prvý dlhopis na svete spojený s udržateľnosťou vydaný bankou v apríli 2021 alebo emisiu tridsaťročného zeleného federálneho dlhopisu v máji 2021. Angažujeme sa aj v rôznych záujmových skupinách a profesijných združeniach a aktívne tak prispievame k ďalšiemu rozvoju trhu udržateľných dlhopisov. Celkovo banka sprevádzala už viac ako 155 udržateľných dlhopisov.

- Dôležitý ukazovateľ: celkový objem všetkých zelených a sociálnych dlhopisov, ktorých emisiu Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2021 sprevádzala, predstavuje 62,3 miliárd eur (2020: 46,3 miliárd eur; 2019: 12 miliárd eur).

Okrem toho Commerzbank Aktiengesellschaft aranžuje, štrukturuje a umiestňuje udržateľné dlhopisy a konzorciálne úvery vo forme Green Loans alebo ESG-linked Loans pre firmy z rôznych sektorov. ESG-linked Loans, nazývané aj Positive Incentive Loans, predstavujú novú, ale dynamicky rastúcu produktovú kategóriu. Pri tomto druhu konzorciálnych úverov sa podmienky opierajú o kritériá udržateľnosti, napr. ESG rating dlžníka. Čím lepšie je vývoj kritérií, o to nižšie sú úvery – a naopak. V roku 2020 bola Commerzbank Aktiengesellschaft zapojená do 27 zelených pôžičiek alebo pôžičiek spojených s ESG v celkovom objeme 44,4 miliárd eur. Od roku 2017 sa zúčastňujeme pracovných skupín Združenia pre úverový trh s cieľom aktívne formovať implementáciu udržateľnosti v syndikovanom úverovom obchode.

Po prijatí Rámca zelených dlhopisov v roku 2020 vydala mBank aj v roku 2021 významné emisie zelených dlhopisov, a to v mene svojich klientov aj vo svojom mene. Najprv implementovala program vydávania dlhopisov v hodnote približne 218 miliónov EUR (1 miliarda PLN) v odvetví obnoviteľnej energie. Následne mBank predala 500 miliónov EUR svojich vlastných nepreferovaných prioritných dlhopisov, čo znamenalo prvú emisiu benchmarkových euro zelených dlhopisov súkromnou finančnou inštitúciou v Poľsku.

Aspekty udržateľnosti zohrávajú stále dôležitejšiu úlohu aj pri vlastných investíciách banky. V rámci riadenia likvidity Commerzbank Aktiengesellschaft investuje stále viac ako udržateľných dlhopisov a buduje svoje vlastné portfólio ESG. Za týmto účelom banka plánuje investovať vlastné investície do Green a Social Bonds. Ku koncu roka 2021 bol objem už 1,6 miliardy EUR, čo

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

zodpovedalo viac ako 5 % portfólia likvidity. Koncern Commerzbank zohľadňuje aspekty udržateľného rozvoja v tuzemsku aj v rámci podnikového dôchodkového zabezpečenia: podpísanie UN Principles for Responsible Investment (PRI) predstavuje základný predpoklad pre výber manažéra aktív pre penzijný plán banky.

Udržateľné investovanie peňazí klientov

Okrem toho koncern ponúka svojim klientom pri finančných investíciách možnosť zúčastňovať sa na trhu so zodpovednými investíciami, napr. prostredníctvom udržateľných fondov rôznych poskytovateľov pre súkromných a inštitucionálnych klientov. Majetní súkromní a firemní klienti sa môžu s Commerzbank Aktiengesellschaft dohodnúť na individuálnej správe majetku, pri ktorej sa na strane akcií investuje výhradne do hodnôt, ktoré vykazujú vysoký rating udržateľnosti. Podpísaním UN PRI sa správa aktív Commerzbank Aktiengesellschaft zaväzuje k zodpovedným investičným rozhodnutiam. Od základného roku 2017 sme zoštvornásobili celkový objem udržateľných investícií na dobrých 600 miliónoch eur.

Pri motivovaných investíciách comdirect investujú klienti do trendových oblastí, akými sú udržateľný rozvoj. Do udržateľného depozitu poskytla spoločnosť comdirect vybrané udržateľné fondy, Exchange-traded Funds (ETFs) a akcie, z ktorých si klient môže zostaviť vlastný depozit. Pri iných investičných formátoch, ako sú sporiace plány alebo ETF, majú klienti comdirect rovnako k dispozícii udržateľné produkty. Aj mBank sa angažuje v tomto segmente: v septembri 2019 uviedla banka ako prvá investičnú stratégiu ESG na poľskom trhu. Klienti z oblasti Private-Banking môžu teraz investovať do portfólií založených na ETF a obsahujúcich akcie a dlhopisy, pričom tieto investície majú pozitívny dopad na životné prostredie a spoločnosť.

mBank je aktívna aj v tomto segmente: v septembri 2019 banka spustila prvú investičnú stratégiu ESG na poľskom trhu. Súkromní zákazníci môžu investovať do akciových a dlhopisových portfólií založených na ETF, ktoré majú pozitívny vplyv na životné prostredie a spoločnosť.

Aspekty udržateľnosti zohrávajú stále dôležitejšiu úlohu aj pri vlastných investíciách banky: V roku 2005 prvýkrát investovala do solárnej energie a nasledovali mnohé investície do nej. Portfólio sa rozšírilo aj o veterné turbíny na pevnine a na mori. S celkovým ročným výkonom približne 1 358 megawattov z 54 pozemných solárnych elektrární a 33 veterných fariem na pevnine a na mori je Commerz Real teraz jedným z hlavných nemeckých správcov aktív v tomto segmente. Celkový objem transakcií v oblasti obnoviteľných energií na konci roka 2021 bol približne 2,43 miliardy EUR.

V októbri 2020 Commerz Real spustil prvý dopadový fond „klimaVest“ – a teda prvý otvorený fond skutočných aktív v oblasti obnoviteľných energií pre súkromných investorov s právami na návratnosť vo forme ELTIF (Európsky dlhodobý investičný fond). Od 10. marca 2021 je fond klasifikovaný ako udržateľný finančný produkt v súlade s článkom 9 Nariadenia o zverejňovaní informácií. Fond investuje najmä do zariadení na výrobu obnoviteľnej energie

a do infraštruktúry prechodu na energiu. Investičným cieľom fondu je dosiahnuť pre investorov atraktívne výnosy upravené o riziko a zároveň pozitívne a merateľné prispieť k dosiahnutiu ekologicky udržateľných cieľov definovaných v taxonómii EÚ. klimaVest ukazuje svojim investorom, aké emisie CO₂ môžu mať aktíva obnoviteľnej energie v portfóliu. Objem klimaVest bol na konci roka 2021 okolo 586,5 milióna eur. Okrem toho fond v novembri 2021 získal ocenenie Sustainable Award in Finance v kategórii „Životné prostredie“. Do roku 2025 by sa objem mal ďalej zvyšovať na celkovú výšku 4,5 miliardy EUR s cieľom približne 2,2 miliardy EUR vlastného kapitálu.

Okrem toho Commerz Real stavia na udržateľnosti pri správe svojich nehnuteľností, ako je napríklad hausInvest. S majetkom fondu vo výške 17,1 miliardy EUR na konci roka 2021 je fond jedným z najväčších otvorených realitných fondov v Európe. Od 10. marca 2021 je jedným z prvých otvorených realitných fondov, ktorý podporuje ekologické a/alebo sociálne charakteristiky v súlade s článkom 8 vyhlášky o zverejňovaní informácií. Fond tomu prispôbil svoju investičnú stratégiu. Cieľom je do roku 2050 znížiť uhlíkovú stopu portfólia na 14 kilogramov na meter štvorcový. Okrem toho fond zohľadňuje sociálne aspekty: V „Sociálnej charte“ stanovenej v roku 2021 je určená kvóta 20 až 40 % cenovo dostupného obytného priestoru v obytných nehnuteľnostiach alebo zrieknutie sa takzvaných „luxusných renovácií“. Okrem iných aspektov, akými sú dostupnosť, napojenie na verejnú dopravu, digitálne vybavenie či využívanie zelenej elektriny v spoločných priestoroch, sa tieto nehnuteľnosti každoročne preverujú u všetkých nehnuteľností pomocou špeciálne vyvinutej „Sustainability Due Diligence“. Výsledky plynú do nákupných rozhodnutí a tvoria základ pre udržateľný ďalší rozvoj portfólia.

Obchodovanie s emisiami alebo ich kompenzácia

Commerzbank Aktiengesellschaft je účastníkom európskych obchodov s emisnými právami (EU ETS). Banka poskytuje poradenstvo firmám a štátom pri obstarávaní emisných práv príp. certifikátov ako aj súvisiaceho riadenia rizík a realizuje z toho vyplývajúce obchodné stratégie pre klientov. K tomu je potrebné pripočítať možnosť dobrovoľnej kompenzácie uhlíkovej stopy CO₂ spoločnosti, ktorá nepodlieha záväznému EU ETS. Okrem toho sa Commerzbank Aktiengesellschaft zúčastňuje na európskom obchodovaní s emisnými právami a angažuje sa v koalícii Carbon Pricing Leadership Coalition (CPLC) Svetovej banky.

V oblasti lízingu zariadení začala Commerz Real prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Commerz Real Mobilienleasing GmbH (CRML) ukotvovať otázku trvalej udržateľnosti do svojho podnikania. Ako forma financovania už lízing prispieva k tomu, aby sa užívatelia podieľali na trvalo udržateľnom technologickom pokroku v kratších cykloch a aby sa prenájatý tovar znovu zaradil do ekonomického cyklu spôsobom, ktorý šetrí zdroje. Od polovice roku 2021 ponúka CRML svojim zákazníkom aj voliteľnú ponuku služieb individuálnej kompenzácie emisií CO₂ prostredníctvom

„PRO Climate Lease“ – paralelne s obchodom s financovaním. Tento rozsah služieb sa bude postupne rozširovať v súlade s regulačnými požiadavkami a potrebami zákazníkov.

Bezpečnosť osobných údajov

V časoch narastajúcej digitalizácie je ochrana zákazníckych údajov a ochrana bankového tajomstva nanajvýš dôležitá a základná požiadavka pre spokojnosť našich klientov. Preto je bezpečnosť dát pre nás v súvislosti so zodpovedným bankovníctvom kľúčová.

Bezpečnostnú stratégiu Commerzbank definuje Rada pre fyzickú bezpečnosť, ktorú vedie prevádzkový riaditeľ. Medzinárodná ochrana údajov sa implementuje pomocou modelu riadenia s definovanými úlohami a zodpovednosťami, politikami a usmerneniami, štandardizovanými procesmi a kontrolnými mechanizmami.

Primeraná reakcia na kybernetickú kriminalitu

S rastúcim digitálnym sieťovaním vlády, obchodu a spoločnosti sa kybernetická bezpečnosť a odolnosť stávajú čoraz dôležitejšími. Commerzbank pritom berie do úvahy nielen svoje vlastné informácie, priestory a IT systémy, ale aj zákazníkov a poskytovateľov služieb, vrátane akýchkoľvek nezávislých prepravných trás. Kybernetická bezpečnosť je silnou hnacou silou dôvery zákazníkov, a teda aj dôležitým konkurenčným faktorom. Ako súčasť kritickej infraštruktúry podlieha finančný sektor rozšíreným právnym požiadavkám.

Tento vývoj chceme primerane zohľadniť, vrátane budúcich výziev pri riadení kybernetických rizík. Kybernetické riziká a riziká informačnej bezpečnosti sú riadené divíziou „Group Risk Management – Cyber Risk & Information Security“ (GRM-CRIS). Za túto oblasť zodpovedá Group Chief Information Security Officer (CISO). Okrem už zavedených bezpečnostných funkcií, ako je systém riadenia informačnej bezpečnosti, sa GRM-CRIS zameriava na vhodné riadenie kybernetického rizika a posilnenie kybernetickej odolnosti Commerzbank; zahŕňa to aj zručnosti v oblasti riadenia incidentov bezpečnosti informácií. S cieľom pokryť takzvanú ľudskú zložku sa Commerzbank Aktiengesellschaft spolieha aj na vysokú úroveň bezpečnosti a povedomia o rizikách medzi svojimi zamestnancami. Toto sa neustále propaguje v rámci špeciálnej kampane na zvyšovanie povedomia o informačnej bezpečnosti, ktorá získala ocenenie za vynikajúci výkon v oblasti bezpečnosti. Okrem toho GRM-CRIS rieši interakcie rizík kybernetickej a informačnej bezpečnosti s rizikami z iných rizikových oblastí, ako sú HR, obstarávanie, riadenie continuity podnikania a fyzická bezpečnosť. Okrem toho je Commerzbank Aktiengesellschaft zakladajúcim členom združenia Nemecké kompetenčné centrum proti počítačovej kriminalite (G4C), ktoré spolupracuje s Spolkovým úradom kriminálnej polície. Cieľom združenia je nastaviť a optimalizovať ochranné opatrenia proti počítačovej kriminalite s cieľom odvrátiť škody svojim členom a ich zákazníkmi.

Pred hrozbami z digitálneho sveta už dlhé roky varuje aj mBank. Svoju prvú kampaň kybernetickej bezpečnosti spustila v roku 2015. Odvtedy sa téma preberá každoročne v rámci kampane. Za tento záväzok už mBank v minulosti získala ocenenia. V roku 2021 iniciovala ďalšiu kampaň kybernetickej bezpečnosti. mBank neustále pracuje na znižovaní kybernetických rizík a proti kybernetickým útokom. Napríklad bezpečnostné oddelenie banky zahŕňa 24-hodin otvorené centrum Security Operations Center (SOC). Zamestnanci a zákazníci môžu nahlásiť všetky záležitosti týkajúce sa kybernetickej bezpečnosti SOC, vrátane identifikovaných incidentov, pokusov o útoky, infekcií a podozrivých transakcií. Od roku 2020 má mBank aj akreditovaný tím rýchlej reakcie „mBank CERT“, ktorý reaguje v prípade narušenia kybernetickej bezpečnosti a ako člen organizácie Trusted Introducer spolupracuje s ďalšími tímami tohto typu po celom svete.

Ochrana osobných údajov

Základ pre správne zaobchádzanie s osobnými údajmi a klientskými informáciami tvorí stratégia koncernu v oblasti ochrany osobných údajov. Táto stratégia obsahuje okrem iného zásady platné v celom koncerne pre zisťovanie, spracúvanie, používanie a cezhraničné zasielanie osobných údajov. Za realizáciu týchto zásad sú zodpovedné jednotlivé spoločnosti, nakoľko z dôvodov ochrany osobných údajov sa tieto nezisťujú na úrovni koncernu.

Zamestnanci splnomocnenca pre ochranu osobných údajov v rámci Commerzbank Aktiengesellschaft podporujú obchodné jednotky v tuzemsku a v zahraničí a sleduje správne zaobchádzanie a dodržiavanie ustanovení o ochrane osobných údajov. Medzi tieto činnosti patrilo v roku 2019 dodržiavanie Základného nariadenia Európskej únie o ochrane osobných údajov (DSGVO). Keďže máme záujem na tom, aby naši zamestnanci mali povedomie o otázkach ochrany osobných údajov a ich bezpečnosti a aby boli o týchto témach informovaní, organizujeme pravidelné školenia ako aj povinné vzdelávacie podujatia na tému ochrany osobných údajov, ako aj poutučenia a semináre o praktických otázkach ochrany osobných údajov príp. ponúkame individualizované informačné podujatia.

V spoločnosti comdirect vznikla okrem splnomocnenca pre ochranu osobných údajov ako centrálna sledovacia inštitúcia v príslušnom roku manažérska jednotka na ochranu osobných údajov, ktorej úlohou je aktívne riadenie všetkých aktivít v oblasti ochrany osobných údajov. Spoločnosť comdirect chce tým dosiahnuť, aby sa ochrana osobných údajov stala ako jedna z hlavných tém faktorom pre budovanie dôvery strany klientov a zamestnancov. Na základe tejto novej zásady boli vyvinuté a implementované cieľové predstavy pre oblasť riadenia. Cieľom je integrovať ochranu osobných údajov do projektov a procesov bez toho, aby došlo k strate inovačnej rýchlosti. V Poľsku podporuje splnomocnenec pre ochranu údajov mBank a príslušný tím obchodné jednotky banky.

Vo vzťahu k súčasnému počtu cca 16,9 miliónov súkromných klientov a podnikateľov a viac ako 70 000 firemných klientov, vrátane multinárodných koncernov, poskytovateľov finančných služieb

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

a inštitucionálnych klientov na celom svete bol v roku 2019 zadokumentovaný relatívne nízky počet sťažností týkajúcich sa osobných údajov. V Commerzbank Aktiengesellschaft v tuzemsku bolo v sledovanom roku podaných 298 sťažností klientov. Vo väčšine prípadov sa sťažnosti týkali toho, že údaje klientov boli využívané neoprávnene alebo sa dostali do rúk tretích osôb.

Zodpovedné využívanie Big Data

Využívanie Big Data und Advanced Analytics (BDAA) má pre Commerzbank centrálny strategický význam. Efektívne a celostné spracúvanie údajov poskytuje všetkým segmentom a koncernovými oddeleniami veľké príležitosti: ako základ pre rozhodovanie pri riadení operatívnych procesov, na detailnejšie a rýchlejšie a analýzy, pre zlepšené služby pre klientov a cross-selling. Keďže chceme splniť vysoké štandardy ochrany osobných údajov, banka pracuje s pseudonymizáciou, anonymizáciou a mikrosegmentovaním. Okrem toho Commerzbank Aktiengesellschaft zriadila Privacy Council s cieľom jednotnej úpravy zásadných otázok typizovania údajov, predovšetkým pre potreby banky. Táto rada pozostáva zo zástupcov obchodných jednotiek, oddelenia pre právne záležitosti, oddelenia informačnej bezpečnosti a ochrany osobných údajov a stratégie a oddelenia BDAA.

Vo vzťahu k podvodom typu CEO Fraud, pri ktorom sú firemní klienti podvodným spôsobom vyzývaní na realizáciu úhrad, má Commerzbank Aktiengesellschaft okrem iného ponuku školenia pre klientov v Nemecku a vo vybraných európskych lokalitách.

Transparentnosť a férovosť vo vzťahoch ku klientom

Férovosť voči klientom znamená pre nás celostné a zrozumiteľné poradenstvo o finančných produktoch, ich rizikách a možných alternatívach na základe dlhodobých potrieb klientov ako aj transparentné a zrozumiteľné zadokumentovanie poradenského procesu. Naším cieľom je poskytovať férové a kompetentné poradenstvo pomocou nástrojov finančného plánovania CustomerCompass, Strategy a Entrepreneur Dialogue. Okrem toho sme v posledných rokoch zaviedli nové produkty a služby so špeciálnymi zákazníkymi výhodami. Patria sem účty s garanciou zabezpečenia, „Pôžička na splátky online“, hypotekárne pôžičky nezávislé od poskytovateľa alebo plány sporenia cenných papierov, ktoré možno uzavrieť na cestách.

Meranie spokojnosti

Ochota klientov odporučiť banku ďalším osobám predstavuje dôležitú úlohu v systéme odmeňovania Commerzbank AG a comdirect. Ako merná veličina sa v segmente súkromných klientov a podnikateľov využíva Net Promoter Score (NPS)⁷, medzinárodne uznávaný štandard na hodnotenie spokojnosti klientov. Mesačne – okrem druhého štvrtroka 2020 – sa viedli krátke telefonické rozhovory

s približne 15 000 klientmi Commerzbank AG o tom, či by odporučili svoju filiálku ďalším osobám. Poznatky z týchto rozhovorov by mali prispieť k zlepšeniu služieb pre klientov a tým aj dlhodobo zvýšiť spokojnosť klientov. Podiel súkromných klientov a podnikateľov s vysokou ochotou odporučiť banku ďalej – tzv. „promotóri“ –, ktorý bol zistený v rámci NPS Commerzbank AG, bol aj v roku 2020 na úrovni viac ako 57 %. Okrem toho sa spokojnosť meria na základe ďalších kontaktných kanálov, ako napr. centra pre služby zákazníkom, aplikácie pre onlinebanking alebo mobilnej aplikácie, s cieľom pozitívne ovplyvniť zážitok pre klienta. Klienti comdirect sú rovnako väčšinou spokojní so svojou bankou, ktorú by odporučili ďalším ľuďom (hodnota NPS 52 %). Podiel osôb odporúčajúcich banku je na úrovni 64 %.

Commerzbank Aktiengesellschaft zhromažďuje dôležité poznatky aj v rámci strategickej štúdie lojality zákazníkov „Barometer zákazníkov“. Za týmto účelom sa počas celého roka zisťuje približne 3 800 zákazníkov zo segmentu súkromných a firemných zákazníkov. Ukazovatele celkovej spokojnosti, odporúčania a konkurenčnej výhody sa zhromažďujú a následne konsolidujú do indexu lojality zákazníkov „KUBIX“. Tento súbor kľúčových údajov je doplnený o hodnotenie jednotlivých komponentov služieb banky (napr. komponenty produktov a služieb) s cieľom zlepšiť tieto a s tým súvisiace kvalitatívne vnímanie klientov.

Spokojnosť klientov predstavuje prioritu aj pre mBank. Projekty ako „mSatisfaction“ sú zamerané na ďalšie posilnenie vernosti klientov. Pomocou NPS mBank meria v oblastiach Retail a Corporate Banking spokojnosť so všeobecnou spolupracou ako aj s určitými procesmi a produktami. V roku 2018 boli výsledky dvoch klientskych segmentov výrazne nad priemerom bankového sektoru v Poľsku.

Pravidelné zákaznícke prieskumy tiež poskytujú segmentu firemných zákazníkov Commerzbank Aktiengesellschaft informácie o tom, ako sú zákazníci spokojní s podporou a aké prania a očakávania majú od spolupráce. Podľa prieskumov väčšina našich firemných klientov má v úmysle využívať ponuku produktov a služieb banky v rovnakej miere a sú ochotní nás odporučiť ďalším.

Zapájanie klientov

Spoločnosti patriace do koncernu aktívne viažu svojich klientov s cieľom čo najlepšie zohľadniť ich záujmy: experti si vymieňajú rôznymi formami svoje skúsenosti s klientmi, aby potom ich nápady a podnety zaradili do procesu vývoja (ďalšieho vývoja) nových produktov a služieb. Jedným z takýchto produktov je „UX-Studio“: testovacie laboratórium, v ktorom klientov zapájame už vo fáze vývoja digitálnych produktov a služieb. UX znamená User Experience a predstavuje zážitok, ktorý má klient pri obsluhu produktu. V štúdiách UX-Research sú klienti, neklinti a zamestnanci včas zapojení do celého procesu rozvoja a živej prevádzky, aby bolo zabezpečené zameranie Commerzbank na klienti.

Podobne postupuje mBank pri „mLab“. Tu sa stretávajú bankovní experti s klientmi, aby vyvíjali a testovali nové služby. Podľa metódy

„Design Thinking“ podporujú klienti časť procesu tým, že sú zapojení do rozvoja riešení a testovania. Spoločnosť comdirect používa na viazanosť klientov internetovú platformu „comdirect community“, na ktorej môžu byť klienti a zúčastnení na finančnom trhu informovať o produktoch a ostatných finančných témach.

Segment firemných klientov Commerzbank AG vykoná pre ďalší rozvoj svojej ponuky pravidelne tematické ankety medzi klientmi. Tak je daná možnosť získavať dôležité poznatky o požiadavkách a želaniach klientov, ktoré sa následne stávajú súčasťou tvorby produktov a procesov.

Okrem toho Commerzbank Aktiengesellschaft aktívne zapája svojich klientov prostredníctvom rôznych poradných výborov pre zákazníkov. V centrálnom poradnom zbore a v šiestich regionálnych poradných zboroch majú vybraní zástupcovia firiem a inštitúcií, ako aj verejného života možnosť vstúpiť do priameho dialógu s predstavenstvom, informovať sa o rozvoji podnikania a prezentovať svoje skúsenosti a požiadavky.

Analýza klientskych tém

Problematika MSP je stredobodom iniciatívy Commerzbank „Perspektívy podnikateľov“. Raz ročne robí prieskum medzi majiteľmi a manažérmi prvej riadiacej úrovne zo spoločností rôznych veľkostí a odvetví. V roku 2020 sa pozornosť sústredila na udržateľnosť. V období medzi novembrom 2019 a marcom 2020 skúmala štúdia „Ekonomika v prechode: príležitosti Zelenej dohody“ stratégie udržateľnosti 2 700 stredne veľkých spoločností. Kvôli koronakríze bol zverejnený až v apríli 2021. V júni 2021 sa uskutočnili tri interaktívne podujatia. Spočiatku sme sa spoliehali na digitálne formáty, v ktorých mohli účastníci diskutovať o výsledkoch štúdie s odborníkmi z biznisu, združení, politiky a vedy. Cieľom bolo rozvinúť nápady, ako môže byť téma udržateľnosti úspešnou súčasťou podnikovej stratégie. Keď to pandemická situácia opäť dovolila, v septembri 2021 sme odštartovali malé osobné dialógové podujatia, na ktorých renomovaní rečníci z biznisu a vedy prehľadujú témy štúdia, podnikatelia si môžu osobne vymieňať nápady a nadväzovať nové kontakty.

Štúdia podnikových zákazníkov z roku 2021 sa zamerala na budúcnosť stacionárneho maloobchodu. Maloobchodníci v celom Nemecku s ročným obrátom nižším ako 15 miliónov EUR boli opýtaní v približne 3 200 rozhovoroch. Patria sem zákazníci Commerzbank, ako aj zákazníci iných bánk. Výsledky ukazujú, že traja z piatich maloobchodníkov zápasili so stratou predaja počas pandémie koronavírusu a jeden zo šiestich bol ohrozený ich existenciou. Okrem toho viac ako 40 % maloobchodníkov muselo na kompenzáciu stratených tržieb čerpať zo svojich kapitálových rezerv. Na prekonanie krízy mnohí maloobchodníci využívajú nové marketingové a predajné kanály a spoliehajú sa na riešenia ako napr. „Click&Meet“ a „Click&Collect“. Napriek všetkým výzvam boli maloobchodníci schopní získať z koronakrízy aj niektoré pozitíva. Približne polovica opýtaných uviedla, že má viac času na rodinu.

Vytvorenie bezbariérovosti

Keďže ako banka máme záujem na tom, aby boli naše ponuky prístupné pre všetkých zúčastnených, kladieme veľký dôraz na bezbariérovosť našich pobočiek. V súčasnosti sú viac ako dve tretiny našich pobočiek úplne bezbariérových. Pri každej budúcej rekonštrukcii v pobočke a zriaďovaní automatov dbáme na prístup pre všetky možné skupiny užívateľov. Vo vzťahu k možnosti výberu finančných prostriedkov sú všetky samoobslužné prístroje Commerzbank Aktiengesellschaft vybavené funkciou predčítania, ktoré je nevyhnutná pre klientov s poruchami zraku. Ďalšie informácie o našich snahách týkajúcich sa inklúzie zamestnancov nájdete v nasledujúcej kapitole v bode „Rozmanitosť a rovnosť príležitostí“.

Ideme dobrým príkladom

Životné prostredie a spoločnosť sú základnými zložkami našej firemnej zodpovednosti. Ako spoločnosť chceme ísť sami dobrým príkladom a tým pozitívne vplývať na naše životné prostredie. Deje sa tak okrem iného neustálym znižovaním našej vlastnej uhlíkovej stopy. Zároveň chceme byť spoľahlivým partnerom pre naše zainteresované strany a založiť naše konanie na etických hodnotách, ako je integrita a spravodlivosť. Týmto spôsobom garantujeme pozitívne účinky našich finančných služieb na ekonomiku. Okrem toho berieme našu zodpovednosť ako zamestnávateľa vážne a podporujeme rozsiahlu dobrovoľnú angažovanosť v prospech charitatívnych cieľov a našich nadácií.

Zníženie podnikových emisií

Systematické znižovanie našej ekologickej stopy je dôležitou súčasťou chápania udržateľnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Commerzbank má od roku 2009 systém environmentálneho manažérstva v súlade s ISO 14001. Okrem toho bol v roku 2015 zavedený systém energetického manažérstva podľa ISO 50001, čím sa vytvoril integrovaný systém environmentálneho a energetického manažérstva (iUEMS). V iUEMS sú zodpovednosti, správanie, procesy a špecifikácie pre implementáciu prevádzkovej environmentálnej a energetickej politiky organizácie definované a zdokumentované štruktúrovaným spôsobom. Dôraz sa kladie na optimalizáciu spotreby zdrojov, najmä tam, kde môžeme mať priamy vplyv na životné prostredie, ako je napríklad správa budov a služobné cesty.

V prvom rade slúži iUEMS k neustálemu zlepšovaniu vlastnej environmentálnej a energetickej výkonnosti, k znižovaniu CO₂ stopy vlastnej firmy a tým k ochrane životného prostredia. Ale okrem aspektu aktívnej ochrany životného prostredia slúži na minimalizáciu rizika aj systém environmentálneho a energetického manažérstva. Pravidelným sledovaním a kontrolou aktuálnej situácie možno včas identifikovať potrebu konať a prijať preventívne opat-

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

renia. Tento integrovaný systém je najlepším predpokladom na to, aby sa spoločnosť zosúladiła udržateľným spôsobom a znížila svoje vlastné prevádzkové emisie.

Úspory vlastných prevádzkových emisií možno dosiahnuť efektívnym a trvalo udržateľným riadením budov. V tejto súvislosti boli prijaté rôzne opatrenia. Okrem iného, od vykonania svetelného auditu v roku 2017, boli konvenčné svetelné zdroje postupne nahradené LED diódami. Potenciál úspory energie pri prechode na LED diódy bol odvtedy analyzovaný a implementovaný na mnohých miestach, čo predstavuje významný príspevok k úspore energie.

Ako ďalší príklad sa v postranných vežiach vo Frankfurtu v spolupráci s prenajímateľom používa softvér na optimalizáciu systému riadenia budovy. Program riadi činnosť systémov predvídavo s prihliadnutím na počasie. Po implementácii softvéru v roku 2019 sa v roku 2020, v prvom roku uvedenia do prevádzky, ušetrilo približne 30 % energie. To znamená, že pri väčších objektoch je možné softvérovo ušetriť veľa energie a nákladov aj bez kompletnej obnovy technických systémov ako je kúrenie, klimatizácia a vetranie. Zavedenie tohto programu do ďalších veľkých nehnuteľností sa pripravuje.

Okrem toho sa osobitná pozornosť venuje tomu, aby boli cestovné aktivity čo najšetrnejšie k životnému prostrediu, a tým sa predchádzalo emisiám CO₂. Smernica o služobných cestách preto počíta s vlakom ako s preferovaným dopravným prostriedkom.

Náš klimatický cieľ znížiť o 70 % emisií CO₂ z bankových operácií v Nemecku v porovnaní s rokom 2007 v predstihu v roku 2018, čiastočne vďaka opatreniam uvedeným vyššie. V rámci záväzku Net Zero do roku 2040 bol preto stanovený ďalší priebežný cieľ zníženia CO₂ o 30 % do roku 2025 v porovnaní s rokom 2018. Zároveň je cieľom nášho záväzku s nulovou čistou hodnotou zabezpečiť súlad s cieľom 1,5 stupňa podľa parížskej klimatickej dohody. Prvýkrát náš nový klimatický cieľ zahŕňa medzinárodné pobočky Commerzbank Aktiengesellschaft v približne 20 krajinách.

V roku 2020 v dôsledku pandémie koronavírusu klesli globálne emisie CO₂ o 30,1 % v porovnaní so základným rokom 2018, a to najmä v dôsledku znížených cestovných aktivít. Porovnanie emisií z roku 2020 a 2019 jasne ukazuje tento efekt. Očakávame, že emisie CO₂ sa po pandémii Corona opäť zvýšia, ale nedosiahnu úroveň z roku 2019. Od roku 2015 sa kompenzujú zvyšné emisie Commerzbank Aktiengesellschaft v Nemecku, ktorým sa ťažko vyhnúť. Je teda klimaticky neutrálne.

Podnikové emisie CO₂-Emissionen der Commerzbank Aktiengesellschaft

T CO ₂ -ekvivalenty	2019			2020		
	tuzemsko	zahraničie	celkom	tuzemsko	zahraničie	celkom
Scope 1	36 106	895	37 001	27 326	988	28 314
Scope 2 Market-based	7 205	7 888	15 093	7 142	5 120	12 262
Scope 2 Location-based	91 129	7 153	98 282	71 644	6 259	77 903
Scope 3	65 664	6 130	71 794	41 188	2 284	43 372
Spolu	108 975	14 913	123 888	75 656	8 392	84 048

V tabuľke sú uvedené emisie CO₂ Commerzbank Aktiengesellschaft podľa globálnej kategorizácie podľa protokolu o skleníkových plynoch (GHG). Rozsah 1 označuje emisie spôsobené priamo, napríklad spotrebou zemného plynu, vykurovacieho oleja alebo paliva. Rozsah 2 zodpovedá emisiám z nakupovanej energie. Tie možno vypočítať podľa skutočne nakúpeného energetického mixu („na základe trhu“), ako aj podľa štatistického mixu krajín („na základe lokality“). Na výpočet celkových emisií používame trhové emisie rozsahu 2. Rozsah 3 zahŕňa ďalšie nepriame emisie z hodnotového reťazca smerom nahor a nadol. V Commerzbank Aktiengesellschaft medzi ne patrí spotreba papiera a vody, služobné cesty a dochádzanie, ako aj ďalšie emisie zo zásobovania energiou. Nepriame emisie z našich finančných produktov („financované emisie“) nie sú zahrnuté vo výpočte uhlíkovej stopy spoločnosti.

Commerzbank určuje svoje emisie skleníkových plynov v súlade s normou vyvinutou Asociáciou pre environmentálny manažment a udržateľnosť vo finančných inštitúciách (VFU). Toto je založené na medzinárodných smerniciach pre environmentálne a klimatické správy, ako sú Protokol o skleníkových plynoch (GHG), CDP a Global Reporting Initiative (GRI). Emisie sú vypočítané ako ekvivalenty CO₂.

Viazanosť a kvalifikácia zamestnancov

Základom podnikateľského úspechu koncernu Commerzbank sú kvalifikovaní a motivovaní zamestnanci. Na celom svete vkladá viac ako 46 218 kolegyň a kolegov v roku 2021 svoje poznatky a svoje skúsenosti do pracovných procesov banky. Základné chápanie spravodlivosti zaobchádzania s rešpektom ako aj rozmanitosť je zakotvená v našich zásadách správy, za ktorých realizáciu zodpovedáme ako zamestnávateľ.

Commerzbank chce ponúkať svojim zamestnancom pracovné prostredie, ktoré je charakterizované partnerstvom. Naša personál-

na politika tvorí rámec, ktorý podporuje rozvoj každého jednotlivého zamestnanca ako aj kolegiálnu spoluprácu v rámci koncernu, a to aj v náročnom ekonomickom prostredí.

Cieľom je, aby bola Commerzbank Aktiengesellschaft pripravená riadne na svoju budúcnosť. Na základe zamerania na digitalizáciu a na účely realizácie strategickej agendy budeme v budúcnosti v istých oblastiach potrebovať iné schopnosti a iné povolania. Preto sa už teraz zameriavame na túto cieľovú skupinu, aby sme získali expertov. Rovnako sa banka musí zaoberať demografickými zmenami. Iniciatívy na zabezpečenie nových zamestnancov z ďalšej generácie sú zakotvené v strategickom personálnom programe. Medzi takéto iniciatívy napr. patria nové programy pre praktikov, ktoré sa zameriavajú na digitalizáciu alebo skôr generalistický rozvoj. K zvýšeniu atraktívnosti banky pre nové talenty má pomôcť aj rozsiahla ponuka vzdelávania, inovatívne kvalifikačné opatrenia ako aj možnosť rôznych kariérnych dráh.

Commerz Real sa tiež prispôbil novému rámcu a vyvinul aplikáciu pre nových zamestnancov. Od decembra 2020 umožňuje bezproblémový proces onboardingu odo dňa podpísania zmluvy. Aplikácia napríklad obsahuje informácie o pracovných metódach, IT systémoch, ale aj pohľady na kultúru a tímy.

Komplexný rozvoj zamestnancov

S cieľom zabezpečiť kvalifikáciu zamestnancov pre digitálnu transformáciu bankovníctva a priebežne ďalej rozvíjať ich schopnosti ponúka Commerzbank AG v rámci svojej rozsiahlej ponuky vzdelávania rozličné semináre, workshopy, alebo online vzdelávanie na získanie príslušnej kvalifikácie. Odlišné požiadavky si vyžadujú vzdelávacie a informačné formáty primerané pre cieľové skupiny. Medzi ne patria vzdelávacie podujatia pre riadiacich pracovníkov alebo Digi-Sessions pre všetkých zamestnancov.

V priebehu pandémie koronavírusu boli vyvinuté a ponúkané nové mimoškolské webové semináre – témy ako virtuálna komunikácia, motivácia a vodcovstvo boli obzvlášť žiadané. Okrem toho sa čoraz častejšie zavádzali e-learningové kurzy na odborné témy, ktoré zamestnancom umožňujú kedykoľvek získať prístup k vzdelávaciemu obsahu.

Rozvojový dialóg je pravidelný, online podporovaný proces personálneho rozvoja, prostredníctvom ktorého sa medzi všetkými zamestnancami štruktúrovane a nepretržite rozširujú zručnosti a znalosti potrebné pre súčasné a budúce požiadavky.

Naše nástroje výkonnosti, ako je hodnotenie výkonu a individuálne koncepcie rozvoja, boli tiež prepojené s ohľadom na digitálnu stratégiu. Okrem toho čelíme čoraz digitálnemu svetu práce v skupine prispôbenou organizáciou práce: Mobilné technické aplikácie, agilná práca, ako aj flexibilita pracoviska a pracovného času sú len niektoré kľúčové slová.

Napríklad Commerz Real ponúka model, v ktorom si zamestnanci môžu vybrať medzi variabilným pracovným časom a pracovným časom založeným na dôvere. Veľký význam prikladá aj ďalšiemu vzdelávaniu svojich zamestnancov. Vo virtuálnych

formátoch „CR-Talk“ a „Digi-Sessions“ sú prezentované a diskutované témy ako udržateľnosť a digitalizácia v odvetví nehnuteľností a obnoviteľných zdrojov energie, ako aj v oblasti prenájmu zariadení a zariadení.

Zlúčenie pracovného a súkromného života

Okrem profesionálneho rozvoja je dôležitým cieľom aj schopnosť spájať povolanie a súkromný život, aby bola banka vnímaná ako atraktívny zamestnávateľ. Tento cieľ sa v rámci Commerzbank Aktiengesellschaft realizuje vo forme koncepcií orientovaných na jednotlivé fázy života, so špeciálnymi ponukami, ktoré zahŕňajú flexibilný model pracovného času, Sabbaticals alebo uľahčenie návratu po rodičovskej dovolenke v rámci programu „Keep in Touch“. Okrem toho banka poskytuje poradenstvo a podporu na základe rodinných služieb týkajúcich sa starostlivosti o deti ako aj Home- und Eldercare, pomocou zamestnaneckých sietí a informačných podujatí.

Tak ako v minulom roku, aj v roku 2021 vydavateľstvo Gruner & Jahr ocenilo tento záväzok ocenením „Najlepší zamestnávateľ pre ženy“. Okrem toho sme v roku 2021 po siedmykrát úspešne prešli auditom „berufundfamilie“ (povolanie a rodina). Ocenenie sa považuje za pečať kvality pre spoločnosti s personálnou politikou, ktorá je obzvlášť zameraná na rodinu a život. Aj v roku 2021 sme už po deviatykrát získali ocenenie Total E-Quality – toto ocenenie sa udeľuje firmám, ktoré dobrovoľne, dlhodobo a systematicky pracujú na vytváraní rovnakých príležitostí.

Aj začiatkom roka 2021 sa veľká časť ponúk starostlivosti o deti nedala využiť v predchádzajúcej forme. S virtuálnou starostlivosťou o deti pre kolegov, ktorí pracujú na mobile, a virtuálnymi workshopmi a výmennými formátmi sme dokázali naďalej odbremeniť mnohých rodičov a poskytnúť deťom pestrú ponuku. Počas blokovania v prvom štvrtroku 2021 bola virtuálna starostlivosť o deti využitá celkovo 1 237-krát.

Ako pracovná sila starne, starostlivosť o rodinných príslušníkov sa stáva dôležitejšou. Preto sú naše workshopy a poradenské služby v oblasti starostlivosti čoraz žiadanejšie.

Uchovanie zdravia

Manažment strávia je ďalšia podstatná oblasť personálnej práce v rámci Commerzbank Aktiengesellschaft: cieľom je od roku 2006 podporovať psychické a fyzické zdravie ako aj sociálne blaho zamestnancov. V roku 2021 nielen Commerzbank čelila veľkej výzve zosúladiť ochranu zdravia zamestnancov s prevádzkovými požiadavkami vzhľadom na globálnu pandémiu. Na tento účel bol vypracovaný rozsiahly koncept hygieny a distancovania, ktorý sa neustále prispôbuje aktuálnej situácii a rozširuje možnosti mobilnej práce. Ponuky zdravia tiež sprostredkujú poznatky o zdraví prostredníctvom digitálnych formátov, ktoré sa inak sprostredkujú na osobných školeniach. Globálna pohybová kampaň zasiahla všetkých zamestnancov, vrátane tých, ktorí pracujú na diaľku z domu, a pomohla najmä v období sociálneho distancovania. Podcast s hlav-

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

ným lekárom spoločnosti poskytuje pravidelné informácie o lekárskejších témach súvisiacich s pandémiou koronavírusu. Naši podnikoví lekári poskytli v letných mesiacoch veľkému počtu zamestnancov na miestach po celom Nemecku bezplatné očkovanie proti koronavírusu. Commerzbank tak aktívne prispieva k boju proti pandémii koronavírusu.

Pomocou zákonom vyžadovaného nástroja hodnotenia rizík analyzujeme pracovné podmienky nepretržite a holisticky. Okrem toho sa zamestnancov a manažérov pravidelne pýtame na rôzne aspekty, ako je organizácia práce alebo otázky manažmentu a tímu. Na tomto základe sa vypracujú cieľové opatrenia a následne sa kontroluje ich účinnosť.

Požiadavky pracovného sveta sa menia a štrukturálne úpravy v Commerzbank sú pre zamestnancov citeľné. Chceme umožniť zamestnancom a vedúcim pracovníkom jednáť s nimi na vlastnú zodpovednosť. Na tento účel ponúkame veľké množstvo preventívnych opatrení, ako je odborné poradenstvo (napr. Program zamestnancovej asistencie) alebo kvalifikácie – napríklad na zvládanie stresu – a kampane zamerané na fyzickú aktivitu.

Aj Commerz Real dbá na zdravie svojich zamestnancov. Na tento účel sa v spolupráci s Commerzbank Aktiengesellschaft vyvíjajú vlastné koncepty a vykonávajú opatrenia. V priebehu pandémie koronavírusu sa výrazne rozšírili možnosti mobilnej a flexibilnej práce. Zamestnanci môžu pracovať až na 50 % mobilne a flexibilne si organizovať svoj pracovný čas. mBank podporuje svojich zamestnancov aj v čase pandémie koronavírusu. V priebehu roka väčšina zamestnancov mBank pracovala z domu. Pre zamestnancov v kanceláriách a pobočkách boli zavedené príslušné hygienické a bezpečnostné opatrenia. Banka poskytovala zamestnancom aj psychologickú, vzdelávaciu a finančnú podporu a pomáhala im zosúladiť rodinu a prácu, napríklad organizovaním kurzov, workshopov a aktivít pre deti.

Zapojenie zamestnancov

Spokojnosť zamestnancov v období prestavby spoločnosti predstavuje dôležité meradlo pre posúdenie otázky, či zamestnanci vnímajú centrálné ciele našej stratégie. Za týmto účelom zrealizovala Commerzbank Aktiengesellschaft krátku anketu. V rámci novej stratégie plánujeme vykonávať pravidelné ankety medzi zamestnancami. Výsledky by mali symbolizovať obraz nálady medzi zamestnancami ohľadom transformácie banky. Spoločnosť comdirect zaviedla pravidelné mesačné informácie od zamestnancov a v spoločnosti Commerz Real poskytujú zamestnanci v rámci tzv. „Feed-forward“ svojím nadriadeným spätnú väzbu o ich riadiacej práci. Pomocou Employee Engagement Survey zisťuje aj mBank každý rok spokojnosť zamestnancov anonymným spôsobom.

Spravodlivé odmeňovanie a ponuka atraktívnych bonusov

Na základe atraktívnych bonusov chceme formovať dobré pracovné prostredie, preukazovať uznanie a získavať pozíciu atraktívneho

zamestnávateľa. Takto Commerzbank Aktiengesellschaft už niekoľko rokov a dopĺňa zákonný dôchodok o firemné dôchodkové zabezpečenie. Zamestnanci môžu okrem toho využívať ďalšie ponuky dôchodkového zabezpečenia za osobitných podmienok. Okrem toho ponúkame našim zamestnancom možnosť prenajať si vozidlá, kvalitné bicykle alebo IT zariadenia aj na súkromné využívanie. V lízingových ponukách sú propagované udržateľné formy pohonu. Zamestnanci v Nemecku dostávajú príspevok na mobilitu, keď využívajú verejnú dopravu na cestu do práce. S výnimkou lízingu áut sú tieto dodatočné výhody prínosom pre zamestnancov, na ktorých sa vzťahuje kolektívna zmluva, ako aj pre tých, ktorí nie sú.

Popis odmeňovacích systémov a zverejňovanie údajov o odmeňovaní zamestnancov na úrovni nižšej než predstavenstvo sa vykonáva na základe zvýšeného významu, ktorý vyplýva z rozšírených regulačných požiadaviek, a to vo forme samostatnej správy (správa o odmeňovaní podľa § 16 nariadenia o odmeňovaní vo finančných inštitúciách). Táto správa sa každý rok zverejňuje na internetovej stránke Commerzbank.

Ukazovatele o personálnych rizikách, ako riziko motivácie, riziko nedostatku zamestnancov, sa pravidelne poskytujú predstavenstvu banky (viď správu o rizikách koncernu odsek „Ostatné riziká“).

Rozmanitosť a rovnosť príležitostí

Pracovné prostredie bez predsudkov, ktoré je charakterizované vzájomným rešpektom a akceptáciou, predstavuje základný predpoklad pre klímu spojenú s pracovnou výkonnosťou. V Commerzbank neakceptujeme žiadnu formu diskriminácie. Akákoľvek forma znevýhodňovania na základe pôvodu, veku, postihnutia, pohlavia, fyzických schopností, národnosti, politického alebo náboženského presvedčenia alebo sexuálnej identity predstavuje porušenie ľudskej dôstojnosti a osobnostných práv. Commerzbank Aktiengesellschaft a podniková rada banky sa preto už v roku 2004 dohodli na firemnej dohode, ktorá zakazuje diskrimináciu, ako aj šikanu a sexuálne obťažovanie. Za týmto účelom boli spoločne definované opatrenia na prevenciu a postupy pre zaobchádzanie so sťažnosťami a sankciami.

V roku 2021 sa Commerzbank Aktiengesellschaft a Všeobecná podniková rada dohodli na rozšírenej podnikovej dohode o „koooperatívnom správaní na pracovisku“. Táto obchodná zmluva je tiež jasným signálom banky proti akejkoľvek forme diskriminácie, vrátane vyslovene xenofóbnych aspektov.

Commerz Real podpísal Chartu diverzity v roku 2021. V rámci toho sa zamestnanci prostredníctvom prednášok približujú k témam diverzity a inklúzie a kontrolujú sa personálne procesy, či zaručujú rovnaké príležitosti a diverzitu. Aj v Poľsku mBank ďalej rozvíja svoju „Politiku diverzity a inklúzie“ a je signatárom „Charty diverzity“ „Fóra zodpovedného podnikania“. Banka sa tiež zaväzuje predchádzať diskriminácii na pracovisku a prijímať opatrenia na vytváranie a podporu diverzity. V roku 2021 bola mBank zaradená

do indexu rodovej rovnosti Bloomberg, čím potvrdila svoj záväzok znižovať nerovnosti v odmeňovaní, kariérnom postupe alebo možnostiach rozvoja pre zamestnankyne a mužov.

Riadenie rozmanitosti Commerzbank pracuje už takmer 30 rokov na tom, aby vytvorilo v celom koncerne otvorené a férové pracovné prostredie, v ktorom sa rešpektujú isté hodnoty. Ťažiskovými bodmi sú rovnaké zaobchádzanie s pohlaviami a osobami s postihnutím ako aj podpora kultúrnej rozmanitosti. Rozmanitosť zamestnancov vnímame ako faktor úspešnosti pre rozvoj banky. Len v Nemecku pracujú v koncerne zamestnanci približne 120 národností. Rozmanitosť oživuje a obohacuje spoločnú prácu. Rôzne pohľady a skúsenosti vedú k novým nápadom.

Podpora žien na manažérskych pozíciách

Rozmanité tímy často prezentujú lepšie výkony a sú aj pri pohľade na internacionalizáciu a demografické zmeny nenahraditeľné pre úspech banky. Aj keď cca 53 %, a tým tesnú väčšinu zamestnancov Commerzbank predstavujú ženy, nie sú tieto ešte v rovnakej miere zastúpené v jednotlivých riadiacich úrovniach. Z tohto dôvodu budeme v nasledujúcich rokoch ďalej zlepšovať iné rámcové podmienky týkajúce sa zlučiteľnosti práce a súkromného života, aby boli predovšetkým ženám otvorené nové kariérne možnosti. K tomu patrí budovanie starostlivosti o deti, inovatívne modely skrátenej pracovnej doby – aj pre riadiacich zamestnancov – a celobankový program mentoringu. Napríklad model „garancie vrátenia“ bol v roku 2021 rozšírený na všetkých zamestnancov Commerzbank.

V posledných rokoch dokázala Commerzbank zvýšiť podiel žien na riadiacich pozíciách v rámci skupiny na viac ako 30 %. Naše predstavenstvo si už stanovilo cieľ 40 % na všetkých úrovniach riadenia do konca roku 2030. Všetky oblasti Commerzbank Aktiengesellschaft majú výslovnú úlohu aktívne oslovovať vhodných zamestnancov pri obsadzovaní voľných pracovných miest. Cieľom je ďalej zvyšovať podiel kandidátok na manažérske pozície pri nových menovaniach.

- Dôležitý ukazovateľ: podiel žien na riadiacich pozíciách bol na konci roka 2021 v celom koncerne na úrovni 33,7 % (2020: 33,3 %, 2019: 32,5 %).

Pokrok v inklúzii

Začlenenie zamestnancov so zdravotným postihnutím predstavuje ďalšiu súčasť našej stratégie rozmanitosti. V júli 2018 sme ako prvá banka v Nemecku predstavili „Akčný plán inklúzie“ na základe Konvencie OSN o právach postihnutých a v roku 2019 sme definovali ťažiskové body pri realizácii. Bezbariérový prístup na pracovisko a k pracovným prostriedkom majú pritom rovnako vysokú prioritu ako presadzovanie bezbariérovosti v našich digitálnych ponukách na strane klientov. Pre našich zamestnancov bola začiatkom roka 2020 zriadená linka pre koordináciu pomoci. Na jej kompetentní kolegovia zabezpečia, aby zamestnanci s osobitnými

potrebami získali potrebné pomôcky. Štandardom je, že nové digitálne produkty testujeme na ich bezbariérovosť. Z toho profitujú aj viacerí klienti, ktorých sme sa pýtali prostredníctvom viacerých sociálnych združení na ich preferencie v oblasti bankovníctva.

Zákonnú hranicu vo výške 5 % zamestnancov s ťažkým zdravotným postihnutím Commerzbank AG v uplynulých rokoch presiahla. Vychádzame z toho, že túto kvótu splníme aj v roku 2021. Finálny percentuálny podiel však bude k dispozícii až v marci 2022. Medzitým sa však v zosilnenej miere venujeme aj novej generácii: v roku 2021 bola revidovaná naša náborová smernica s cieľom ďalej podporovať diverzitu a začlenenie.

Rešpekt pri vzájomnom zaobchádzaní

Commerzbank Aktiengesellschaft sa už približne 20 rokov angažuje vo veci otvoreného zaobchádzania s témou sexuálnej orientácie a spoločenskej identity klientov, zamestnancov a obchodných partnerov. Vo finančnom roku 2021 banka pokračovala vo svojej ceste ďalšieho ukotvenia sebaobrazu našej rôznorodej spoločnosti v kultúre banky. Cieľom je zbaviť sa vedomých a nevedomých predsudkov a znížiť obavy z kontaktu.

To sa v banke darí prostredníctvom výmenných formátov, digitálnych podujatí a komunikácie o queer ľuďoch. Na našich podujatiach pravidelne prijímame externé impulzy a pozývame hostí panelov z iných spoločností alebo odvetví, aby si vymenili formáty, aby sme si stále rozširovali vlastný pohľad. U zamestnancov sú veľmi obľúbené najmä formáty na tému nevedomých výhod, rodinných zručností či rovnosti príležitostí, ktoré podporuje predstavenstvo banky a riaditelia divízií.

Príkladom medzipodnikovej spolupráce sú iniciatívy našej siete ARCO. Pri príležitosti Coming Out Day dostali blízki ľudia konkrétne možnosti akcie vo výmennom formáte, aby mohli tých, ktorých sa to týka, čo najlepšie podporiť. Ďalším príkladom je iniciatíva „Ladies Lounge“, ktorá podporuje zviditeľnenie žien v queer sieťach a ktoré svojou prácou iniciovali aj nové hnutie mimo banky. Osobitné uznanie za to získala hovorkyňa ARCO, ktorá získala prvé miesto od poroty PROUT PERFORMER za jej angažovanosť v téme zviditeľňovania lesbí. Zverejnením takzvaných zoznamov PROUT PERFORMER oceňuje nadácia Prout@Work osobnosti z biznisu a verejného života, ktoré sa zasadzujú za záujmy lesbí, gejev, bisexuálov, trans*, inter* a queer ľudí a stávajú sa vzormi. Sieť ARCO je v banke podporovaná takzvanými „Spojencami“ – bez ohľadu na ich vlastnú sexuálnu orientáciu či identitu. Novinkou od roku 2021 sú naši výkonní spojenci v top manažmente, ktorí nás a našich členov podporujú.

Commerzbank zaujíma jasný postoj aj na verejnosti a podčiarkuje to vizualizovaným sebaobrazom „Žijeme rozmanitosť 365 dní v roku“. Napríklad výšková budova Commerzbank a logo banky boli vopred zafarbené na všetkých digitálnych kanáloch a aplikáciách pre sezónu Pride na spoločenskú príležitosť.

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Spájanie ľudí

Sedem zamestnaneckých sietí Commerzbank Aktiengesellschaft prispieva významným spôsobom ži vej a rozmanitej firemnej kultúre a podporuje tým naše ciele v oblasti Diversity Management. Pravidelne sa podieľajú na interných podujatiach a verejných akciách a kolegom ponúkajú možnosť spájať sa na všetkých úrovniach a zabezpečovať tak ďalší rozvoj. V sledovanom roku sa v týchto sieťach angažovalo približne 1500 zamestnancov.

Vielfalt und Inklusion strategisch verankern

V roku 2021 došlo v oddelení Diversity & Inclusion k určitému vývoju: Na základe rôznych štúdií vypracoval Talent Management usmernenia, ktoré zhrňajú najnovšie štandardy pre inkluzívny prístup a pomáhajú manažérom formulovať ich vlastné pracovné inzeráty. Toto bolo zverejnené vo februári.

V júni bola politika nábora GM-HR rozšírená o definíciu diverzity. Cieľom je zakotviť a aktívne presadzovať zohľadnenie rovnosti príležitostí a diverzity v bankových procesoch menovania.

Commerzbank Aktiengesellschaft sa so svojim štandardom pre trvalo udržateľné obstarávanie stavia aj k diverzite a inklúzii a berie to do úvahy pri obstarávaní služieb a produktov. Ekologické, sociálne a riadiace (ESG) kritériá špecifikované v štandarde odrážajú nárok Commerzbank na spoločenskú zodpovednosť svojich poskytovateľov služieb a dodávateľov.

Zabezpečenie integrity a Compliance

Integrita je základom nášho obchodného modelu. Konáme opatrne, dôveryhodne a spoľahlivo. Globálne záväzný kódex správania bol aktualizovaný v prvom štvrtroku 2022 a sumarizuje našu predstavu o eticky a morálne bezchybnom správaní. Prekračujú pritom zákonné a regulačné požiadavky a stanovujú štandardy pre zamestnancov v skupine Commerzbank. Poskytovateľov služieb využívame profesionálne a kontrolujeme ich integritu. To tiež dáva našim zákazníkom a investorom jasne najavo, že si uvedomujeme túto zodpovednosť a aktívne formujeme a žijeme integritu.

Ťažiskom aktivít compliance je predchádzanie a odhaľovanie prania špinavých peňazí, financovania terorizmu, zneužívania trhu (insider trading a manipulácia s trhom), podvodov, korupcie a inej trestnej činnosti v podnikateľskom prostredí, ako aj ochrana investorov. Okrem toho zabezpečujeme ochranu dôverných informácií a iných dôverných údajov o našich zákazníkoch a ich podnikaní podľa zásady „potreba vedieť“. Oddelenie Compliance v Commerzbank Aktiengesellschaft má rozsiahle právomoci vydávať pokyny a eskalovať, ako aj informačné a vyšetrovacie právomoci s cieľom presadzovať svoje požiadavky v rámci celej skupiny.

Uplatnenie nároku a prežívanie integrity

Úlohou medzisegmentovej siete „Culture of Integrity“ je inšpirovať kultúru integrity prostredníctvom cielených iniciatív a merať jej

rozvoj. Zároveň ide o zaobchádzanie s rizikami compliance s rovnakou relevantnosťou a profesionalitou ako napríklad úverové alebo trhové riziká. V rámci celobankovej komunikačnej kampane pravidelne informujeme o praktických príkladoch korektného správania v šedých zónach, informujeme o možných porušeníach zákona a o tom, ako na ne reagovať.

Commerzbank Aktiengesellschaft vytvorila „Cenu za kultúru integrity“ s cieľom podporiť mimoriadne dobré správanie a oceniť zamestnancov, ktorí sú vzorom. Ocenenia sa udeľujú zamestnancovi alebo tímom, ktorí vynikajú v oblasti integrity a ochrany záujmov zákazníkov a bánk. Vo finančnom roku 2021 získali ocenenie dvaja zamestnanci z pobočky v Saarbrückene a mohli sa presadiť proti 33 ďalším nominovaným. Vďaka ich mimoriadne pozornému, angažovanému a čestnému správaniu sa im podarilo odhaliť podvody pri otváraní účtu s falošnými dokladmi totožnosti. Proaktívnym konaním a zapojením polície sa vyhli veľkým finančným škodám a poškodeniu dobrého mena Commerzbank.

Účinný boj proti korupcii

V boji proti korupcii a podplácaniu zohľadňujeme nielen existujúce zákonné záväzky, ako napr. britský zákon o boji proti podvodom alebo americký zákon o korupčnom správaní. Okrem toho sa riadime podľa smerníc OECD pre multinárodné spoločnosti a dodržiavame konvenciu OECD proti podplácaniu zahraničných verejných funkcionárov v rámci medzinárodného obchodného styku. Tieto externé štandardy boli doplnené o interné smernice: prostredníctvom Global Anti-Bribery and Corruption Policy (ABC-Policy) banka bojuje proti podplácaniu, poberaniu výhod a iným formám korupcie. To platí v rámci aj mimo koncernov, vo vzťahu k obchodným organizáciám, verejným funkcionárom a osobám, ktoré sú vo vzťahu k spoločnostiam banky. Cieľom podať zamestnancovi pomocnú ruku pri realizácii týchto smerníc bolo vyvinuté špeciálne školenie v oblasti ABC. Toto školenie musia ako povinne školenie raz za rok absolvovať všetci zamestnanci a riadiaci pracovníci banky.

Commerzbank výslovne netoleruje korupciu ani ostatné trestné činnosti zamestnancov. Odhalené trestné konanie banky sleduje podľa princípu nulovej tolerancie. Každý zamestnanec, ktorý preukázateľne poruší túto zásadu, musí počítať s pracovnoprávnymi, občiansko-právnymi alebo trestnoprávnymi dôsledkami.

- Dôležitý ukazovateľ: za rok 2021 neboli v rámci koncernu Commerzbank ohlásené žiadne prípady (2020: –, 2019: –).

Dlhodobé zamedzenie prania špinavých peňazí

Medzi hlavné úlohy Compliance patrí okrem toho plnenie regulačných požiadaviek na prevenciu a boj proti praniu špinavých peňazí a financovanie terorizmu. Okrem lokálne platných zákonov, regulačných usmernení, ako aj priemyselných štandardov zohľadňujeme medzinárodné uznávané štandardy, ako napr. odporúčania „Financial Action Task Force on Money Laundering“ (FATF) alebo „Wol-

fsberg Anti-Money Laundering Principles“. Commerzbank postupuje podľa zásady „Know-Your-Customer“: táto zásada zahŕňa dobrú znalosť a kontrolu klientov s cieľom získať čo najväčšiu transparentnosť v obchodných vzťahoch a jednotlivých transakciách. Commerzbank pritom využíva primerané monitorovacie systémy.

Commerzbank Aktiengesellschaft je členom aliancie „Anti Financial Crime Alliance“, ktorú založil centrálny orgán pre vyšetrovanie finančných transakcií, Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami (BaFin), Spolkový kriminálny úrad ako aj ostatné banky v roku 2019. Cieľom tejto aliancie verejného sektora a súkromných firiem je dlhodobá strategická spolupráca v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu v Nemecku.

Rešpektovanie sankcií

Úlohou Compliance je dbať o to, aby boli dodržiavané rozhodujúce finančné a ekonomické sankcie a embargá relevantné pre Commerzbank ako aj doplnujúce regulačné požiadavky. Medzi ne patrí realizácia sankčných ustanovení OSN, ktoré slúžia na ochranu ľudských práv. Za týmto účelom vydávame smernice a pokyny, informujeme rôzne oblasti koncernu a dcérske spoločnosti o obmedzeniach obchodnej politiky vzťahujúce sa na sankcie, poskytujeme poradenstvo pri realizácii sankcií a sledujeme ich dodržiavanie. Ak existujú obchodné vzťahy s krajinami, ktoré sú postihnuté sankciami, Commerzbank tieto dôsledne sleduje a sprevádza ich opatreniami, ktoré môžu siahať až po ukončenie obchodných vzťahov.

Eliminácia alebo ohlasovanie podvodov

Commerzbank prijíma rozsiahle opatrenia na to, aby zabránila ekonomickej kriminalite, a rovnako aby ju odhalila a primerane spracovala. Naším cieľom je chrániť majetok našich klientov majetok banky. Na tomto základe boli aj v roku 2020 vykonané rozsiahle opatrenia na to, aby sme našich klientov a zamestnancov informovali o aktuálne najviac používaných trikoch podvodníkov a aby sme ich pred nimi chránili. Relevantný obchodní partneri, od ktorých banka nadobúda produkty a služby, sú podrobovaní kontrole Compliance na možnú korupciu a podvody, ktorej výsledky sú súčasťou hodnotenia rizík.

Najvyššou zásadou je nulová tolerancia voči pokusom o podvody. Rovnako znamená, že sme otvorení voči akýmkoľvek oznámeniam. Okrem osvedčených kontaktných ciest prostredníctvom oddelení Compliance alebo revízných oddelení banky zriadila Business Keeper Monitoring System (BKMS), platformu na ohlasovanie protispoločenskej činnosti. Prostredníctvom tejto platformy môžu klienti, zamestnanci a tretie osoby oznamovať podozrenie z ekonomickej kriminality v rámci banky aj online a v prípade požiadavky aj anonymne.

Ochrana trhu a klientov

Nemenej dôležitá je pre Commerzbank aj ochrana trhu a klientov. Porušenia totiž môžu okrem právnych dôsledkov viesť aj k reputačným škodám a strate ziskovosti. Preto informujeme našich

klientov, poučujeme ich o rizikách a plníme dokumentačné a archivačné povinnosti, aby sme riadne zadokumentovali výkon našej činnosti v súlade s pravidlami. S cieľom vyhnúť sa možným konfliktom záujmov alebo tieto primerane riešiť sme zaviedli systém na riadenie konfliktov záujmov. V oblasti firemných klientov napr. Commerzbank Aktiengesellschaft využíva nástroj Conflict-of-Interest, pomocou ktorého sa na celom svete zbierajú a kontrolujú údaje o relevantných transakciách v oblasti firemných klientov a na kapitálovom trhu. Rozhodujúcim spôsobom vystupujeme proti pokusom o manipuláciu trhu a zasadzujeme sa za zachovanie integrity trhov ako aj potreby ochrany našich klientov.

Riadenie rizík v oblasti Compliance

Odbor Group Compliance zodpovedá ako proaktívny manažér rizík za celokoncernové systematické dodržiavanie zákonov a predpisov. Cieľom odboru je rozoznávať riziká v oblasti Compliance predtým, než sa stanú zhmotnenými príp. cieľ spočíva v ich efektívnom riadení pri ich vzniku. Základom pre posudzovanie a minimalizáciu potenciálnych rizík v oblasti Compliance je analýza ohrozenia. Realizuje sa raz ročne a zameriava sa na spoločnosti patriace do koncernu, pobočky a ostatné s koncernom zviazané prípadne od neho závislé spoločnosti v tuzemsku v zahraničí, ktoré sú klasifikované ako relevantné vo vzťahu ku Compliance. Opatrenia na prevenciu odvodené z analýzy ohrozenia pravidelne preverujeme a v prípade potreby ich dopĺňame.

Keďže si uvedomujeme stále rastúce požiadavky na komplexnosť národných a medzinárodných zákonov a regulácií, koncern vyvíja svoje riadenie rizík v tejto oblasti neustále ďalej a upravuje ho podľa aktuálneho vývoja a výziev. Ďalšie centrálné preventívne systémy sú kontroly na hodnotenie primeranosti a účinnosti relevantných procesov, školenie zamestnancov, sprevádzanie a poradenstvo pre obchodné jednotky zo strany oddelenia Compliance pri vývoji procesov a transakciách, Compliance-Hotlines a výbory pri zapojení oddelenia Compliance, individuálne povolenia zo strany Compliance, povolenia pre transakcie s cennými papiermi v relevantných oblastiach, povinné absencie (Mandatory Time Away), preverovanie spoľahlivosti potenciálnych zamestnancov, audity tretích osôb, klauzula o integrite, ktorú musia podpisovať všetci dodávatelia a poskytovatelia služieb, ako aj systém pre oznamovateľov porušenia predpisov (BKMS).

Dokumentácia o porušovaní pravidiel

Riadenie dôsledkov porušení v rámci banky slúži na to, aby bolo možné jednotne sankcionovať porušenia pravidiel ako aj zákonných alebo regulačných ustanovení. Nekorektné správanie zamestnancov, ktoré si vyžaduje pri najmenej písomné napomenutie, sa centrálnie zaznamenáva. Vytvorením jednotného procesu podávania správ, rozhodovacej rady pre homogénne rozhodnutia a záznamového úradu ako „centrálnej pamäte“ môžeme posilniť „kultúru integrity“ v Commerzbank. Vytvárame transparentnosť a tým aj porovnateľnosť dôsledkov prípadov nesprávneho konania. Ano-

- 27 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka
 33 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 39 Súhrnná osobitná nefinančná správa

nymizované vyhodnocovanie pripadá pri zisťovaní, ktoré nesprávne konania sa vyskytujú a ktoré pravidlá alebo regulačné ustanovenia boli porušené. Transparentnosť umožňuje učiť sa z chýb a podľa toho upravovať pravidlá a procesy. Pre zamestnancov Commerzbank poskytuje rámec vytvorený s riadením následkov zabezpečenie jednotného prístupu k podobným prípadom.

Spoločenská angažovanosť

Commerzbank je vzhľadom na svoju spoločenskú angažovanosť prepojená so svojím prostredím rôznymi spôsobmi. Rôzne projekty a iniciatívy, ktoré sa realizujú spolu s partnermi z oblasti obchodu a spoločnosti, sú prínosom pre spoločnosť, najmä v oblasti vzdelávania a športu. Príkladom toho je environmentálna stáž, ktorá sa začala v roku 1990 spolu s nemeckými národnými parkami. Ročne vyučuje až 75 študentov v nemeckých chránených územiach praktický obsah z oblastí environmentálnej výchovy a vzťahov s verejnosťou. Environmentálnu stáž organizuje a financuje Commerzbank. Chránené územia na oplátku poskytujú žiakom odborný dohľad a podporu. Od začiatku programu sa ho zúčastnilo viac ako 1800 štážištov. Svoje skúsenosti potom absolventi uplatní v biznise, politike, spoločnosti či ochrane životného prostredia. Environmentálna stáž Commerzbank bola v roku 2021 nominovaná za svoj príspevok k ochrane druhov na cenu Sustainability Heroes Award nemeckej spoločnosti pre kvalitu DQS v kategórii biodiverzita.

S iniciatívou „Zelený pás za príkladnú propagáciu talentov v kluboch“ Commerzbank Aktiengesellschaft spolu s Nemeckou olympijskou športovou konfederáciou každoročne udeľovali ceny 50 športovým klubom počas viac ako troch desaťročí až do konca roku 2021 dotáciu vo výške 5 000 eur každému. Viac ako 2000 nemeckých športových klubov využilo túto iniciatívu. Na podporu masového športu sa zameriava projekt spolupráce DFB-Junior-Tréner. Zatiaľ čo Nemecký futbalový zväz (DFB) školí mladých ľudí od 15 rokov na školách, aby pracovali ako tréneri mládeže, sponzori Commerzbank ich podporujú v profesionálnej príprave: Organizujú aplikačné školenia a zabezpečujú stáže pre školákov v pobočkách Commerzbank. Od začiatku projektu v roku 2013 bolo vyškolených približne 3 000 juniorských trénerov, aby sa stali juniorskými trénermi DFB na približne 200 školách po celom Nemecku.

Okrem toho je Commerzbank Aktiengesellschaft zapojená do iniciatívy „finanz-heldinnen“, aby sa viac žien zaujímalo o financie. Iniciatívu založili začiatkom roka 2018 zamestnanci spoločnosti comdirect s cieľom pozitívneho prínosu pre spoločnosť. S cieľom podporiť ženy, aby sa lepšie zoznámili s témou financií a sami robili finančné rozhodnutia, finanz-heldinnen ponúkajú širokú škálu vedomostí: online magazín, podcast, afterworks a instagramový kanál, ako aj „Manager-Magazine Best-“ predaj knihy Finančný plánovač pre ženy.

Commerz Real sa už mnoho rokov venuje znevýhodneným deťom, digitálnemu vzdelávaniu, životnému prostrediu, športu a kultúre. V roku 2021 sa pozornosť naďalej zameriavala na podporu domáceho vzdelávania v dôsledku Coronu, ale aj na podporu obetí povodní v Severnom Porýní-Vestfálsku. Okrem toho Commerz Real v roku 2021 daroval rôznym inštitúciám spolu približne 58 000 eur. Na Vianoce dostávajú zákazníci a partneri namiesto darčiekov darovacie poukážky, ktoré môžu poslať do jedného z piatich zariadení „Commerz Real pre deti“. Pre každé zariadenie je k dispozícii rozpočet 5000 eur. V roku 2021 pokračovala aj v spolupráci s iniciatívou Pacemaker, ktorá podporuje digitálne zručnosti školákov v Nemecku.

V roku 2021 bola mBank po štvrtýkrát exkluzívnym bankovým partnerom a sponzorom najväčšej poľskej fundraisingovej kampane – Great Orchestra of Christmas Aid (WOSP) – ktorá sa konala už po 29-krát. Za každý deň medzi Vianocami 2020 a finále v polovici januára 2021, v ktorom bolo zaregistrovaných minimálne 100 darov od zákazníkov mBank, banka previedla nadácii ďalších približne 22 000 eur (100 000 poľských zlotých) – spolu približne 436 000 eur (2 milióny poľských zlotých). Okrem toho mBank podporila získavanie finančných prostriedkov prostredníctvom rýchlych platieb WOŚP v mobilnej aplikácii a online bankovníctvo, službu počítania hotovosti, propagáciu v segmente firemných zákazníkov a kampaň na sociálnych sieťach v dcérskej spoločnosti mLeasing.

Formovanie budúcnosti

Významne prispievajú aj rôzne nadácie, ktoré Skupina dlhodobo podporuje. Nadácia Commerzbank ako korporátna nadácia zastáva spoločenskú zodpovednosť svojho zakladateľa za udržateľnú spoločnosť. Ich mottom je: Participácia vytvára budúcnosť. S nezávislou nadáciou sa Commerzbank zaviazala k udržateľnému záväzku „dobrého občana“ voči komunite, ktorý presahuje jej skutočné obchodné aktivity. Od svojho založenia v roku 1970 nadácia Commerzbank vybuďovala mnoho dlhodobých partnerstiev po celom Nemecku, a tak sa etablovala ako stály faktor financovania v prostredí nemeckých nadácií. Za viac ako 50 rokov svojej existencie podporila viac ako 1000 projektov v oblasti kultúry, sociálnych vecí a vedy celkovou sumou dobrých 35 miliónov eur. Ich partnerská sieť siaha od múzeí a divadiel až po neziskové spoločenské organizácie a vedecké inštitúcie, od národných projektov majákov až po príkladné miestne iniciatívy. Ich podpora sa vždy týka kultúrneho vzdelávania a komunikácie kultúrneho dedičstva, sociálnej participácie pre znevýhodnených ľudí a stimulov pre mladých vedcov.

Okrem toho existuje sedem sociálnych nadácií, ktoré nie vlastnou vinou poskytujú finančnú podporu zamestnancom a dôchodcom v núdzových situáciách. Spoločným cieľom všetkých nadácií je trvalo udržateľne prispievať k budúcej životaschopnosti spoločnosti. Commerzbank Aktiengesellschaft podporila tieto nadácie v roku 2021 okrem iného sumou 645 000 EUR na zamestnancov, pracovné miesta a iné materiálne náklady.

Nadácia mFoundation v Poľsku podporuje deti, rodičov, učiteľov, študentov a mladých vedcov prostredníctvom niekoľkých programov financovania. V roku 2021 poskytla na podporu matematického vzdelávania viac ako 545 000 eur (2,5 milióna poľských zlotých). Okrem toho mBank udelila cenu za najlepšiu akademickú prácu v roku 2021, distribuovala bezplatné e-knihy a spolupracovala s externými iniciatívami na podporu matematického vzdelávania. Ďalšou prioritou financovania sú mladí umelci. Prostredníctvom fondu „M like painting“ banka nakupuje obrazy začínajúcich poľských umelcov. V roku 2021 založila mBank nezávislý panel odborníkov, ktorý počas roka vybral 50 umeleckých diel, ktoré budú zaradené do jedinečnej zbierky. mBank má aj fond, ktorý poskytuje finančnú podporu zamestnancom, dôchodcom a ich rodinným príslušníkom v núdzových situáciách.

Podpora angažovanosti zamestnancov

Commerzbank podporuje aj sociálnu angažovanosť svojich zamestnancov. Sú povzbudzovaní a umožnení dobrovoľníckym činnostiam na charitatívne účely prostredníctvom voľna alebo poskytovania infraštruktúry. Táto osobná angažovanosť prospieva nielen sociálnemu rozvoju, ale má aj pozitívny vplyv na zúčastnených kolegov. Naši zamestnanci sa môžu zapojiť do rôznych projektov, napríklad v Nemecku so vzdelávacím mentorským programom pre znevýhodnených mladých ľudí. Nechýbajú ani neziskové športové projekty, iniciatíva „business@school“, rôzne vianočné kampane pre sociálne inštitúcie (realizované podnikovou radou ústredia a jednotlivými skupinami zamestnancov) a v neposlednom rade zostatkový dar, ktorým zamestnanci spol. Commerzbank Aktiengesellschaft v Nemecku a Commerz Real pravidelne venujú centové sumy zo svojej mesačnej mzdy na dobrú vec. Commerzbank Aktiengesellschaft tiež v uplynulom finančnom roku darovala rôznym inštitúciám a organizáciám celkovo približne 307 000 eur. S výzvou Value Forest Challenge, ktorá sa začala v roku 2021, Commerz Real podporuje udržateľné opatrenia svojich zamestnancov výsadbou stromov pre osobný a profesionálny udržateľný záväzok.

Správa o stave koncernu

- › V správe o stave koncernu poskytujeme informácie o ekonomických rámcových podmienkach ako aj ich dopadoch na obchodnú činnosť Commerzbank. Okrem toho podávame podrobnú správu o obchodnom vývoji koncernu Commerzbank za uplynulý obchodný rok 2021. Okrem toho predstavíme vyhliadky pre očakávaný vývoj rámcových podmienok Commerzbank ako aj koncernu samotného do roku 2022.
- › Vo finančnom roku 2021 sa Commerzbank v prvom roku svojej rozsiahlej transformácie dokázala aj napriek vysokým jednorazovým výdavkom vrátiť do čiernych čísel a vygenerovala konsolidovaný zisk 430 miliónov eur. Základom bol dobrý vývoj v obchodovaní so zákazníkmi so stabilizovaným čistým úrokovým výnosom a výrazne vyšším províznym výsledkom. Banka znížila prevádzkové náklady podľa plánu. Okrem toho sa v druhom roku pandémie koronavírusu zaznamenalo výrazne nižšie riziko. Celkovo banka dosiahla prevádzkový výsledok takmer 1,2 miliardy eur. Kapitálový pomer CET1 vzrástol na 13,6 % a tvorí tak solídny základ pre ďalšiu transformáciu.

Obsah

65 Základy koncernu Commerzbank

- 65 Štruktúra a organizácia
- 65 Ciele a stratégia
- 66 Riadenie spoločnosti
- 67 Správa o odmeňovaní
- 67 Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka
- 67 Údaje podľa § 315a nemeckého Obchodného zákonníka a doplňujúca správa
- 67 Údaje podľa § 315d nemeckého Obchodného zákonníka
- 67 Údaje podľa § 340i ods. 5 nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 315b ods. 3 nemeckého Obchodného zákonníka
- 67 Dôležité obchodno-politické udalosti

71 Správa o ekonomických podmienkach

- 71 Rámcové ekonomické podmienky
- 72 Výnosová, finančná a majetková situácia
- 78 Zhrnutie obchodnej situácie v roku 2021

80 Vývoj segmentov

- 80 Súkromní klienti a podnikatelia
- 81 Firemní klienti
- 82 Ostatné a konsolidácia

83 Správa o prognózach a príležitostiach

- 83 Budúca hospodárska situácia
- 84 Budúca situácia v bankovníctve
- 86 Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank
- 90 Riadenie príležitostí v Commerzbank
- 91 Pravdepodobný vývoj koncernu Commerzbank
- 96 Správa koncernu o rizikách

Základy koncernu Commerzbank

Štruktúra a organizácia

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft je vedúca banka pre cca 28 000 združení firemných klientov a cca 11 miliónov súkromných klientov a podnikateľov. V dvoch obchodných oblastiach – Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti banka ponúka rozsiahle finančné služby.

Commerzbank sa pri poskytovaní svojich služieb sústreďuje na nemecké stredne veľké podniky, veľké spoločnosti, ako aj inštitucionálnych klientov. V rámci medzinárodných obchodov sprevádza klientov so vzťahom k Nemecku, ako aj spoločnosti z vybraných perspektívnych sektorov Súkromní klienti a podnikatelia profitujú v rámci integrácie spoločnosti comdirect zo služieb v jednej z najmodernejších online bánk Nemecka v spojení s osobným poradenstvom priamo na mieste.

Dva segmenty - Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti – riadia členovia predstavenstva. Riadenie skupiny zahŕňa všetky štábne a riadiace funkcie: Group Audit, Group Communications (komunikácia), Group Compliance, Group Finance (financie), Group Human Resources (ľudské zdroje), Group Investor Relations (vzťahy s investormi), Group Legal (právne oddelenie), Group Tax (dane), Group Treasury, Group Customer Process & Data Management ako aj Big Data & Advanced Analytics ako aj centrálné rizikové funkcie. Podporné funkcie vykonáva Group Services (služby), ktorá zahŕňa Group Digital Transformation & Strategy, Group Banking Operations (bankové operácie), Group Technology Foundation, Group Operations Credit, Group Organization & Security a Group Delivery Center. V rámci externého výkazníctva sú štábne, riadiace a podporné funkcie združené v oblasti Ostatné a konsolidácia.

V tuzemsku riadi Commerzbank Aktiengesellschaft zo svojej centrály vo Frankfurte nad Mohanom celoplošnú sieť filiálok, cez ktorú sa podporujú všetky skupiny klientov. Po zlúčení so spoločnosťou comdirect Bank AG je Commerz Real AG najdôležitejšia tuzemská dcérska spoločnosť. V zahraničí má banka 6 podstatných dcérskych spoločností, 19 operatívnych zahraničných pobočiek a 26 reprezentácií v takmer 40 krajinách a vo všetkých dôležitých finančných centrách, akými sú Londýn, New York, Tokio, Hongkong a Singapur. Ťažisko medzinárodných aktivít sa však nachádza v Európe.

Commerzbank vyhotovuje koncernovú závierku, v ktorej sú okrem Commerzbank Aktiengesellschaft – ako operatívnej vedúcej spoločnosti – zahrnuté všetky podstatné dcérske spoločnosti, na ktorých má banka ovládajúci vplyv. Obchodný rok sa zhoduje s kalendárnym rokom.

Ciele a stratégia

Finančný rok 2021 bol prvým rokom komplexnej transformácie Commerzbank, ktorú banka iniciovala vo februári 2021 svojou „Stratégiou 2024“. Opatreniami, pre ktoré sme sa rozhodli, spájame výhody digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním na zákazníka a udržateľnosťou. Máme na mysli jasný cieľ: silná a udržateľná Commerzbank. V rámci Dňa kapitálových trhov začiatkom marca 2022 sme aktualizovali cieľové hodnoty pre vývoj nákladov a návratnosť vlastného kapitálu. Nižšie sú uvedené kľúčové body:

Ziskovosť je pre nás dôležitejšia než rast

Musíme urobiť túto banku opäť ziskovou. Aby sme to dosiahli, sústredíme sa na optimálne uspokojovanie meniacich sa potrieb našich zákazníkov – s vysokou účinnosťou.

Upravujeme naše kapacity

Chceme znížiť naše náklady o 1,3 miliardy eur. Znamená to aj masívne prepúšťanie približne 10 000 hrubých pracovných miest na plný úväzok, aby sme mohli opäť dlhodobo pracovať so ziskom a aby sme v budúcnosti dokázali poskytnúť dlhodobé pracovné vyhliadky pre väčšinu pracovnej sily.

Zabezpečujeme rozsiahlu digitalizáciu

Chceme sa stať digitálnou poradenskou bankou v Nemecku. Aby sme to dosiahli, budeme výrazne investovať do nášho IT: 1,7 miliárd eur v priebehu niekoľkých nasledujúcich rokov. Rozširujeme digitálnu podporu v oboch zákazníckych segmentoch, pričom v tomto procese využívame odborné znalosti spoločnosti comdirect. Zároveň v nasledujúcich rokoch urobíme naše IT oveľa agilnejšie, výkonnejšie a efektívnejšie. Výrazne rozšírimo napríklad cloudové riešenia.

Súkromní klienti a podnikatelia

Commerzbank zásadne reštrukturalizuje svoje podnikanie v oblasti súkromných a malých podnikov. Cieľom je ďalší rozvoj segmentu

na atraktívnu kombináciu výkonnej priamej banky a prvotriedneho poradenstva. Na 450 miestach po celom Nemecku dostanú zákazníci poradenstvo v témach, ako sú účty, karty a splátkové úvery, a podporia sa pri využívaní digitálnych ponúk. Súkromní klienti a podnikatelia s vyššou potrebou poradenstva dostávajú komplexnú osobnú podporu a individuálne riešenia pre všetko, čo sa týka majetku a financovania.

Firemní klienti

Vďaka šitíhlej a digitalizovanej ponuke produktov sa Commerzbank v budúcnosti zameria na nemecké stredné a veľké spoločnosti v segmente firemných klientov. Naďalej podporujeme medzinárodných firemných zákazníkov, ak majú obchodné spojenie s Nemeckom alebo sú aktívni vo vybraných sektoroch orientovaných na budúcnosť, ako je mobilita, udržateľnosť, komunikácia, life sciences a kapitálové statky. Naša medzinárodná sieť zostáva dôležitým stavebným kameňom. Okrem toho sa naďalej spoliehame na našu sieť korešpondenčných bánk a vybraných nebankových finančných inštitúcií (NBFÍ), ktorú budeme naďalej optimalizovať.

Úspory nákladov

V dôsledku reštrukturalizácie sa Commerzbank vo finančnom roku 2024 zameriava na návratnosť vlastného kapitálu (RoTE) nad 7 %. Náklady v roku 2024 sa znížia o 1,3 miliardy EUR alebo približne o 20 % v porovnaní s údajmi za rok 2020. Naproti tomu sa očakáva prevažne stabilný príjem – bez ďalšieho rastu v mBank. Takmer všetky náklady na reštrukturalizáciu očakávané v rámci „Stratégie 2024“ boli vykázané v zisku alebo strate do konca vykazovaného roka. Z plánovaného prepustenia 10 000 hrubých pracovných miest na plný úväzok je už viac ako 60 % zmluvne zafixovaných.

Napriek významnej transformácii bude kapitálový pomer (CET 1) stabilne minimálne o 200 až 250 bázických bodov nad minimálnymi regulačnými požiadavkami (MDA). To znamená, že Commerzbank bude aj v budúcnosti robustná a odolná s efektívnym riadením kapitálu.

Udržateľnosť

Udržateľnosť je jedným zo štyroch základných kameňov našej „Stratégie 2024“. Vzhľadom na zmenu klímy a jej dôsledky sa integrovaná stratégia udržateľnosti v súčasnosti zameriava na ochranu klímy. Jadrom stratégie je náš záväzok „Net Zero“ najneskôr do roku 2050. Tým sme sa pripojili k cieľu parížskej klimatickej dohody obmedziť globálne otepľovanie na 1,5 stupňa Celzia v porovnaní s predindustriálnym obdobím.

Trvalo udržateľnú transformáciu vnímame ako povinnosť a príležitosť. Pretože udržateľnosť zohráva čoraz dôležitejšiu úlohu aj pre našich zákazníkov, ako aj pre investorov. Sami dávame dobrý príklad a podporujeme našich zákazníkov na ich ceste k väčšej udržateľnosti.

Podrobné informácie o „Stratégii 2024“ sa nachádzajú vo výročnej správe 2020 ako aj na internetovej stránke Commerzbank <https://www.commerzbank.de>.

Riadenie spoločnosti

Riadenie v koncerne Commerzbank je založené na koncepcii orientovanej na hodnoty. Podstatné kritériá pritom spočívajú v tom, aby prijímané riziká boli zlučiteľné s externými a internými smernicami na zvládnutie rizík a aby bol dosiahnutý primeraný výnos z vloženého kapitálu. V tejto súvislosti banka pravidelne kontroluje alokáciu nedostatočných zdrojov do obchodných jednotiek a prispôbuje svoju obchodnú štruktúru aktívne meniacim sa pomerom na trhu, aby dlhodobo zvyšovala hodnotu spoločnosti.

Podstatným nástrojom pri riadení je proces plánovania, počas ktorého predstavenstvo stanovuje cieľové hodnoty pre obchodné parametre a v rámci ktorého je možné existujúce zdroje, ako napr. kapitál a rizikové limity, priradiť cielene k segmentom. Predstavenstvo pravidelne kontroluje dodržiavanie obchodného plánovania. Existujúce zdroje ako sú kapitál a rizikové limity sa priradujú k segmentom pri zohľadnení nárokov na výsledok a rizikové profily. Banka zohľadňuje pri svojom riadení oba piliere kapitálových požiadaviek. S cieľom zabezpečiť kedykoľvek internú schopnosť niesť riziká sú v rámci plánovania alokované do príslušných častí kapitálové čiastky podľa druhov rizík.

Za účelom riadenia koncernu a segmentov banka používa nižšie popísané controllingové ukazovatele typické pre jednotlivé branže. Tieto ukazovatele pokrývajú všetky podstatné dimenzie riadenia koncernu. Ich vývoj sa monitoruje v rámci pravidelných manažérskych výkazov.

Banka zohľadňuje pri riadení spoločnosti oba piliere kapitálových požiadaviek. S cieľom kedykoľvek zabezpečiť internú schopnosť niesť riziká sa jednotlivé druhy rizík v rámci plánovania ekonomického kapitálu alokujú na jednotlivé segmenty. Regulačný kapitál so svojimi zadaniami na krytie rizík podľa „Capital Requirements Regulation (CRR)“ predstavuje základ pre zistenie viazaného vlastného imania segmentov. Okrem dodržiavania aktuálne platných regulačných zadaní (perspektívna fáza) sa kapitálový trh už zameriava na úplnú realizáciu CRR od roku 2018. Pomer Common-Equity-Tier-1 (fully phased-in) predstavuje pre banku podstatný ukazovateľ pre riadenie kapitálu.

Ako kritériá na hodnotenie úspechu sa používajú v procese riadenia firmy ukazovatele operatívny výsledok a výsledok koncernu po zdanení ako aj ukazovatele nákladová kvóta, výnos vlastného

imania a z toho odvodená hodnota Economic Value Added. Nákladová kvóta slúži na hodnotenie efektívnosti nákladov a je definovaná ako pomer administratívnych nákladov voči výnosom z rizikovej prevencie (bez zníženia hodnoty goodwill a nákladov na reštrukturalizáciu). Nákladová kvóta sa zisťuje v dvoch variantoch: s alebo bez zapojenia povinných príspevkov do meranej veličiny „náklady“. Výnos vlastného imania segmentov sa vypočítava z pomeru operatívneho výsledku príp. výsledku pred zdanením voči priemernému regulačnému viazanému vlastnému imaniu. Táto hodnota ukazuje, ako sa úročí kapitál investovaný v príslušnom segmente. Plánované minimálne úročenie vloženého kapitálu sa tak, ako je to bežné pre koncepcie riadenia orientované na hodnoty – odvodzuje z očakávaného výnosu na kapitálovom trhu. Činnosť banky na úrovni koncernu sa sústreďuje na čistý výnos vlastného imania „Return on tangible equity“.

Na meranie výkonnosti koncernu sa používa ukazovateľ Economic Value Added. Je definovaný ako rozdiel medzi výnosom vlastného imania koncernu a sadzbou kapitálových výnosov vynásobený imaním koncernu. Výnos vlastného imania zodpovedá pomeru koncernového prebytku po zdanení a menším voči priemernému koncernovému imaniu. Výnos z vlastného imania koncernu zodpovedá pomeru koncernového prebytku po zdanení a menšinových podielov k priemernému imaniu CET-1 koncernu.

Zistenie sadzby kapitálových nákladov je založené na modeli „Capital Asset Pricing Model (CAPM)“, ktorý sa orientuje na kapitálový trh a ktorý sa preveruje každý rok.

Vyššie uvedené controllingové veličiny sú ako ukazovatele koncernu začlenené do systému ďalších ukazovateľov špecifických pre segmenty, ktoré sú podľa príslušnej obchodnej stratégie jednotlivých segmentov odlišné.

Správa o odmeňovaní

Správa o odmeňovaní sa nachádza v správe o riadení spoločnosti v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvorí súčasť správy o stave koncernu a je zverejnená na: https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/publikationen_und_veranstaltungen/unternehmensberichterstattung_1/index.html.

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého obchodného zákonníka sú obsiahnuté v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu.

Údaje podľa § 315 ods. 1 nemeckého obchodného zákonníka a doplňujúca správa

Údaje podľa § 315 ods. 1 nemeckého obchodného zákonníka spolu s dodatočou správou sú obsiahnuté v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu.

Údaje podľa § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka sa nachádzajú v správe o riadení spoločnosti v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu. Vyhlásenie sa nachádza na stránke <https://www.commerzbank.de/geschaeftsbericht2021>.

Údaje podľa § 315a ods. 1 Obchodného zákonníka a doplňujúca správa

Údaje podľa § 340i ods. 5 nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 315b ods. 3 Obchodného zákonníka sa nachádzajú v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ ako súčasť osobitnej súhrnnej nefinančnej správy príp. sa nachádza na <https://www.commerzbank.de/NFE2021> a tvorí súčasť správy o stave koncernu.

Dôležité personálne a obchodno-politické udalosti

V tejto časti podávame správu o dôležitých personálnych zmenách na úrovni manažmentu, ako aj o osobitných obchodno-politických udalostiach v uplynulom obchodnom roku.

V súvislosti so spoločensky najpriateľnejším znížením počtu pracovných miest v rámci „Stratégie 2024“ sme na dobrej ceste: Na všeobecnom zosúladení záujmov a všeobecnom sociálnom pláne sme sa so zástupcami zamestnancov dohodli ešte v máji a zosúladať parciálnych záujmov pre jednotlivé oblasti sme mohli dokončiť už v novembri. V priebehu účtovného roka došlo k personálnym zmenám v zložení predstavenstva a dozornej rady. Banka pokročila aj v zefektívňovaní štruktúry skupiny a ďalšom znížení zložitosti. Na programe dňa bola aj optimalizácia

kapitálovej štruktúry banky. Na konci tretieho štvrťroka 2021 Commerzbank vysvetlila najambicióznejšie základné kamene svojej stratégie udržateľnosti v rámci prvého „dialógu o udržateľnosti“. Jadrom stratégie je náš vlastný záväzok „Net Zero“ najneskôr do roku 2050. Okrem toho banka vo finančnom roku 2021 ďalej posilnila svoju funkciu Compliance.

Zmeny v dozornej rade Commerzbank

Ku koncu 16. marca 2021 zo zdravotných dôvodov odstúpil z funkcie predsedu a člena dozornej rady Commerzbank Hans-Jörg Vetter. Andreas Schmitz opustil dozornú radu Commerzbank 24. marca 2021. Na žiadosť predstavenstva Commerzbank bol Helmut Gottschalk uznesením zo 14. apríla 2021 do skončenia riadneho valného zhromaždenia 2021 súdom vymenovaný za člena dozornej rady a na r. konca apríla do konca výročného valného zhromaždenia 2021. Na záver výročného valného zhromaždenia dňa 18. mája 2021 Dr. Victoria Ossadnik a Dr. Tobias Guldimann a Dr. Rainer Hillebrand opustil dozornú radu. Riadnym valným zhromaždením boli zároveň za zástupcov akcionárov zvolení do dozornej rady Daniela Mattheus, Caroline Seifert, Helmut Gottschalk, Burkhard Keese a Frank Westhoff. Po riadnom valnom zhromaždení 18. mája 2021 bol za predsedu dozornej rady dozornou radou opätovne zvolený Helmut Gottschalk. Na strane zástupcov zamestnancov Christian Höhn opustil dozornú radu 31. decembra 2021. Od 1. januára 2022 je novým členom dozornej rady jeho nástupca Stefan Jennes.

Zmeny v predstavenstve Commerzbank

Dozorná rada Commerzbank prijala vo finančnom roku 2021 personálne rozhodnutia o zostavení tímu predstavenstva pre ďalekosiahlu transformáciu, ktorá sa začala v rámci „Stratégie 2024“:

Dozorná rada na svojom zasadnutí dňa 16.6.2021 vymenovala Dr. Bettina Orlopp vymenovanú za zástupkyňu generálneho riaditeľa s účinnosťou od 17. júna 2021. V tejto súvislosti dozorná rada predčasne predĺžila menovanie do predstavenstva o päť rokov do júna 2026. Zároveň bola predĺžená zmluva aj s Jörgom Hessenmüllerom.

Dozorná rada na svojom zasadnutí 15. septembra 2021 vymenovala do predstavenstva Thomasa Schauflera, doterajšieho člena predstavenstva pre retailové bankovníctvo rakúskej Erste Group Bank AG. Dňa 1. decembra 2021 prevzal Thomas Schaufler zodpovednosť za segment súkromných a malých firemných klientov Commerzbank. Ako už bolo oznámené v júni 2021, Sabine Schmittroth sa plne sústreďuje na svoju prácu riaditeľky práce. V kontexte transformácie a súvisiacej implementácie ľudských zdrojov je táto úloha mimoriadne dôležitá. Ďalej má dozorná rada Dr.

Jörg Oliveri del Castillo-Schulz vymenovaný do správnej rady za nového prevádzkového riaditeľa (COO). DR Jörg Oliveri del Castillo-Schulz prevzal vedenie oddelenia COO 1. októbra 2021 ako generálny riaditeľ a nahradil tak Jörga Hessenmüllera, ktorý banku opustil 30. septembra 2021. Menovanie Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz do správnej rady nadobudol účinnosť 20. januára 2022.

V polovici februára 2022 Sabine Schmittroth, riaditeľka pre ľudské zdroje a riaditeľka práce v Commerzbank, informovala dozornú radu, že v súlade so svojimi osobnými životnými plánmi sa rozhodla opustiť banku na konci roka, keď skončila platnosť jej zmluvy. Dozorná rada banky v krátkom čase začne hľadať nástupcu.

Commerzbank dobre napreduje pri reštrukturalizácii

Commerzbank urobila dobrý pokrok smerom k cieľnému zníženiu nákladov v rámci „Stratégie 2024“. Koncom marca 2021 sa banka dohodla s generálnou podnikovou radou na dobrovoľníckom programe na nevyhnutné znížovanie počtu pracovných miest. Prostredníctvom dobrovoľníckeho programu v AG Nemecko odišlo na prelome rokov z banky približne 1 600 zamestnancov na plný úväzok.

Začiatkom mája 2021 sa banka dohodla s výbormi zamestnancov na rámcovom zosúladiení záujmov a rámcovom sociálnom pláne pre nevyhnutné znížovanie počtu pracovných miest v AG Nemecko. Záväzné dohody tvoria základ pre znížovanie pracovných miest, ktoré je spoločensky maximálne prijateľné.

V polovici novembra 2021 Commerzbank a zástupcovia zamestnancov úspešne uzavreli rokovania o implementácii Stratégie 2024. Dohoda objasňuje štruktúru všetkých divízií skupiny v Nemecku. Celkovo sa tým banka výrazne zoštíhli. Po dokončení čiastočného zosúladienia záujmov zároveň vstúpil do platnosti rámcový sociálny plán prijatý v máji 2021. Odvtedy môžu zamestnanci využívať nástroje na sociálne zodpovedné znížovanie pracovných miest.

Commerzbank obmedzuje obchodovanie na kapitálovom trhu

Od 11. mája 2021 Commerzbank spolupracuje v oblasti akcií s francúzsko-nemeckou finančnou skupinou ODDO-BHF. Vďaka spolupráci banka ešte dôslednejšie prispôsobila svoje podnikanie na kapitálovom trhu potrebám svojich kľúčových klientov. Zároveň umožňuje banke znižovať náklady a zložitost bez kompromisov v oblasti služieb zákazníkom. V oblasti maklérsťva teraz ODDO-BHF podporuje Commerzbank ako exkluzívneho partnera, čo so sebou prináša vysokú úroveň odborných znalostí v oblasti predaja akcií a obchodovania na trhoch v Európe a Severnej Amerike. Commerzbank tak vytvorila výrazne väčší dosah pre svojich firemných klientov v akciových transakciách s možnosťou ich ešte výraznejšie umiestniť. Vďaka geograficky širokej platforme teraz korporátni zákazníci dostávajú nielen vedúce pokrytie akcií v regióne DACH, ale aj silné pokrytie iných európskych krajín a sektorov s príslušne vyššou predajnou silou. Commerzbank už neponúka inštitucionálny prieskum akcií, t. j. prieskum akcií pre profesionálnych zákazníkov, ale prostredníctvom ODDO-BHF ako kooperačného partnera. Poradenská kompetencia pre obchod s akciami, Equity Capital Markets, je stále dôležitým základným kameňom podnikania Commerzbank pre firemných klientov a bude aj v budúcnosti klientom k dispozícii bez obmedzení. Tu sa banka bude naďalej zameriavať na relevantné potreby svojich firemných klientov aj v strednom sektore a bude ich naďalej podporovať pri vydávaní nových akcií, napríklad pri IPO, vkladoch akcií, navyšovaní kapitálu alebo konvertibilných dlhopisoch.

Commerzbank úspešne vydala ďalšiu obligáciu Additional-Tier-1

V polovici júna 2021 vydala banka zo svojho emisného programu tretiu obligáciu pre dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 4,25 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 1,75 miliárd eur, čo odzrkadľuje široký záujem investorov. Nová obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2027 až apríl 2028. Emisné podmienky predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %. Odberové právo akcionárov bolo vylúčené. Na základe vydania obligácie AT-1 dokáže banka optimalizovať svoju kapitálovú štruktúru.

Commerzbank si ponechala likvidáciu cenných papierov v internej štruktúre – projekt na vyčlenenie do externého prostredia bol zastavený

22. júla 2021 sa predstavenstvo Commerzbank rozhodlo s okamžitou platnosťou ukončiť projekt outsourcingu spracovania cenných papierov spoločnosti HSBC Transaction Services GmbH. Dôvodom rozhodnutia boli technické riziká implementácie a zmenené trhové podmienky. Za druhý štvrťrok 2021 bola účtovaná suma 200 miliónov eur z vyradenia nehmotného majetku z dôvodu zastavenia projektu. Toto odúčtovanie neovplyvnilo ani likviditu banky, ani pomer kmeňového kapitálu Tier 1 (CET 1). Okrem toho sa tvorili opravné položky v desiatkach miliónov.

Commerzbank týmto krokom znižuje zložitost transformácie a bude spočiatku pokračovať v modernizácii vlastného systémového prostredia. Významne k tomu má prispieť organizácia dodávky IT Commerzbank, ktorá bola predstavená pred dvoma rokmi. Banka tam vytvorila vlastnú kľúčovú oblasť pre cenné papiere a maklérsťvo v rámci „Stratégie 2024“. Od začiatku projektu outsourcingu v roku 2017 sa trhové prostredie a technologické možnosti výrazne zmenili. Výrazne zvýšený objem obchodov a technologický pokrok umožňujú Commerzbank pokračovať v spracovaní cenných papierov so ziskom. Presun procesov do systémov dcérskej spoločnosti HSBC, ktorý bol naposledy plánovaný na polovicu roku 2021, sa teda neuskutočnil.

Commerzbank predáva maďarskú dcérsku spoločnosť Erste Bank

V polovici decembra 2021 Commerzbank oznámila, že predáva svoju 100 % dcérsku spoločnosť Commerzbank Zrt. Spoločnosť Erste Bank Hungary Zrt. Predaj je súčasťou „Stratégie 2024“, v ktorej Commerzbank vo februári oznámila, že prispôsobí svoju zahraničnú prítomnosť. Transakcia v Maďarsku ešte podlieha schváleniu antimonopolných úradov a regulačných orgánov. Bolo dohodnuté, že kúpna cena nebude zverejnená. Ukončenie predaja a teda aj začiatok operatívnej realizácie transakcie je naplánovaný na druhú polovicu roku 2022. Zároveň má vstúpiť do platnosti komplexná dohoda o spolupráci medzi Commerzbank a Erste Group, ktorá bola podpísaná v rovnakom čase. Vďaka tomuto partnerstvu môže Commerzbank ponúknuť svojim firemným klientom jednoduchý prístup na vybrané trhy v strednej a juhovýchodnej Európe prostredníctvom svojho kooperačného partnera Erste Group. Commerzbank je zastúpená vo východnej Európe s vlastnými pobočkami v Poľsku, Českej republike a Rusku.

Commerzbank si stanovila ambiciózne ciele v oblasti udržateľnosti a naštartovala dialóg o udržateľnosti

Okrem „zákaznícky orientovaného“, „digitálneho“ a „ziskového“ je „udržateľný“ jedným zo štyroch pilierov našej „Stratégie 2024“. Trvalo udržateľnú transformáciu vnímame ako povinnosť a príležitosť. Pretože udržateľnosť zohráva čoraz dôležitejšiu úlohu aj pre našich zákazníkov, ako aj pre investorov. Sami dávame dobrý príklad a podporujeme našich zákazníkov na ich ceste k väčšej udržateľnosti. Pretože sme presvedčení: Spolu s našimi zákazníkmi môžeme urobiť maximum pre dosiahnutie klimatických cieľov. V rámci „Dialógu o udržateľnosti“, ktorý sa prvýkrát uskutočnil 17. septembra 2021, banka vysvetlila ambiciózne základné kamene svojej stratégie udržateľnosti. Jadrom programu trvalej udržateľnosti je záväzok „Net Zero“. Commerzbank sa výslovne zaviazala dodržiavať Parížsku klimatickú dohodu. Preto sa banka zaviazala, že najneskôr do roku 2050 bude z celého úverového a investičného portfólia čisté nulové emisie CO₂. Cieľom banky je pomôcť nasmerovať viac kapitálu do udržateľných ekonomických aktivít na zmiernenie účinkov zmeny klímy. Naším najdôležitejším cieľom je preto podporovať našich zákazníkov pri ich transformácii na udržateľné spoločnosti. Na tento účel banka do roku 2025 zmobilizuje približne 300 miliárd EUR. To zodpovedá stonásobeniu udržateľného objemu obchodu v porovnaní s koncom roka 2020. Ako banka sme finančníkmi zelenej transformácie a udržateľnosť sa tak stáva nosným pilierom nášho obchodného modelu.

Ďalšie informácie o tom možno nájsť v kombinovanej samostatnej nefinančnej správe na strane 40 a nasledujúcich vo výročnej správe koncernu.

Ďalšie posilnenie funkcie Compliance

Vo finančnom roku 2021 banka pokračovala vo svojich aktivitách na ďalšie posilnenie funkcie compliance. Okrem štrukturálnych zmien sa tieto týkajú aj personálneho rozvoja a úspešného nábora vhodných odborníkov na dodržiavanie predpisov v centrále a na medzinárodných miestach.

S cieľom ešte viac zlepšiť riadenie rizík dodržiavania predpisov zaviedla funkcia dodržiavania predpisov rôzne opatrenia, a to aj v oblastiach globálnej finančnej kriminality a súladu s globálnymi trhmi, a ďalej posilnila súlad v Nemecku a zahraničí.

V sledovanom roku neustále napredoval ďalší vývoj globálneho systému compliance založeného na súčasných trhových štandardoch. Po globálnej modernizácii systémov a modelov na monitorovanie transakcií v súvislosti s praním špinavých peňazí a financovaním terorizmu – pri neustálom udržiavaní prevádzkovej stability a ďalšom zlepšovaní krytia rizík – sa demontovalo množstvo starších systémov, ktoré už neboli potrebné, a dátové cesty sa štandardizovali v s cieľom ďalej zlepšovať kvalitu údajov.

Kvalita dodržiavania zavedených rozšírených sankcií je neustále udržiavaná, najmä aktívnou účasťou v bankových asociáciách (Spolkový zväz nemeckých bánk a Európska banková federácia). V roku 2021 došlo k ďalšiemu vylepšeniu procesu napojením relevantných zahraničných miest na kontrolu sankčného zoznamu pri spracovaní príslušných domácich platobných transakcií.

V oblasti dodržiavania súladu s globálnymi trhmi pokračoval v roku 2021 program implementácie globálneho dohľadu (GSIP), ktorý sa začal v roku 2018 a ktorého cieľom je rozšíriť dohľad nad globálnym obchodom a komunikáciou. Implementácia systému monitorovania komunikácie „Behavox“ bola dokončená v lokalitách Šanghaj, Praha a Moskva a do monitoringu boli začlenené nové komunikačné kanály. Triedy aktív „úrok a úver“ a „komodity“ boli poskytnuté pre dohľad nad obchodovaním SCILA a bolo zabezpečené pokrytie všetkých produktov relevantných podľa „Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act“.

Commerzbank zároveň ďalej rozvíjala riadiace štruktúry a rozširovala globálne procesy compliance v obchodných jednotkách. To okrem iného zahŕňa aktualizáciu a ďalší rozvoj substratégie rizika compliance v rámci celkovej rizikovej stratégie Commerzbank, ktorá definuje najmä strategické oblasti činnosti a rizikový apetít pre riziká compliance. Ďalej sa posilnilo riadenie pre kontrolu a monitorovanie kontrol dodržiavania predpisov.

Ďalšie informácie o compliance a bezúhonnosti a compliance v Commerzbank nájdete v správe o rizikách na strane 66 alebo vo výročnej správe skupiny v kapitole „Kombinovaná samostatná nefinančná správa“ na strane 61 a nasl.

Správa o ekonomických podmienkach

Ekonomické rámcové podmienky

Národohospodárske prostredie

Pandémia koronavírusu mala v roku 2021 obrovský vplyv aj na globálnu ekonomiku. Zatiaľ čo výskyt infekcie na jar 2021 v mnohých krajinách výrazne klesol a pandemické obmedzenia sa výrazne uvoľnili, na jeseň sa začali hromadiť nové vlny infekcie, ktoré nedávno nabrali značnú dynamiku objavením sa omikronového variantu. Na tomto pozadí sa pravidlá koronavírusu v mnohých krajinách opäť sprísnilo, niekedy až drasticky. Zatvorenie výrobných zariadení a úzke miesta v logistickej oblasti vážne narušili globálne dodávateľské reťazce. Mnohé firmy napríklad nedokázali prispôsobiť svoju produkciu zvýšenému dopytu pre nedostatok prípravných produktov. V automobilovom priemysle sa dokonca musela občas citeľne obmedziť výroba pre nedostatok polovodičov.

V Číne, kde sú celé mestá s viac ako miliónom obyvateľov uzavreté aj s malými epidémiami koronavírusu, sa hospodársky rast v roku 2021 opäť výrazne spomalil. Prispelo k tomu aj reštriktívnejšie poskytovanie úverov a problémy v realitnom sektore.

V USA sa ekonomika v roku 2021 naďalej výrazne zotavovala, a to aj napriek vysokému počtu nových infekcií koronavírusom. V druhom štvrťroku bola opäť dosiahnutá predkrízová úroveň. Silne rástol najmä dopyt zo strany súkromných domácností, podporovaný masívnou štátnou pomocou a rýchlym oživením na trhu práce. Silný dopyt má však aj odvrátenú stranu. Pretože to na konci roka vyhnalo mieru inflácie na 7 %, čo je najvyššia hodnota za posledných 40 rokov. Rast miezd sa zároveň výrazne zvýšil v dôsledku prevažne prázdneho trhu práce. Na tomto pozadí americká centrálna banka v decembri oznámila, že v marci 2022 ukončí nákupy dlhopisov.

Aj v eurozóne sa ekonomika koncom roka 2021 vrátila na predkrízovú úroveň. Po jarnom uvoľnení pandemických obmedzení sa ekonomika opäť citeľne rozbehla. Ale s vlnou koronavírusových infekcií na jeseň sa hospodársky rast do značnej miery opäť zastavil. Miera inflácie v eurozóne stúpila koncom roka 2021 na najvyššiu úroveň od začiatku menovej únie. V tejto súvislosti ECB v decembri oznámila, že má v úmysle nakupovať menej vládnych dlhopisov. Program núdzového nákupu, ktorý trvá do konca marca 2022, sa nepredlžuje.

V Nemecku bol ekonomický prepád spôsobený pandemiou na začiatku roka 2021 obzvlášť výrazný. Ale aj tu sa hrubý domáci produkt v letnom polroku výrazne zvýšil. Od októbra však počet nových koronavírusov opäť citeľne stúpol, a preto politici opäť postupne sprísňovali koronavírusové pravidlá. V dôsledku toho sa

ekonomika v poslednom štvrťroku 2021 opäť zmenšila. Prvý štvrťrok aktuálneho roka bude pravdepodobne tiež poznačený poklesom. Pokles by však nemal byť ani zďaleka taký výrazný ako v rovnakom štvrťroku minulého roka. Podporuje to pokračujúce oživenie v priemysle. Hotelový a gastronomický priemysel, event management a turistický priemysel boli opäť ťažko zasiahnuté. Vďaka masívnej štátnej pomoci, najmä na skrátenej úrovni, rástla nezamestnanosť počas krízy len mierne. Miera nezamestnanosti je teraz takmer späť na nízkej úrovni z konca roka 2019.

Finančné trhy naďalej ťažili z expanzívnej menovej a finančnej politiky. Nedokázala zabrániť tomu, aby výnosy, najmä dlhodobých vládnych dlhopisov USA, boli na konci roka 2021 vyššie ako na začiatku roka. Výnos desaťročných dlhopisov je však stále blízko nule. Ceny akcií v roku 2021 naďalej prudko rástli a indexy ako DAX, Dow Jones a Nasdaq medzitým dosiahli nové maximá. Na druhej strane euro v priebehu roka 2021 výrazne stratilo hodnotu voči americkému doláru.

Podmienky v bankovníctve

Rok 2021 bol pre bankový sektor opäť mimoriadne náročný z dôvodu zložitých ekonomických podmienok – najmä v súvislosti s pandemiou koronavírusu. Hoci rozsiahle programy pomoci zabránili výraznejšiemu hospodárskemu prepadu, negatívne dôsledky pandémie na hospodárstvo a spoločnosť ešte neboli prekonané. Vysoké zostávajú najmä riziká pre krátkodobý výhľad bankového prostredia. Pretože s novým korona mutantom Omikronom sa na medzinárodné kapitálové trhy vrátila nervozita. Priemyselný sektor na celom svete trpí problémami s dodávateľským reťazcom, čiastočne kvôli čínskej stratégii zero-Covid. Navyše ceny energií a surovín, ako aj materiálové náklady masívne vzrástli a celosvetovo podporujú infláciu. Čína už stále viac nemôže plniť svoju úlohu motora globálnej ekonomiky. Ekonomický rast sa tam citeľne ochladil v dôsledku vysokého firemného dlhu, slabšieho trhu práce a turbulencií na trhu s nehnuteľnosťami.

Napätie v poskytovaní úverov európskym bankám sa doteraz výrazne zmierňovalo predovšetkým vládnu podporou reálnej ekonomiky a podpornými opatreniami centrálnych bánk v oblasti likvidity a refinancovania. Straty na príjmoch firiem a domácností boli obmedzené, zamestnanosť bola zabezpečená a mohla byť zaručená dodávka úverov do ekonomiky. Finančné trhy tiež veľmi rýchlo nahradili svoje počiatočné cenové straty a vyšplhali sa na nové maximá. V dôsledku toho boli európske banky doteraz ušetrené od veľkých vplyvov na zisky, a to aj napriek neistote v súvislosti s ich požiadavkami na vytváranie rezerv na riziká a napriek kolísaniu príjmov z obchodovania. Rizikové sú však aj naďalej pohľadávky zo spotrebných úverov a úverov firmám

a živnostníkom, ktorí pracujú v sektoroch obzvlášť vystavených pandémie, ako je sektor osobných služieb, gastronómia, cestovný ruch alebo eventov. Existuje aj riziko nesplácania úverov pri financovaní komerčných nehnuteľností, ak zostanú v platnosti nedávne zmeny v pracovných a nákupných návykoch.

V Nemecku sa v minulom roku citeľne zvýšil počet spotrebiteľských bankrotov, čo je pravdepodobne spôsobené tým, že zákon postupne skracuje postup oddľžovania zo šiestich na tri roky. Na druhej strane klesol počet firemných insolvencií, a to aj po skončení platnosti mnohých osobitných predpisov, ako je napríklad pozastavená povinnosť pre zadlžené spoločnosti podať návrh na vyhlásenie konkurzu. V podnikovej sfére však výrazne vzrástla aj výška pravdepodobných insolvenčných pohľadávok. S cieľom obmedziť negatívne dopady má zákon o stabilizácii a reštrukturalizácii podnikov, ktorý nadobudol účinnosť začiatkom roka 2021, nanovo upraviť zákon o reštrukturalizácii, ktorý predchádza insolvenčnému zákonu. Opatrenia, ktoré sa tam plánujú, majú za cieľ výrazne zlepšiť vyhliadky spoločností na reštrukturalizáciu, a tak cielene predchádzať platobnej neschopnosti.

Aj keď inflácia v poslednom čase výrazne vzrástla, ECB sa zatiaľ bude držať svojej expanzívnej menovej politiky. Výrazné obdobie nízkych úrokových sadzieb naďalej vyvíja značný tlak na úrokové marže v oblasti úverov, najmä v Európe. To výrazne obmedzuje ziskovosť bankového sektora aj napriek zvýšeným príjmom z poplatkov a provízií. Súčasný záťažový test EBA z roku 2021 toto zistenie potvrdzuje: Hoci sa kapitálová pozícia európskeho finančného sektora ukázala ako robustná, zároveň bolo možné v dôsledku prostredia nízkych úrokových sadzieb rozpoznať všeobecnú slabosť výnosov, a to aj v základnom scenári. Mnohé banky v Nemecku len nedostatočne ťažili z nedávneho výrazného zlepšenia výnosov v investičnom bankovníctve a v obchodovaní v dôsledku vysokého konkurenčného tlaku a predchádzajúceho odstúpenia od v súčasnosti lukratívnych oblastí podnikania, ako je investičné bankovníctvo.

Podľa úradu EÚ pre bankový dohľad EBA (Európsky orgán pre bankovníctvo) sa v polovici roka 2021 v porovnaní s predchádzajúcim rokom zlepšila akciová základňa, likvidita a ziskovosť bankového sektora. V dôsledku toho majú najvýznamnejšie európske banky v súčasnosti dostatočný vlastný kapitál a sú likvidné. Správa o stabilite finančného trhu Deutsche Bundesbank tiež potvrdzuje, že nemecký finančný systém je v súčasnosti veľmi odolný. Týmto spôsobom možno v prípade silného makrofinančného šoku použiť vytvorené kapitálové rezervy, aby sa predišlo obmedzeniam poskytovania úverov. Obe spomínané inštitúcie však zároveň poukazujú na citeľne rastúcu zraniteľnosť voči makroekonomickým rizikám. EBA vo svojej pravidelnej správe o hodnotení rizika poznamenáva, že likviditná situácia inštitútov by bez pomoci centrálnych bánk vyzerala oveľa horšie. Za kritický hodnotia orgány dohľadu aj trend vysokej koncentrácie štátnych dlhopisov v súvahách európskych bánk.

Okrem toho hrozia straty z nadhodnoteného majetku najmä na realitných trhoch.

Poľský bankový sektor sa zatiaľ ukázal ako robustný, pokiaľ ide o hodnotenie finančnej stability. Riziká však vyplývajú z nezabezpečených spotrebných úverov a hypotekárnych úverov. Riziká však vyplývajú z nezabezpečených spotrebných úverov a hypotekárnych úverov. Judikatúra v týchto prípadoch je nejednotná, ale prevládajú spotrebiteľsky priaznivé rozsudky. Poľské súdy ani Európsky súdny dvor v zásade neprišli s jasným a presvedčivým riešením otázky úverov v cudzej mene. Poľský orgán bankového dohľadu preto koncom roka 2020 navrhol previesť úvery v cudzej mene, ktoré poskytli poľské banky, na poľský zlotý prostredníctvom dobrovoľných dohôd s ich klientmi a platiť úroky na základe poľskej referenčnej úrokovej sadzby WIBOR. Niektoré poľské banky poskytli svojim klientom zodpovedajúce porovnávacie ponuky. Keďže poľský zlotý sa v posledných rokoch výrazne znehodnotil voči švajčiarskemu franku, takáto konverzia má výrazne negatívny vplyv na výsledky príslušných inštitúcií. Od konca roka 2019 preto zvýšili rezervy na riziká v súvislosti so súdnymi spormi z dôvodu údajnej neplatnosti zmlúv či jednotlivých doložiek.

Výnosová, finančná a majetková situácia

Pandémia koronavírusu výrazne ovplyvnila v obchodnom roku 2021 nemeckú ekonomiku ako aj svetovú ekonomiku a mala tým aj dopad na ročnú závierku koncernu Commerzbank. Rôzne pracovné skupiny a projektové tímy preverovali dopady pandémie na rôzne oblasti koncernu Commerzbank a na základe toho prijímali príslušné opatrenia. Bližšie informácie o dopadoch prípadne úpravách metód na bilancovanie a oceňovanie sa nachádzajú v koncernovej závierke v poznámke č. 2 príp. 4.

Operatívny výsledok koncernu Commerzbank za sledovaný rok dosiahol hodnotu 1 183 mil. eur, po - 233 mil. eur v predchádzajúcom roku, kedy bol vykázaný negatívny operatívny výsledok. Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom Commerzbank dosiahol v sledovanom období 430 mil. eur.

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k 31.12.2021 na úrovni 473,0 miliárd eur, po 506,6 miliárd eur k poslednému dňu v roku 2020. Výrazný pokles o 6,6 % vyplynul predovšetkým z poklesu vkladov a poklesu derivátnych obchodov.

Zníženie rizikových aktív (RWA) na 175,2 miliárd eur súvisí predovšetkým s dopadmi z úverov z úverového a trhového rizika. Kapitál Common-Equity-Tier-1 (tvrdý jadrový kapitál) bol vykázaný vo výške 23,8 miliárd eur a príslušná kvóta jadrového kapitálu vo výške 13,6 %.

Výkaz ziskov a strát koncernu Commerzbank

Jednotlivé položky výkazu ziskov a strát zaznamenali v roku 2020 nasledovný vývoj:

Čistý úrokový výnos vo výške 4 849 miliónov EUR bol vo vykazovanom období 2,5 % pod úrovňou predchádzajúceho roka. V segmente súkromných a malých podnikateľov zaznamenali úročené obchody v Nemecku výrazný nárast výnosov v dôsledku pokračujúceho nárastu úverového portfólia, najmä v prípade súkromných hypotekárnych úverov a individuálnych úverov. Tie dokázali kompenzovať ďalší výrazný pokles úrokových výnosov z vkladového obchodu. Niekoľko zvýšení úrokových sadzieb v poslednom štvrtroku 2021 poľskou centrálnou bankou už malo citeľne pozitívny vplyv na depozitné obchody mBank. Čistý úrokový výnos mBank, vrátane efektov z rastu objemu úverov, bol teda takmer na úrovni predchádzajúceho roka. V segmente firemných klientov boli čisté úrokové výnosy tiež mierne pod úrovňou rovnakého obdobia minulého roka. Významný pokles čistého úrokového výnosu v Ostatné a Konsolidácia bol spôsobený najmä nižším úrokovým výnosom z Treasury skupiny so zodpovedajúcimi kompenzačnými efektmi vo výsledku z finančného majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz

ziskov a strát. Príjem osobitného výnosu z cieľných dlhodobějších refinančných operácií s Európskou centrálnou bankou (ECB) vo výške 264 miliónov EUR dokázal len čiastočne kompenzovať pokles čistého úrokového výnosu.

Čistý príjem z provízií sa medziročne zvýšil o 9,0 % na 3 616 miliónov eur. V segmente Súkromní a Firemní zákazníci boli hlavným motorom zisku v sledovanom roku čisté príjmy z provízií. V Nemecku tento nárast vyplýval tak z významného rastu objemov depozitných účtov, ako aj z pokračujúcich veľmi vysokých zákaznických transakcií. Nárast v mBank bol spôsobený predovšetkým úpravami cien v segmente súkromných a firemných klientov a vyššími poplatkami v segmente úverov. V segmente firemných klientov boli čisté výnosy z provízií mierne nad úrovňou predchádzajúceho roka.

Výsledok z finančného majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát bol vo vykazovanom období 980 miliónov EUR v porovnaní so 66 miliónmi EUR v období predchádzajúceho roka. Výrazný nárast bol spôsobený najmä pozitívnymi vplyvmi zhodnotenia, zatiaľ čo obdobie predchádzajúceho roka bolo zaťažené výkyvmi v ocenení v súvislosti s pandémiou koronavírusu.

Prehľad výsledkov mil. €	2021	2020	Zmena
Úrokový prebytok	4 849	4 975	-126
Výnosy z dividend	22	37	-16
Výsledné riziko	-570	-1 748	1 178
Províznny prebytok	3 616	3 317	299
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených at-Equity a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	884	273	610
Výsledok z finančných činností, at-Equity a ostatné	-911	-416	-495
Administratívne náklady	6 239	6 160	79
Povinné príspevky	467	512	-45
Operatívny výsledok	1 183	-233	1 416
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	1 578	-1 578
Náklady na reštrukturalizáciu	1 078	814	263
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	105	-2 626	2 731
Dane z príjmov a výnosov	-248	264	-512
Výsledok zrušených obchodných oblastí po zdanení	0	30	-30
Výsledok koncernu	354	-2 861	3 214
Výsledok koncernu pripísaný akcionárom Commerzbank a investorom do dodatočného vlastného imania	430	-2 870	3 300

Ostatný výsledok vo výške - 944 mil. eur odráža najmä rezervy a tvorbu rezerv. Týkajú sa okrem iného ustanovení v súvislosti s rozsudkom Spolkového súdneho dvora o úprave cien so súkromnými zákazníkmi, ustanovení v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v mBank, dodatočných ustanovení

týkajúcich sa možných nárokov na vrátenie daní a ustanovení v súvislosti s projektom prestať outsourcovať spracovanie cenných papierov spoločnosti HSBC Transaction Services GmbH.

Vo výške - 570 mil. EUR bol rizikový výsledok výrazne nižší ako v predchádzajúcom roku - 1 748 mil. eur. V porovnaní

s predchádzajúcim rokom sa výsledok rizika výrazne znížil, keďže v roku 2021 bolo zaznamenaných menej nesplácaných úverov. Rizikový výsledok za predchádzajúci rok zahŕňal to, čo je známe ako úprava najvyššej úrovne (TLA) vo výške – 505 miliónov EUR, ktorá vznikla v dôsledku pandémie koronavírusu. Okrem toho strata väčšieho individuálneho záväzku mala negatívny vplyv na výsledok rizika za predchádzajúci rok. V sledovanom roku bola TLA – 17 miliónov EUR zvýšená na – 523 miliónov EUR. Ďalšie informácie o TLA nájdete v správe o rizikách na strane 117 a v prílohe v poznámke 32. Opravné položky potrebné na rok 2021 zostali výrazne pod úrovňou predchádzajúceho roka v segmente Súkromní a Malí podnikatelia a Firemní klienti.

Administratívne náklady sa v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka zvýšili o 1 v dôsledku špeciálneho poplatku vo výške 200 miliónov EUR, ktorý vznikol v prvom polroku 2021 z odúčtovania nehmotného majetku v súvislosti s ukončením projektu na outsourcing spracovania cenných papierov spoločnosti HSBC Transaction Services GmbH 0,3 % na 6 239 miliónov EUR. Pokiaľ ide o personálne náklady, ktoré boli mierne pod úrovňou 3 464 miliónov EUR z predchádzajúceho roka, účinky zníženia počtu zamestnancov na plný úväzok viac než kompenzovali protichodné vplyvy, medzi ktoré patria najmä úpravy miezd a vyššie pohyblivé odmeňovanie. Naproti tomu materiálové náklady vrátane odpisov dlhodobého hmotného majetku a ostatného nehmotného majetku vzrástli o 4,3 % na 2 775 mil. eur. Bez špeciálneho poplatku došlo k jasnemu poklesu.

Samostatne vykazované povinné odvody – ktoré zahŕňajú európsky bankový odvod, odvody do fondu poistenia vkladov a poľskú bankovú daň – boli pod úrovňou predchádzajúceho roka na úrovni 467 miliónov eur. Commerzbank v sledovanom roku využila možnosť odvieť časť svojho ročného príspevku na európsky bankový odvod a zákonné poistenie vkladov formou neodvolateľných platobných záväzkov.

Výdavky na reštrukturalizáciu vo výške 1 078 mil. EUR ovplyvnili vývoj zisku v sledovanom období. Tie súviseli najmä s implementáciou „Stratégie 2024“ a vyplynuli predovšetkým z tvorby rezerv na reštrukturalizáciu – najmä v súvislosti so znižovaním a zatváraním lokalít – ako aj zo zvýšených odpisov prenajatého majetku a prevádzkového a kancelárskeho vybavenia v dôsledku zníženie zostávajúcej doby životnosti v súvislosti s reštrukturalizačnými opatreniami.

Výsledok pred zdanením z pokračujúcich operácií bol 105 miliónov EUR, po – 2 626 miliónoch EUR v rovnakom období predchádzajúceho roka.

Za vykazované obdobie bol vykázaný pozitívny daňový efekt vo výške 248 miliónov EUR. Vyplyvalo to predovšetkým z daňových príjmov z následnej kapitalizácie odložených daňových pohľadávok na prenesené straty, ktoré boli kompenzované najmä splatnými daňovými výdavkami podskupiny mBank za účtovné obdobie a aperiodickými daňovými nákladmi vyplývajúcimi z dodatočnej tvorby rezerv na daňové riziká.

Zisk po zdanení z pokračujúcich činností dosiahol 354 miliónov EUR v porovnaní s – 2 890 miliónmi EUR v predchádzajúcom roku. V sledovanom roku nebol zaznamenaný žiadny výsledok z ukončených činností po zdanení. V predchádzajúcom roku to zahŕňalo príjmy a výdavky z obchodnej jednotky Equity Markets & Commodities (EMC) predané Sociétés Générale.

Po zohľadnení nekontrolných podielov bol za finančný rok 2021 akcionárom Commerzbank a investorom do ďalších zložiek vlastného imania pripísaný konsolidovaný výsledok vo výške 430 miliónov EUR, po – 2 870 miliónoch EUR v predchádzajúcom roku.

Napriek tomu, že Commerzbank Aktiengesellschaft vykazuje jasne negatívny výsledok v súlade s HGB za finančný rok 2021, plánuje sa obsluhovať všetky kapitálové nástroje Commerzbank Aktiengesellschaft na finančný rok 2021. Výplatu dividendy za rok 2021 nebudeme navrhovať riadnemu valnému zhromaždeniu.

Kombinovaný komplexný výsledok, ktorý zohľadňuje konsolidovaný výsledok aj ostatné výsledky za dané obdobie, dosiahol v roku 2021 výšku 774 miliónov EUR.

Ostatný výsledok obdobia vo výške 421 mil. eur pozostáva zo spočítaných zmien rezervy na nové ocenenie FVOImR (–244 mil. eur), rezervy z Cashflow-Hedges (–192 mil. eur), rezervy z menových prepočtov (216 mil. eur), zmeny spoločností oceňovaných at-equity (–1 mil. eur), výsledkovo neutrálnej zmeny z nového ocenenia dôchodkových plánov orientovaných na výkony (674 mil. eur), výsledkovo neutrálnej zmeny z nového ocenenia pozemkov a budov (2 mil. eur), výsledkovo neutrálnej zmeny z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO (–30 mil. eur) ako aj z oceňovacích dopadov z Net Investment Hedges (–5 mil. eur). Ďalšie informácie o ostatných súčiastiach komplexného výsledku nájdete na strane 150 konsolidovanej účtovnej závierky.

Prevádzkový zisk na akciu bol 0,94 eura, zisk na akciu 0,23 eura. Zodpovedajúce kľúčové hodnoty za rovnaké obdobie minulého roka boli – 0,19 eura a 2,33 eura.

Súvaha koncernu Commerzbank

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k poslednému dňu 2021 na úrovni 473,0 miliárd eur, čím bola o 6,6 % vyššia než k poslednému dňu roka 2020.

Objem pokladničnej hotovosti a netermínovaných vkladov klesol o 26,1 mld. EUR na 49,5 mld. EUR. Prudký pokles v porovnaní s koncom roka 2020 bol spôsobený nižšími vkladmi na požiadanie v centrálnych bankách.

„Amortizovaná hodnota“ finančného majetku sa v porovnaní s koncom roka 2020 mierne zvýšila o 7,0 miliardy EUR na 299,2 miliardy EUR. Zatiaľ čo úverový obchod so súkromnými klientmi zaznamenal rast, predovšetkým v oblasti poskytovania hypotekárnych úverov a univerzálnych úverov, došlo k zodpovedajúcemu poklesu v oblasti úverov s medzinárodnými klientmi.

65	Základy koncernu Commerzbank
71	Správa o ekonomických podmienkach
80	Vývoj segmentov
83	Správa o prognózach a príležitostiach

Finančné aktíva „Fair Value OCI“ boli o 40,1 miliardy EUR, a teda o 2,7 miliardy EUR nižšie ako na konci roka 2020. Pokles o 6,4 % bol spôsobený nižším objemom sekuritizovaných dlhových nástrojov.

Finančné aktíva „Povinná reálna hodnota P&L“ vo výške 28,4 miliardy EUR boli takmer na úrovni konca predchádzajúceho roka. Nárast úverov a pohľadávok voči centrálnym bankám o 5,1 miliardy eur bol takmer úplne kompenzovaný poklesom úverov a pohľadávok voči bankám a poskytovateľom finančných služieb, ktoré celkovo klesli o 5,0 miliardy eur.

Finančné aktíva držané na obchodovanie s hodnotou 43,8 miliardy EUR boli o 8,4 miliardy EUR nižšie ako na konci roka

2020, najmä v dôsledku nižších kladných trhových hodnôt derivátových finančných nástrojov. Zatiaľ čo kladné trhové hodnoty úrokových a menových produktov výrazne klesli celkovo o 10,8 miliardy EUR, sekuritizované dlhové nástroje mierne vzrástli o 0,4 miliardy EUR a ostatné obchodné portfóliá o 2,0 miliardy EUR.

Dlhodobý majetok a skupiny na predaj držané na predaj dosiahli 0,8 miliardy EUR, po 2,0 miliardách EUR na konci roka 2020. Pokles vyplynul z transferov portfólia súvisiacich s predajom podniku EMC spoločnosti Sociétés Générale. Hodnota k dátumu zostavenia účtovnej závierky súvisí najmä s plánovaným predajom Commerzbank Zrt. do Erste Bank Hungary Zrt.

Aktíva Mil. €	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	299 181	292 142	2,4
Finančný majetok – Fair Value OCI	40 115	42 862	-6,4
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	28 432	28 677	-0,9
Finančný majetok – Held for Trading	43 790	52 176	-16,1
Ostatné aktíva	61 526	90 756	-32,2
Celkom	473 044	506 613	-6,6

Pasíva mil. €	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	373 976	397 725	-6,0
Finančné záväzky – opcia Fair Value	19 735	20 104	-1,8
Finančné záväzky – Held for Trading	32 957	42 843	-23,1
Ostatné pasíva	16 549	17 367	-4,7
Vlastné imanie	29 827	28 574	4,4
Celkom	473 044	506 613	-6,6

¹ Úprava hodnôt na základe restatementov (viď koncernová závierka poznámka č. 4).

Na strane pasív boli finančné pasíva „amortizované náklady“ o 23,7 miliardy EUR pod úrovňou ku koncu predchádzajúceho roka na úrovni 374,0 miliardy eur. Dôvodom poklesu v porovnaní s koncom roka 2020 bolo výrazné zníženie vkladov a ostatných finančných záväzkov o 21,1 miliardy eur, najmä od firemných klientov a bánk, pričom vklady od centrálnych bánk vzrástli o 3,6 miliardy eur. Vydané dlhopisy klesli v porovnaní s koncom minulého roka o 2,6 miliardy eur.

Finančné záväzky s opciou na reálnu hodnotu boli na úrovni 19,7 miliardy EUR mierne pod úrovňou na konci roka 2020. Kým emitované dlhopisy mierne vzrástli o 0,5 miliardy EUR na 2,6 miliardy EUR, vklady klesli o 0,8 miliardy EUR. Pokles bol spôsobený najmä nižším objemom repo obchodov.

Finančné záväzky „držané na obchodovanie“ vo výške 33,0 miliardy EUR boli o 9,9 miliardy EUR nižšie ako koncom roka 2020. Pokles bol spôsobený zápornými trhovými hodnotami derivátových finančných nástrojov, najmä úrokových derivátových transakcií, ktoré klesli o 10,6 mld.

Opravné položky sa v porovnaní s koncom minulého roka zvýšili o 0,6 miliardy EUR na 3,8 miliardy EUR. Nárast bol spôsobený

najmä reštrukturalizačnými rezervami vytvorenými v sledovanom roku vo výške 0,4 miliardy EUR v rámci „Stratégie 2024“.

Záväzky z vyraďovacích skupín dosiahli 0,7 miliardy EUR, po 2,1 miliardy EUR na konci roka 2020. Pokles vyplynul z transferov portfólia súvisiacich s predajom podniku EMC spoločnosti Sociétés Générale. Opačný efekt mal plánovaný predaj Commerzbank Zrt. do Erste Bank Hungary Zrt.

Vlastné imanie

Vlastné imanie započítané akcionárom Commerzbank a vykázané v súvahe k 31. decembru 2021 s hodnotou 25,7 miliárd eur bolo o 3,6 % vyššie než ku koncu roka 2020. Ďalšie informácie o zmene vlastného imania sa nachádzajú v koncernovej závierke na strane 153 nasl.

Rizikové aktíva na konci roka 2021 boli vykázané na úrovni 175,2 miliárd eur, čím boli o 3,4 miliárd eur nižšie než ku koncu roka 2020. Pokles súvisí predovšetkým s rozvojom úverového a trhového rizika. Dôvodom sú najmä poklesy v portfóliu spoločnosti, ktoré sa vyznačovali aktívnym riadením efektívnosti strategických rizikových aktív. Čiastočne protichodne pôsobili nárasty v

mBank, implementácia nových regulačných požiadaviek (nariadenie o kapitálových požiadavkách, CRR II), úprava modelu o regulačné riziká protistrany a vplyv výmenných kurzov. Nižšie rizikovo vážené aktíva z trhových rizík sú spôsobené vypustením pandemických vysokorizikových scenárov z výpočtu a zmenami pozícií. Zvýšené rizikovo vážené aktíva z operačných rizík v dôsledku prechodu z interného modelu na štandardný prístup mali mierne kompenzačný efekt.

Započítateľný jadrový kapitál (Common-Equity-Tier-1) bol k rozhodujúcemu dňu na úrovni 23,8 miliárd eur, oproti 23,6 miliárd eur k 31. 12. 2020. Okrem nášho kladného ročného výsledku bol pre posilnenie vlastného kapitálu Tier 1 rozhodujúci aj nárast poistno-matematických ziskov dôchodkových plánov. Tieto pozitívne efekty boli čiastočne kompenzované vyššími regulačnými zrážkami kapitálu. Kapitálový pomer CET1 bol 13,6 % v porovnaní s 13,2 % v predchádzajúcom roku. Toto zlepšenie pomeru vyplynulo na jednej strane z nárastu vlastného kapitálu Tier 1, ale na druhej strane predovšetkým z poklesu rizikovo vážených aktív. Jadrová kapitálová kvóta (with transitional provisions) bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 15,5 %, oproti 15,0 % k poslednému dňu v roku 2020. Nárast základného kapitálu bol spôsobený najmä vydaním dlhopisu AT-1 v prvej polovici roku 2021. Na úrovni kapitálových nástrojov Tier 2 už z dôvodu regulačných prechodných ustanovení neboli akceptovateľné nástroje doplnkového kapitálu v starom stave, no tento pokles bol kompenzovaný emisiou podriadeného dlhopisu v nominálnej hodnote 500 mil. byt kompenzovaný. Celkový kapitálový pomer (pri uplatnení prechodných ustanovení) bol ku dňu vykazovania 18,4 % v porovnaní so 17,7 % na konci roka 2020. Vlastné zdroje sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom zvýšili o 0,6 miliardy eur a k 31. decembru 2021 predstavovali 32,2 miliardy eur.

Kvóta Leverage Ratio, ktorá poukazuje na pomer medzi kapitálom Tier-1 a Leverage Exposure, bola na základe pravidiel CRD IV/CRR platných k rozhodujúcemu dňu na úrovni 5,2 %, a to „with transitional provisions“ ako aj „fully loaded“.

Banka dodržiava všetky požiadavky dozorných orgánov. Tieto údaje zahŕňajú koncernový výsledok pripadajúci na akcionárov

Commerzbank a koncernový výsledok započítateľný podľa regulačných požiadaviek.

Refinancovanie a likvidita koncernu Commerzbank

Za riadenie likvidity koncernu zodpovedá odbor Group Treasury, ktorý je zastúpený vo všetkých dôležitých lokalitách v tuzemsku a zahraničí a ktorý má línie vykazovania vo všetkých dcérskych spoločnostiach.

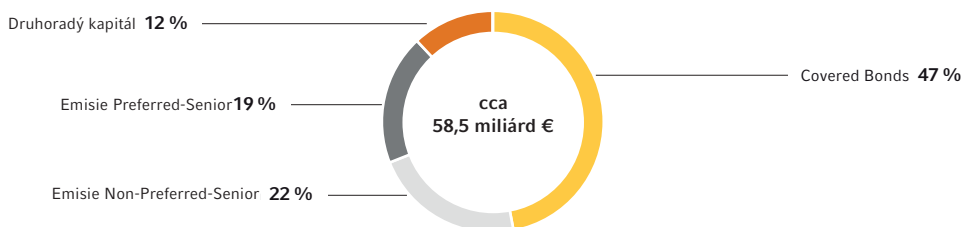
Riadenie likvidity je rozdelené na operatívne a strategické komponenty. V rámci operatívneho riadenia likvidity prebieha riadenie denných platieb, plánovanie očakávaných platobných tokov a riadenie prísunov do centrálnych bánk. Okrem toho sa táto oblasť zaoberá s prístupom k nezabezpečeným a zabezpečeným zdrojom financovania na peňažnom a kapitálovom trhu ako aj riadením likvidného portfólia. Strategické riadenie likvidity zahŕňa zostavovanie a vyhodnocovanie profilov splatnosti aktív a pasív relevantných pre likviditu v rámci stanovených limitov a koridorov. Doplňujúce informácie nájdete v správe koncernu o rizikách v kapitole „Riziká súvisiace s likviditou“.

Na základe obchodnej stratégie a pri zohľadnení rizikovej tolerance sú stanovené smernice a limity pre profil refinancovania a prostriedky na refinancovanie. Koncern sa pri krátkodobom a strednodobom refinancovaní opiera o primeranú diverzifikáciu týkajúcu sa investičných skupín, regiónov, produktov a mien. Nadradené rozhodnutia týkajúce sa riadenia likvidity prijíma centrálny výbor Asset-Liability-Committee (ALCO), ktorý sa schádza pravidelne. Sledovanie stanovených limitov ako aj rizika likvidity sa vykonáva na základe nezávislej rizikovej funkcie a pomocou interného modelu. Správy o rizikách v oblasti likvidity sa podávajú pravidelne ALCO a predstavenstvu.

Kvantifikácia a obmedzenie rizika v oblasti likvidity je možná na základe interného modelu, v ktorom boli porovnané pravdepodobné prísuny finančných prostriedkov a pravdepodobné úbytky finančných prostriedkov. Sledovanie stanovených limitov vykonáva nezávislá riziková funkcia. O situácii rizík v oblasti likvidity sa podávajú pravidelné správy výboru ALCO a predstavenstvu.

Štruktúra refinancovania kapitálového trhu¹

k 31. decembru 2021



¹ na základe súvahových hodnôt.

Commerzbank mala v sledovanom období neobmedzený prístup na peňažný a kapitálový trh; banka vždy disponovala likviditou a platobnou schopnosťou. Rovnako dokázala kedykoľvek prijímať prostriedky nevyhnutné na vyvážený mix refinancovania a mala v sledovanom období naďalej pohodlnú kapitálovú vybavenosť. Aj na pozadí rastúcej neistoty v dôsledku pandémie koronavírusu je situácia v oblasti likvidity banky pohodlná a táto spĺňa interné limity ako aj a platné regulačné požiadavky.

V obchodnom roku 2021 prijal koncern Commerzbank na kapitálovom trhu dlhodobé finančné prostriedky v celkovej výške cca 3,6 miliárd eur.

Commerzbank Aktiengesellschaft vydala v júni obligáciu AT-1 z emisného programu pre dodatočný jadrový kapitál s objemom 500 mil. eur a pevným kupónom vo výške 4,25 % ročne. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2027 až apríl 2028. Podmienky oboch emisií predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %. Commerzbank emisiou dlhopisov ďalej posilňuje a optimalizuje svoju kapitálovú štruktúru.

Okrem toho banka v máji vydala druhoradý dlhopis (Tier 2) v objeme 500 miliónov eur. Dlhopis má splatnosť 10,25 rokov s najbližším termínom výpovede v období od septembra do decembra 2026 a pevný kupón vo výške 1,375 % ročne.

Okrem toho preferovaný senior dlhopis s celkovým objemom vrátane nárastu 750 mil. vydávať eurá. Benchmarkový dlhopis má splatnosť štyri a pol roka, priemerné rozpätie opätovnej ponuky bolo o 44 bázických bodov vyššie ako šesťmesačný Euribor. V novembri bolo vyplatených 700 mil. EUR vydané. Okrem toho bol po prvýkrát umiestnený preferenčný senior dlhopis v hodnote 250 miliónov libier šterlingov. Dlhopis má splatnosť tri roky a rozpätie opätovnej ponuky bolo o 105 bázických bodov vyššie ako porovnateľný britský štátny dlhopis. Okrem toho bolo emitovaných 0,3 miliardy EUR prioritných a nepreferovaných prioritných dlhopisov ako súkromné investície.

mBank prvýkrát vydala zelený nepreferovaný nadradený dlhopis z Poľska v benchmarkovej transakcii v hodnote 500 miliónov EUR. Dlhopis má splatnosť šesť rokov s právom vypovedania po piatich rokoch.

Financovanie koncernu na kapitálovom trhu 2021

objem 3,6 miliárd €



Aj peňažné trhy eurozóny boli výrazne ovplyvnené razantným rozvojom pandémie koronavírusu a jej dopadmi.

V tejto súvislosti Európska centrálna banka realizuje samotnou bankou v marci 2020 prijaté rozsiahle opatrenia na boj proti ekonomickému prepadu v eurozóne a proti súvisiacim dopadom na

finančný sektor. V rámci programu TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) poskytla ECB bankám dodatočnú likviditu vo výške cca 1300 miliárd eur. Po tom, čo ECB v decembri oznámila, že od marca 2021 zvýši maximálnu spoluúčasť z 50 % na 55 % „oprávneného“ úverového portfólia, Commerzbank to využila a zvýšila participáciu o ďalších 3,6 miliardy EUR, takže celková objem je v súčasnosti 35,9 miliardy EUR a zodpovedá maximálnemu možnému objemu. Úrokové sadzby pre hlavné refinančné obchody, maximálne možnosti refinancovania a vklady ostali nezmenené.

Banka vykázala k poslednému dňu 2021 likvidnú rezervu vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 60,0 miliárd eur. Portfólio likvidnej rezervy zabezpečuje funkciu rezervy pre prípad stresu. Toto portfólio je refinancované podľa ochoty podstupovať riziká v oblasti likvidity, aby bola zabezpečená nevyhnutná výška rezervy počas celého obdobia stanoveného predstavenstvom. Časť tejto likvidnej rezervy sa udržiava v osobitnom portfóliu, ktoré riadi skupina Treasury, na účely pokrytia zníženia likvidity v prípadnom stresovom scenári a zabezpečiť kedykoľvek platobnú schopnosť.

Okrem toho banka udržiava tzv. rezervné portfólio Intraday-Liquidity, ktorého rozsah bol k rozhodujúcemu dňu 6,1 miliárd eur.

Commerzbank na úrovni 145,1 % (priemer za posledných 12 mesiacov) výrazne presiahla požadovanú minimálnu kvótu pri ukazovateli likvidity „Liquidity Coverage Ratio“ (LCR) vo výške 100%. Na základe toho je situácia Commerzbank v oblasti likvidity na základe konzervatívnej a perspektívnej stratégie v oblasti refinancovania pohodlná.

Zhrnutie obchodnej situácie v roku 2021

Finančný rok 2021 bol pre bankový sektor opäť mimoriadne náročným vzhľadom na ťažké ekonomické podmienky – druhý rok pandémie s vážnymi narušeniami ekonomického a spoločenského života.

Rok 2021 bol zároveň prvým rokom komplexnej transformácie Commerzbank v rámci „Stratégie 2024“ a napriek všetkým protivenstvám to bol pre Commerzbank dobrý rok. Vo finančnom roku 2021 sme dosiahli kladný konsolidovaný výsledok – napriek špeciálnym poplatkom v celkovej výške približne 2 miliardy EUR, predovšetkým na reštrukturalizáciu a úvery v cudzej mene našej poľskej dcérskej spoločnosti mBank. Za to, že sme tento dopad na zisk dokázali viac než kompenzovať, vďačíme nielen výrazne zníženým rezervám na riziká, ale najmä veľmi robustnému zákazníkemu obchodu. Potrebnú disciplínu sme ukázali aj pri nákladoch.

Okrem potešujúceho vývoja kľúčových údajov sme vo finančnom roku 2021 dosiahli dobrý pokrok aj vďaka strategickým opatreniam, o ktorých sme rozhodli vo februári, a dosiahli sme

dôležité míľniky: Zníženie 10 000 hrubých pracovných miest spoločensky najzodpovednejším možným spôsobom s cieľom dosiahnuť požadované zníženie nákladov je na dobrej ceste. Na všeobecnom zosúladení záujmov a všeobecnom sociálnom pláne sme sa so zástupcami zamestnancov dohodli ešte v máji a zosúladovanie parciálnych záujmov pre jednotlivé oblasti sme mohli dokončiť už v novembri.

Výrazný pokrok sme dosiahli aj v optimalizácii siete pobočiek, ktorá je ďalším základným kameňom našej stratégie: v Nemecku sme do konca roka 2021 znížili počet našich pobočiek z približne 800 na približne 550; väčšina cesty k cieľu 450 pobočiek je už pokrytá.

Dosiahli sme tiež rýchlejší pokrok, než sa očakávalo, v zefektívnení našej medzinárodnej siete. V priebehu roka sme zatvorili už 6 z celkovo 15 lokalít plánovaných na tento účel. K tomu sa pridal predaj našej maďarskej dcérskej spoločnosti Erste Bank Hungary Zrt, ktorý bol dohodnutý krátko pred koncom roka. Vďaka súčasne uzatvorenej zmluve o spolupráci s Erste Group môžeme v budúcnosti dokonca rozšíriť ponuku našich služieb v regióne pre našich firemných zákazníkov. Stále viac sa spoliehame na partnerské modely aj v iných oblastiach. Už v máji sme oznámili zefektívnenie nášho podnikania na kapitálovom trhu komplexnou spolupracou v oblasti obchodovania s akciami a prieskumu akcií s ODDO-BHF.

Pri transformácii tohto rozsahu existujú aj problémy, ktoré nie je možné implementovať hneď alebo sú potrebné individuálne úpravy. Predstavenstvo Commerzbank v polovici roka rozhodlo o ukončení projektu outsourcingu spracovania cenných papierov spoločnosti HSBC Transaction Services GmbH s okamžitou platnosťou. Dôvodom rozhodnutia boli technické riziká implementácie a zmenené trhové podmienky. Výsledkom bolo zodpovedajúcim spôsobom neplánované zaťaženie príjmov.

Vďaka obchodnému vývoju, ktorý bol už v prvom štvrťroku výrazne lepší, ako sa plánovalo, sme aj napriek zložitým všeobecným podmienkam a rôznym špeciálnym poplatkom mohli postupne prispôbovať naše očakávania vývoja zisku v roku 2021 uvedené vo výročnej správe za rok 2020 - k čoraz úspešnejšiemu rozvoju podnikania.

Na začiatku roka sme stále predpokladali, že budeme musieť vykazať konsolidovanú stratu za sledovaný rok, ale v priebehu roka sa nám podarilo korigovať našu prognózu zisku smerom nahor. Očakávania rizikového výsledku medzi - 0,8 miliardy EUR a - 1,2 miliardy EUR, ktoré boli urobené na pozadí pretrvávajúcich zložitých rámcových podmienok a rizikových faktorov, sa v priebehu roka nepotvrдили. V druhej polovici roka sme preto znížili vplyv rizikového výsledku očakávaného na rok 2021 ako celok na menej ako 0,7 miliardy EUR. Celkovo sme vďaka veľmi silnému obchodovaniu so zákazníkmi, výrazne zníženej potrebe tvorby opravných položiek na úverové riziká, pozitívnym vplyvom oceňovania a pozitívnemu daňovému efektu boli schopní viac ako kompenzovať špeciálne poplatky vzniknuté vo finančnom roku

2021 a dosiahnuť pozitívny konsolidovaný výsledok v roku 2021 a v niektorých prípadoch výrazne zlepšiť zodpovedajúce ukazovatele ziskovosti.

V segmente súkromných a malých podnikateľov sa finančný rok 2021 zamerával na implementáciu kľúčových iniciatív „Stratégie 2024“. Dôraz sa kládol na rozšírenie kanálov online a mobilného bankovníctva a na digitalizáciu procesov a postupov. V obchodovaní so súkromnými a malými podnikateľskými zákazníkmi sme v uplynulom finančnom roku opäť dosiahli výrazné zisky. Objem cenných papierov a úverov v Nemecku vzrástol o 50 miliárd eur na 340 miliárd eur. Z nárastu objemu cenných papierov vo výške približne 42 miliárd eur len čistý prílev predstavoval dobrých 15 miliárd eur. Obchod s hypotekárnymi úvermi vzrástol v minulom roku o ďalších 7 % na približne 92 miliárd EUR. Na pozadí náročného prostredia sa segment ukázal ako robustný a vďaka vysokej aktivite zákazníkov si vo finančnom roku 2021 udržal prevádzkové výnosy takmer stabilné a bol tiež schopný takmer kompenzovať záťaž z obnovených vyšších opravných položiek, pôžičky v cudzej mene v mBank. Bez týchto záťaží došlo k výraznému rastu na strane výnosov. Výsledok rizika bol výrazne pod našimi očakávaniami, a to aj napriek pretrvávajúcim zložitým rámcovým podmienkam v súvislosti s pandémiou koronavírusu. Náklady v Nemecku podľa očakávania mierne klesli, čo však v dôsledku nárastu nákladov v mBank úplne neovplyvnilo celkové administratívne náklady segmentu. Napriek tomu sa podarilo udržať administratívne náklady na úrovni predchádzajúceho roka, čo na základe vykázanych mierne nižších prevádzkových výnosov nevedlo k zlepšeniu pomeru nákladov a výnosov. Celkovo sa prevádzkový výsledok v segmente zvýšil viac, ako sa predpokladalo. Prevádzková návratnosť vlastného kapitálu sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom potešiteľne zvýšila.

Vývoj v segmente Firemných klientov v uplynulom finančnom roku charakterizovali pretrvávajúce zložité všeobecné podmienky. Okrem ekonomických závislostí a dôsledkov pandémie koronavírusu negatívne prostredie úrokových sadzieb naďalej zafažovalo úrokové marže, ktoré bolo možné dosiahnuť najmä v obchodovaní s nemeckými zákazníkmi. Problémy s dodávkami a rastúce ceny energií tiež predstavovali výzvy pre našich zákazníkov. Naopak, vývoj na kapitálových trhoch, ktoré fažili z nízkych úrokových sadzieb a pretrvávajúcej likvidity, je povzbudivý. V porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka

zaznamenal segment MSP pozitívny vývoj v oblasti ziskovosti. Kým výnosy z úverov boli stabilné, divízia vykázala vyššie výnosy z transakčného bankovníctva a kapitálových trhov. Naopak, divízia International Corporates vykázala klesajúce príjmy, čo bolo spôsobené najmä strategicky zníženým poskytovaním úverov a kapitálových trhov v rámci preorientovania. Zvýšené príjmy z transakčného bankovníctva to dokázali len čiastočne kompenzovať. Vývoj nastal aj v segmente Inštitúcie s nižšími príjmami, najmä v obchodovaní na kapitálovom trhu. Na druhej strane oblasť fažila zo zvýšených príjmov z platobných transakcií a vyšších poplatkov za vklady, najmä pri správe hotovosti. Celkovo v porovnaní s našimi očakávaniami sa segmentu podarilo zvýšiť výnosy v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Ako sa očakávalo, výsledok rizika bol výrazne nižší ako v predchádzajúcom roku, čo bolo ovplyvnené pandémiou koronavírusu a stratou veľkého individuálneho záväzku. Administratívne náklady podľa očakávania oproti minulému roku klesli vďaka úspešnému riadeniu nákladov. Celkovo nárast výnosov a výrazne nižší výsledok rizika viedli k výraznému zvýšeniu prevádzkového výsledku. Nákladový pomer sa zodpovedajúcim spôsobom zlepšil a prevádzková návratnosť vlastného kapitálu sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne zvýšila.

Celkovo sa Commerzbank vo finančnom roku 2021, v prvom roku svojej ďalekosiahlej transformácie, dokázala vrátiť do čiernych čísel aj napriek vysokým špeciálnym poplatkom a vykázala konsolidovaný čistý zisk 430 mil. EUR. Základom bol dobrý vývoj v obchodovaní so zákazníkmi so stabilizovaným čistým úrokovým výnosom a výrazne vyšším províznym výsledkom. Banka podľa plánu znížila prevádzkové náklady. Okrem toho došlo k výrazne nižšiemu riziku v druhom roku pandémie koronavírusu. Celkovo banka dosiahla prevádzkový výsledok takmer 1,2 miliardy eur, k čomu prispela aj Commerz Ventures ďalším potešujúcim výsledkom. Čistá návratnosť vlastného kapitálu na úrovni 1,0 % bola stále na veľmi nízkej úrovni, po – 11,7 % v predchádzajúcom roku, aj keď opäť v kladnom pásme. Pomer výdavkov vrátane povinných príspevkov na úrovni 79,3 % je stále príliš vysoký, ale v porovnaní s predchádzajúcim rokom sa zlepšil. Kapitálový pomer CET1 vzrástol na 13,6 % a tvorí tak solidný základ pre ďalšiu implementáciu „Stratégie 2024“.

Vývoj segmentov

Komentovanie výsledkov segmentov je založené na štruktúre segmentov podpísanej na strane 264 nasl. v prílohe koncernovej závierky.

Ďalšie informácie ako aj vysvetlivky o úpravách číselných údajov za predchádzajúci rok nájdete v prílohe koncernovej závierky v bode 4 príp. 61.

Vývoj výsledku

Mil. €	2021	2020 ¹	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 694	4 778	-1,8
Výsledné riziko	-319	-562	-43,2
Administratívne náklady	3 482	3 515	-0,9
Povinné príspevky	318	331	-4,0
Operatívny výsledok	575	370	55,4
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	6 175	5 680	8,7
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	9,3	6,5	2,8
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – bez povinných príspevkov	74,2	73,6	0,6
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – vrátane povinných príspevkov	81,0	80,5	0,5

¹ Úprava hodnôt na základe restatementov (viď koncernová závierka poznámka č. 4 a 61).

Napriek veľmi náročnému prostrediu pre bankový sektor dosiahol segment Súkromní klienti a podnikatelia v roku 2021 výrazne vyšší prevádzkový výsledok ako v predchádzajúcom roku. Zvýšené príjmy z hlavnej činnosti, prudký pokles výsledku rizika a mierne zníženie administratívnych nákladov a povinných odvodov umožnili zmierniť bremeno dodatočnej rezervy na financovanie výstavby v cudzích menách v mBank. Celkovo sa prevádzkový výsledok v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka zvýšil o 205 mil. eur na 575 miliónov eur.

Celkový výnos segmentu pred výsledkom rizika bol 4 694 mil. 84 miliónov eur v sledovanom roku. eur pod hodnotu predchádzajúceho roka. Zatiaľ čo všetky relevantné príjmové položky vykázali v porovnaní s predchádzajúcim rokom pozitívnu zmenu, 600 mil. eur Zvýšené opravné položky na hypotekárne úvery v cudzej mene v mBank do značnej miery znížili výnosy.

Súkromní klienti a podnikatelia

Segment Súkromní klienti a podnikatelia zahŕňa tuzemské filiálky, značku comdirect, Commerz Real ako aj skupinu mBank. Aj v roku 2021 zaznamenal segment nárast ohľadom počtu nových klientov a spravovaného majetku na 340 miliárd eur. S počtom klientov viac ako 11 miliónov v Nemecku a cca 5,5 miliónov v Poľsku, Českej republike a na Slovensku sme na týchto trhoch jedna z vedúcich bánk pre súkromných klientov a podnikateľov.

Čisté úrokové výnosy vzrástli v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 18 mil. eur na 2,596 mil. eur. V úročených obchodoch v Nemecku bol zaznamenaný výrazný rast výnosov v dôsledku pokračujúceho nárastu úverového portfólia, najmä v prípade súkromných hypotekárnych úverov a individuálnych úverov. Tie dokázali kompenzovať ďalší výrazný pokles úrokových výnosov z vkladového obchodu. Niekoľko zvýšení úrokových sadzieb v poslednom štvrtroku 2021 poľskou centrálnou bankou už malo citeľne pozitívny vplyv na depozitné obchody mBank. Čistý úrokový výnos mBank, vrátane efektov z rastu objemu úverov, bol teda takmer na úrovni predchádzajúceho roka.

V dvoch kľúčových regiónoch Nemecka a Poľska boli hlavným motorom ziskov v sledovanom roku čisté príjmy z provízií. S dvojciferným tempom rastu v každom prípade vzrástol celkovo o 271 miliónov. eur na 2,422 mil. eur. V Nemecku tento nárast vyplynul tak z podstatného nárastu objemu depozitných účtov, ako aj z pokračujúcich veľmi vysokých zákaznických transakcií. Nárast v mBank bol spôsobený predovšetkým úpravami cien v segmente súkromných a firemných klientov a vyššími poplatkami v segmente úverov.

Spomedzi ostatných zložiek zisku vzrástol výsledok v reálnej hodnote o 135 mil. eur na 367 miliónov eur, a to najmä z dôvodu pozitívnych efektov zhodnotenia finančnej investície v Nemecku. Tá s – 720 mil. eur negatívny ostatný výsledok, po – 237 mil. eur v predchádzajúcom roku, čo sa premietlo z väčšej časti do finančného roku 2021 o 600 mil. eur podstatne zvýšilo tvorbu opravných položiek v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v mBank. Ustanovenia tu boli zverejnené aj v súvislosti s rozsudkom Spolkového súdneho dvora o úprave cien so súkromnými zákazníkmi.

Rizikový výsledok výrazne vzrástol – 319 mil. eur späť, na – 562 mil. eur v predchádzajúcom roku. Po tom, čo sa minulý rok vytvorili vysoké opravné položky na úvery v súvislosti s dopadmi pandémie koronavírusu, sa opravné položky na straty z úverov len výrazne znížili, najmä v Nemecku. TLA pre tento segment, ktorý bol takmer výlučne pripísaný portfóliu firemných zákazníkov, bola ku dňu vykazovania – 126 miliónov. eur, po – 129 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Administratívne náklady vzrástli vo vykazovanom období o 33 mil. eur na 3,482 mil. eur. Zníženie nákladov v Nemecku bolo kompenzované mierne vyššími nákladmi v mBank. Celkové výdavky na povinné odvody, ktoré predstavujú 318 mil. eur predstavovali 331 mil. eur v rovnakom období predchádzajúceho roka sa v oboch kľúčových regiónoch mierne znížila.

Celkovo zaznamenal segment Súkromní a Firemní zákazníci za vykazované obdobie zisk pred zdanením vo výške 575 miliónov EUR. EUR vykázaných po – 1 209 mil. 1 578 miliónov EUR

v predchádzajúcom roku, v ktorom boli znížené hodnoty nehmotného majetku eur boli vyrobené.

Firemní klienti

Segment Firemní klienti sa člení v roku 2020 na štyri oblasti, ktorých činnosť sa vykazuje. V troch oblastiach stredné podniky, International Corporates a Financial Institutions sa zobrazujú obchodné aktivity s našimi hlavnými klientmi: v oblasti Stredné podniky sú združené stredne veľké podniky a tuzemskí veľkí klienti s príslušnými potrebami produktov. V oblasti International Corporates sa banka stará o firemných klientov so sídlom v zahraničí, veľké nemecké nadnárodné spoločnosti a medzinárodné poisťovne. V oblasti Financial Institutions je v popredí vzťah s tuzemskými a zahraničnými úverovými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami.

Segment ponúka klientom úplné spektrum produktov medzinárodnej univerzálnej banky – od klasických úverových produktov a individuálnych riešení financovania ako aj produktov z oblasti Cash-Management a medzinárodného obchodu, investičné a zabezpečovacie produkty až po produkty investičného bankovníctva a riešení pre kapitálový trh šité na mieru. V oblasti „Other Result“ sú zhrnuté obchody, ktoré nepatria medzi strategické činnosti segmentu Firemní klienti. V zásade ide o aktíva, ktoré boli prevedené z bývalých segmentov Non-Core Assets a Portfolio Restructuring Unit určených na likvidáciu ako aj o efekty zo zabezpečovacích pozícií.

Vývoj výsledku

Mil. €	2021	2020 ¹	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 168	3 056	3,7
Výsledné riziko	– 149	– 1 081	– 86,2
Administratívne náklady	2 267	2 327	– 2,6
Povinné príspevky	96	113	– 14,7
Operatívny výsledok	656	– 465	.
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	9 891	11 280	– 12,3
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	6,6	– 4,1	10,7
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – bez povinných príspevkov	71,6	76,2	– 4,6
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – vrátane povinných príspevkov	74,6	79,8	– 5,3

¹ Úprava hodnôt na základe restatementov (viď koncernová závierka bod 61).

Obchodný vývoj v segmente Firemných klientov bol v sledovanom roku charakterizovaný pretrvávajúcimi zložitými všeobecnými podmienkami. Okrem ekonomických závislostí a dôsledkov pandémie koronavírusu negatívne prostredie úrokových sadzieb

naďalej zafažovalo úrokové marže, ktoré bolo možné dosiahnuť najmä v obchodovaní s nemeckými zákazníkmi. Problémy v dodávkach a rastúce ceny energií predstavovali výzvy aj v zákazníckom biznise. Naopak, vývoj na kapitálových trhoch bol

pozitívny, ťažili z nízkych úrokových sadzieb a pretrvávajúcej likvidity, čo viedlo k vyšším príspevkom pozícií s reálnou hodnotou. Na pozadí výrazne nižšieho rizikového výsledku dosiahol prevádzkový výsledok v segmente firemných klientov 656 miliónov eur, na - 465 mil. eur v rovnakom období predchádzajúceho roka, čo zahŕňalo vysoké úpravy o kreditné riziká a poplatky z negatívnych vplyvov ocenenia.

V porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka zaznamenal segment MSP pozitívny vývoj v oblasti ziskovosti. Zatiaľ čo výnosy z úverov boli stabilné, divízia vykázala vyššie výnosy z transakčného bankovníctva az podnikania na kapitálových trhoch. Divízia International Corporates naopak vykázala klesajúce príjmy, čo bolo spôsobené najmä strategicky súvisiacim poklesom úverov a kapitálových trhov v rámci preorientovania. Zvýšené príjmy z transakčného bankovníctva to dokázali len čiastočne kompenzovať. Vývoj nastal aj v segmente Inštitúcie s nižšími príjmami, najmä v obchodovaní na kapitálovom trhu. Na druhej strane oblasť ťažila zo zvýšených príjmov z platobných transakcií a vyšších poplatkov za vklady, najmä pri správe hotovosti. Oblasť Ostatné, ktorá zahŕňa najmä hedgingové a oceňovacie efekty, vykázala pozitívny zisk po negatívnom vplyve na zisky v predchádzajúcom roku.

Zisk pred výsledkom rizika bol v sledovanom roku 3 168 miliónov EUR. eur o 113 mil. eur nad úrovňou predchádzajúceho roka. S 1 689 mil eur bol úrokový prebytok o 35 mil. eur pod úrovňou predchádzajúceho roka, pričom čisté výnosy z poplatkov a provízií boli 1 248 mil. eur oproti predchádzajúcemu roku o 41 mil. prekonal eur. Výsledok z finančného majetku a záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa výrazne zlepšil na 257 miliónov EUR. eur o 103 mil. eur bola výrazne vyššia ako v predchádzajúcom roku.

Rizikový výsledok pre segment firemných klientov bol vo vykazovanom období - 149 miliónov. eur vykázal po - 1 081 mil. eur v rovnakom období predchádzajúceho roka, čo bolo ovplyvnené najmä pandémiou koronavírusu a stratou väčšieho individuálneho záväzku. Podiel TLA pripadajúci na segment bol - 392 miliónov k dátumu zostavenia účtovnej závierky. eur, s prírastkom - 18 mil., ktorý ovplyvnil čistý zisk v sledovanom roku. EUR sa uskutočnilo.

Administratívne náklady boli 2 267 mil. eur o 60 mil. eur pod hodnotou predchádzajúceho roka. Pokles bol spôsobený nižšími personálnymi a materiálovými nákladmi v súvislosti s prísnyim riadením nákladov. Vykázané povinné odvody 96 mil. eur súvisia

najmä s európskym bankovým odvodom; v predchádzajúcom roku boli povinné odvody 113 mil. eur.

Celkovo bol zisk z pokračujúcich operácií pred zdanením 656 miliónov. eur, naopak - 465 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Ostatné a konsolidácia

Do oblasti Ostatné a konsolidácia sa zaraďujú výnosy a náklady, ktoré nie je možné zaradiť do oblasti zodpovednosti jednotlivých obchodných oblastí. Do oblasti Ostatné patria podiely, ktoré nie sú zaradené k obchodným segmentom, nadradené témy týkajúce sa koncernu, ako napr. náklady na poplatky za dohľad, projekty presahujúce hranice koncernu a Group Treasury. Pod konsolidáciu spadajú náklady a výnosy, ktoré sa od veličín zobrazených v správach o segmentoch podľa interných pravidiel prevádzajú do koncernovej závierky podľa pravidiel IFRS. Oblasť ostatné a konsolidácia okrem toho zahŕňa podporné, štábne a riadiace jednotky, ktoré sa rovnako zaúčtovávajú na jednotlivé segmenty. Pre tieto jednotky predstavujú náklady na reštrukturalizáciu výnimku pri zúčtovaní, nakoľko sa tieto náklady v tejto oblasti vykazujú centrálné.

Prevádzkový výsledok divízie Ostatné a konsolidácia dosiahol vo finančnom roku 2021 - 48 miliónov. eur, naopak - 139 mil. eur v predchádzajúcom roku. Tento nárast bol spôsobený zlepšenými výsledkami Group Treasury, ktoré ťažili z vyšších príjmov z investícií do cenných papierov a z predaja dlhopisov v portfóliu likvidity v porovnaní s fiškálnym rokom 2020, a najmä na vplyvy oceňovania, ktoré boli v súvahe kladné, odloženie výnosov z cieľených dlhodobějších refinančných operácií (TLTRO - Targeted Longer-Term Refinancing Operations) s ECB, vplyv zmeny odhadu zostávajúcej doby splatnosti pasívum, ktoré malo negatívny vplyv na predchádzajúci rok a nižšia čistá opravná položka na úverové straty pre zvyškové portfólio zrušeného segmentu Asset & Capital Recovery. Na druhej strane sa prejavili negatívne vplyvy na výnosy z dokončenia projektu outsourcingu spracovania cenných papierov spoločnosti HSBC Transaction Services GmbH, ako aj negatívne vplyvy na saldo z tvorby a rozpúšťania opravných položiek a z konsolidačných emisií.

Zisk pred zdanením v divízii Ostatné a Konsolidácia vo finančnom roku 2021 predstavoval - 1 125 mil. eur. To zahŕňa náklady na reštrukturalizáciu vo výške 1 078 mil. eur v súvislosti s implementáciou „Stratégie 2024“.

Správa o prognózach a príležitostiach

Budúca ekonomická situácia

Pandémia koronavírusu bude mať v aktuálnom roku významný vplyv aj na globálnu ekonomiku. Súčasný vysoký počet nových koronavírusových infekcií sa na jar 2022 pravdepodobne udržateľne zníži, podobne ako minulý rok. Medzitým čoraz viac krajín začalo uvoľňovať obmedzenia súvisiace s koronavírusom. Materiálové a doručovacie úzky však budú zrejme ešte dlho pretrvávajúť.

Aj v Číne sú regionálne epidémie koronavírusu, na ktoré úrady reagujú zákazom vychádzania. Aj keď ich negatívne účinky na ekonomiku budú pravdepodobne obmedzené, predstavujú negatívny faktor. Ekonomické vyhliadky pre Čínu zahmlievajú aj turbulencie na trhu s nehnuteľnosťami, zhoršujúca sa situácia na trhu práce a vysoká zadlženosť podnikov. V neposlednom rade ekonomický vývoj Číny zatieňuje nedoriešený obchodný konflikt s USA, na ktorý Čína reaguje drahou stratégiou sebestačnosti. To všetko poukazuje na ďalšie spomalenie ekonomického rastu v roku 2022.

V USA by mala ekonomika v roku 2022 pokračovať v silnom raste na úrovni 3,8 %. Silný nárast zamestnanosti zvyšuje príjmy pracujúcich domácností. Súkromné domácnosti navyše disponujú vysokými úsporami, ktoré sú v posledných rokoch nútené hromadiť z dôvodu obmedzených možností spotreby. Tieto peniaze sú k dispozícii aj na spotrebu. Ďalší stimul rastu možno očakávať, keď spoločnosti doplnia svoje vyčerpané zásoby.

Po tuhej zime sa hospodárstvo v eurozóne pravdepodobne výrazne zotaví od jari, keď bude možné do značnej miery zrušiť pandemické obmedzenia. Aj tu sa dá očakávať ďalší impulz, ak ľudia minú časť veľkých úspor, ktoré nahromadili počas krízy v dôsledku zatvárania obchodov. Zrejme však chvíľu potrvá, kým sa kontaktne náročné služby úplne spamätajú z pandémie koronavírusu. Oživenie podporuje aj menová a finančná politika, ktorá je naďalej výrazne expanzívna. Pakt stability a rastu zostane v platnosti v roku 2022. To znamená, že štáty majú stále možnosť hospodáriť s rozpočtovými deficitmi nad 3 % hrubého domáceho produktu. Krajiny EÚ navyše v roku 2022 dostanú viac peňazí vo

forme pôžičiek a nenávratných grantov z ozdravného fondu EÚ. Predpokladáme, že ekonomika eurozóny v roku 2022 porastie v priemere o 3,5 %. Pre Nemecko očakávame nárast o 3,0 %.

Eskalácia rusko-ukrajinského konfliktu predstavuje významné riziko pre ekonomický výhľad. Ak by Rusko obmedzilo vývoz energie alebo ho dokonca úplne zastavilo, v západnej Európe by boli energetické úzke miesta, aspoň v krátkodobom horizonte. Obmedzeniam výroby, najmä v energeticky náročných hospodárskych odvetviach, sa dalo len ťažko vyhnúť. Zároveň by ceny energií naďalej prudko rástli a tým by sa citeľne znížila kúpyschopnosť súkromných domácností. V tomto prípade sa recesii len ťažko dalo vyhnúť, aspoň v Nemecku.

Vývoj na finančných trhoch v roku 2022 závisí viac ako kedykoľvek predtým od inflácie a jej vnímania. V USA, kde ceny práce už teraz prudko rastú a ceny rastú plošne, bude centrálna banka reagovať na vysokú infláciu. Očakávame, že kľúčová úroková sadzba sa do konca roka 2022 zvýši celkovo o 150 bázických bodov. ECB tiež pravdepodobne v lete prestane nakupovať dlhopisy a v druhej polovici roka zvýši depozitnú sadzbu v dvoch krokoch z -0,5 % na 0 %. Touto politikou by ECB mala v roku 2022 do značnej miery ochrániť trh s eurovými dlhopismi pred rušivými vplyvmi z USA. Výnos z desaťročného federálneho dlhopisu bude pravdepodobne v roku 2022 na veľké úseky negatívny. Prostredie nízkych úrokových sadzieb bude platiť aj ďalší rok. S dividendovým výnosom takmer 3 % zostáva DAX naďalej atraktívny. Bližiaci sa začiatok zvyšovania úrokových sadzieb a rusko-ukrajinská kríza spôsobili v niektorých prípadoch prudký pokles cien akcií. Od jari však možno očakávať rast cien vzhľadom na to, čo bude pravdepodobne opäť silný ekonomický rast, za predpokladu, že geopolitické konflikty nebudú ďalej eskalovať. Ak by konflikt na Ukrajine viedol k recesii v eurozóne, ECB by zrejme oddialila obrat v úrokovej politike.

Je pravdepodobné, že v roku 2022 euro oproti doláru mierne získa na hodnote, keďže trhy veria, že ECB teraz podniká rozhodnejšie opatrenia proti inflačným rizikám. Výmenný kurz eura a amerického dolára vidíme na konci roka 2022 na úrovni 1,16.

Výmenné kurzy	31.12.2021	31.12.2022 ¹
Euro/dolár	1,14	1,16
Euro/libra	0,84	0,87
Euro/zloty	4,59	4,70

¹ Hodnoty za rok 2022 predstavujú prognózy Commerzbank.

Budúca situácia v bankovníctve

Výhľad bankového sektora zostáva náročný. V priebehu pandémie koronavírusu sa neistoty a riziká plánovania naďalej výrazne zvyšujú. Celosvetovo sa výskyt infekcií spôsobených opakujúcimi sa variantmi vírusov zatiaľ nepodarilo účinne obmedziť. Pre globálnu ekonomiku sú ďalšie vlny infekcie a súvisiace protipatrenia hlavným predpovedaným rizikom v nasledujúcich mesiacoch. Táto neistota viedla k výrazne vyššej volatilitě v oceňovaní aktív, čo značne zatažilo globálny bankový sektor, pokiaľ ide o očakávané výnosy, tvorbu rezerv na riziká a kapitálové požiadavky.

Vzhľadom na pokračujúci neistý priebeh pandémie koronavírusu je nepravdepodobné, že by priemysel a sektor obchodu a služieb mohli v prvých mesiacoch tohto roka prispieť k hospodárskemu rastu. V dôsledku toho bude obchod s korporátnymi a firemnými zákazníkmi aj v prvej polovici roka naďalej pod tlakom. V druhej polovici roka by však malo postupne nastať oživenie. Úrokové aj provízne obchody bánk v Nemecku budú profitovať z oživenia exportného priemyslu, ktorý je taký dôležitý pre nemecký hospodársky rozvoj. Oslabené euro v dôsledku úrokového znevýhodnenia oproti americkému doláru posilňuje cenovú konkurencieschopnosť nemeckých exportérov. Obchody so súkromnými zákazníkmi budú profitovať zo súkromnej spotreby, ktorá by mala v najbližších mesiacoch opäť výrazne vzrásť po dočasnom prudkom zvýšení sklonu k úsporám. Dopyt po hypotékach na bývanie tiež pravdepodobne zostane nezmenený. Okrem nedostatku cenovo dostupného bývania a s tým spojeného boomu novej výstavby pôsobí stimulačne najmä pretrvávajúca nízka úroveň úrokových sadzieb. Napriek tomu vzhľadom na tvrdú národnú konkurenciu medzi bankami a úzke úrokové rozpätia zostáva potenciál zárobkov v podnikaní so súkromnými zákazníkmi obmedzený.

Už pred koronakrízou bola perspektíva trvalo nízkych úrokových sadzieb považovaná za jednu z kľúčových výziev pre bankový sektor. Vzhľadom na ďalekosiahle ekonomické dopady pandémie reagovali centrálné banky programami nákupu dlhopisov, rozsiahlym poskytovaním likvidity a politikou nulových úrokových sadzieb. Na jednej strane sa tým zlepšila likviditná pozícia a finančná situácia bánk, na druhej strane sa však vyvíja trvalý tlak na ich úrokové marže, čo má negatívny vplyv na výnosovú situáciu vo finančnom sektore. Vládne úverové programy majú tiež negatívny vplyv na úrokové marže a ziskovosť bánk. V celej Európe, ale hlavne na nemeckom bankovom trhu, sú preto dosiahnuteľné čisté úrokové marže veľmi nízke. Zároveň sa zvýšili náklady na refinancovanie v dôsledku nárastu vkladov klientov.

Ultra uvoľnená menová politika teraz dosahuje svoje hranice a globálne trhy s úrokovými sadzbami sa pripravujú na zásadnú zmenu režimu. Inflácia na celom svete prudko vzrástla. V dôsledku vysokej miery inflácie čoraz viac centrálnych bánk smeruje k odchodu zo svojej expanzívnej menovej politiky. To je dôvod,

prečo Bank of England vykonala prvé zvýšenie úrokových sadzieb v polovici decembra 2021 a Federálny rezervný systém USA zavádza zužujúce sa opatrenia vo forme znížených nákupov dlhopisov. Pre aktuálny rok Fed tiež ponúka vyhliadky na niekoľko malých krokov pri zvyšovaní kľúčových úrokových sadzieb. Naproti tomu ECB doteraz len predpokladala, že inflácia stúpne dočasne. Preto sa zatiaľ mieni držať rozhodne expanzívnej menovej politiky a v dohľadnej dobe nezvyšovať kľúčovú úrokovú sadzbu. To znamená, že úrokový tlak na zisky v európskom bankovom sektore pokračuje. Dokonca aj dvojstupňový systém platenia úrokov z rezervných vkladov zavedený ECB, ktorý oslobodzuje časť prebytočnej likvidity bánk od zápornej úrokovej sadzby z vkladov, len čiastočne znižuje negatívne dôsledky prostredia nízkych úrokových sadzieb. S cieľom zvýšiť výnosy v obzvlášť dôležitom úrokovom obchode banky nielen zvyšujú úrokové sadzby a poplatky za pôžičky, ale zavádzajú aj negatívne úroky plošne vo forme takzvaných poplatkov za úschovu klientskych vkladov. Celkovo vzaté, drvivá väčšina bánk na nemeckom trhu má v súčasnosti malý priestor na radikálne zlepšenie svojich marží.

Dlhodobé úvery zvyšujú náchylnosť bankového sektora na úrokové riziká a prekrývajú riziko straty hodnoty majetku v zabezpečení úveru. Ceny rezidenčných nehnuteľností v Nemecku – aj mimo metropolitných oblastí – prekročili podľa Bundesbanky už v roku 2020 zásadne opodstatnenú úroveň až o 30 %. Podľa Asociácie nemeckých záložných bánk sa celkový index bývania v Nemecku v porovnaní s rokom 2020 opäť zvýšil, a to kumulatívne o 11 % v prvých troch štvrtrokoch 2021. Ďalší výrazný nárast cien bytov treba očakávať aj v aktuálnom roku. Súbežne s rastom cien sa pravdepodobne zvýši aj súčet úverov na výstavbu bývania nemeckých bánk domácim súkromným domácnostiam, ktoré sú jednoznačne najväčšej skupine dlžníkov, keď už v prvých troch štvrtrokoch 2021 vzrástli. V tejto súvislosti ECB vo svojej najnovšej správe o finančnej stabilite z novembra 2021 vyzvala na makroprudenciálne nástroje na boj proti vývoju na nemeckom trhu rezidenčných nehnuteľností vo finančnom sektore. V polovici januára 2022 potom Výbor pre finančnú stabilitu navrhol prísnejšie kapitálové požiadavky pre nemecké banky. Federálny úrad pre finančný dohľad preto plánuje do 1. februára 2023 zvýšiť proticyklickú kapitálovú rezervu zo súčasných 0 % na 0,75 % a zaviesť odvetvovú rezervu pre systémové riziko vo výške 2,0 % rizikovo vážených aktív na úvery zabezpečené nehnuteľnosťami na bývanie.

Vyhliadky v obchodnom biznise sú priaznivejšie ako v dominantnom úročenom biznise, hoci mnohé inštitúty sa v minulosti čiastočne alebo dokonca úplne stiahli. Dokonca aj zo súčasného boomu bezhotovostných platobných transakcií banky v oblasti platobných služieb s províziou profitujú len v obmedzenej miere z dôvodu silnej konkurencie zo strany fintech. Tento segment trhu zostáva vysoko konkurenčný: neo-banky, fintech a veľkí technologickí hráči ako PayPal, Apple a Google sa budú naďalej snažiť zvyšovať svoj podiel na trhu, najmä v oblasti

digitálnych platieb. Ponuky ako „Kúp teraz, zaplať neskôr“ od spoločnosti Klarna majú výrazný vplyv na správanie spotrebiteľov. Na dôležitosť naberá aj úschova a obchodovanie s kryptomenami. Na druhej strane, vyhladky bánk na provízne obchody s cennými papiermi sú lepšie ako pri platobných transakciách. V dôsledku nedostatku investičných alternatív v prostredí s nízkymi úrokmi sa počet súkromných vlastníkov akcií v tejto krajine bude s najväčšou pravdepodobnosťou v najbližších rokoch naďalej zvyšovať. Profitujú z toho predovšetkým priame banky, ktoré si pravdepodobne citeľne zvýšia počet nových zákazníkov. S rastúcim využívaním digitálnych a mobilných produktov však v posledných mesiacoch vzrástla potreba individuálneho finančného poradenstva medzi klientmi bánk, ktorí sú menej technicky zdatní a ktorí sú značne znepokojení ekonomickými turbulenciami. Vzhľadom na potrebu poradenstva, ktoré už existuje pri zložitých bankových transakciách, ako je financovanie výstavby, zostane pobočkový obchod súčasťou základnej služby poskytovanej bankami, aj keď v redukovanej forme.

Vzhľadom na problém so ziskom a pretrvávajúci konkurenčný tlak zostáva znižovanie nákladov hlavným záujmom nemeckých bánk, ako aj ich európskych konkurentov. V dôsledku toho bude digitalizácia obchodných procesov a využitie takto generovaných dát rýchlo napredovať. Pandémia už masívne poháňala trend smerom k službám digitálneho bankovníctva. Vyžadujú sa vysoko automatizované IT procesy a rozsiahle opatrenia na analýzu dát, ktoré umožňujú rýchle prispôbenie sa meniacim sa trhovým podmienkam. Trendy v správaní zákazníkov, ktoré sa zrýchlili počas krízy – viac online bankovníctva a nové platobné návyky – budú pokračovať. V angažovanosti sa zameriava na zákazníka a služby a riešenia sú prispôbené jeho potrebám. Finančné inštitúcie, ktoré sa čoraz viac spoliehajú na využívanie multimediálnych kanálov zákazníkmi a ponúkajú rozsiahle možnosti online bankovníctva, robo-poradenstvo a finančné riešenia šité na mieru, tu budú mať v budúcnosti výhodu. To podporuje rastúce odvetvovanie retailového bankovníctva, čoho výsledkom je, že zvýšenie efektívnosti a zníženie ponuky produktov a služieb ide na druhej strane ruku v ruku s ťažším vytváraním príjmov z provízií. Nové digitálne obchodné modely si vyžadujú nielen čoraz kratšie inovačné cykly a rýchlejšie dodávanie produktov, ale aj využívanie nových technológií, ako sú cloud a umelá inteligencia. Mnohé tradičné banky zároveň čelia výzve zabezpečiť kvalitu a stabilitu svojich IT systémov, chrániť sa pred rastúcimi kybernetickými útokmi a zachovať integritu svojich údajov, a to aj napriek tlaku na inovácie a znižovanie nákladov.

V tomto kontexte nemecký bankový trh čelí veľkému prevratu. Z dlhodobého hľadiska sa počet inštitútov drasticky zníži a konkurencia sa bude naďalej zintenzívňovať, keď čoraz viac globálnych technologických skupín, fintechov, zahraničných bánk a poskytovateľov trhovej infraštruktúry, ako sú burzy, zúčtovacie strediská alebo poskytovatelia informačných služieb, ponúka vybrané produkty od klasického bankového obchodu. Na

druhej strane sa zdá nepravdepodobné, že konkurenti z technologického segmentu budú poskytovať kompletne bankové služby. Výrazne prísnejší regulačný rámec pre hráčov na finančnom trhu mimo tradičného bankového sektora, ktorý nedávno požadovala Banka pre medzinárodné zúčtovanie (BIS), tiež pravdepodobne v dohľadnej budúcnosti obmedzí súčasné konkurenčné výhody mladých fintech. V konečnom dôsledku platí toto: aby európske banky nestratili priamy prístup k zákazníkovi a s tým spojenú výhodu v oblasti údajov, musia neustále investovať do zlepšovania svojej digitálnej konkurencieschopnosti, čo vzhľadom na slabú príjmovú situáciu predstavuje značné úsilie. Pozitívne výnosy možno dosiahnuť len prostredníctvom ďalšieho znižovania nákladov a zvýšeného rozšírenia obchodných oblastí založených na províziách.

Bankový sektor bude z dlhodobého hľadiska formovaný ďalším rozvojom Európskej menovej únie na integrovanú úniu finančného trhu. Cieľom stratégie digitálneho financovania Európskej komisie je vytvoriť finančný trh, ktorý má jednotné pravidlá v celej Európe a zaručuje technologickú neutralitu a udržateľnosť, ako aj rovnaké rámcové podmienky pre všetkých poskytovateľov. Mnohé bankové trhy v Európe boli doteraz formované národnou legislatívou, pričom regulácie a požiadavky zákazníkov sa v niektorých prípadoch výrazne líšili. Navyše je takmer všade prebytok kapacít, čo znižuje ziskovosť. Hoci proces otriasania trhu pokračuje a počet ústavov v posledných rokoch v Nemecku aj v Európe neustále klesá, boli to najmä menšie banky, ktoré boli prevzaté alebo vzájomne zlúčené. Väčšej konsolidácii bránia predovšetkým výrazne vyššie riziká prevzatí a fúzií ako v minulosti, ktoré vyplývajú z rastúceho významu technológie pre predajné kanály.

Plánovaná európska banková únia zostáva nateraz nedokončená. Predovšetkým chýbajúci celoeurópsky systém poistenia vkladov (EDIS) bráni ďalšej integrácii trhu. To zase znamená, že v súvislosti s bankovou reguláciou zostáva veľa vnútroštátnych právomocí. Na druhej strane sa dosahuje pokrok v dokončovaní kapitálových pravidiel Bazilej 3. Basel 4 (oficiálne Basel 3: Finalizing Post Crisis Reforms) je o regulačných inováciách, ktoré ešte neboli (úplne) začlenené do nariadenia o kapitálovej primeranosti a smernice o kapitálových požiadavkách. Keďže ide o odporúčania, všetky členské štáty EÚ ich musia transponovať do vnútroštátneho práva. Basel 4 zavádza nové štandardy, podľa ktorých musia banky počítať svoje kapitálové požiadavky. To okrem iného zahŕňa vyššiu rizikovo citlivosť štandardizovaných prístupov, zvyšujúci sa pákový pomer pre globálne systémovo dôležité banky (G-SIB), podrobnejšie zverejňovanie rezerv a kreditných rizík a štandardizovanú spodnú hranicu rizikovo vážených aktív (RWA). Ten vyžaduje, aby kapitálová požiadavka neklesla pod 72,5 % požiadavky štandardného prístupu (výstupné dno). Okrem toho by sa na kapitálové zabezpečenie operačných rizík už nemali používať interné modely. Reformy Bazilej 4 mali pôvodne vstúpiť do platnosti v januári 2022, no kvôli pandémie koronavírusu boli odložené. Konečná implementácia v EÚ sa má teraz uskutočniť od

roku 2025. Veľká Británia tiež posunula svoj harmonogram v porovnaní s bazilejským štandardom.

Okrem spôsobu, akým budeme peniaze v budúcnosti používať, a úlohy, ktorú v tom budú zohrávať peniaze centrálnej banky, sa do centra záujmu bankovníctva čoraz viac dostáva aj riadenie rizík ESG (environmentálne, sociálne, riadenie/environmentálne, sociálne a podnikové riadenie) a regulácia. Jednou z najväčších výziev našej doby sú klimatické zmeny. Z tohto dôvodu má Európsky orgán bankového dohľadu v najbližších rokoch v úmysle pevnejšie ukotviť klimatické a environmentálne riziká v riadení rizík bánk – vrátane povinného zverejňovania klimatických rizík a klimatického záťažového testu v aktuálnom roku. Klimatické riziká by mali byť ústredným bodom aj budúcich záťažových testov ECB, aby banky mohli lepšie posúdiť ich vplyv na svoje podnikateľské prostredie. Podľa Bundesbank je nemecký finančný systém dobre vyzbrojený na riziká vyplývajúce z vyšších daní z fosílnych palív na ceste k hospodárstvu šetrnému ku klíme. Požiadavky na financovanie plánovaného Zeleného dohovoru Európskej komisie by však mohli viesť k takzvanému „zelenému kvantitatívnemu uvoľňovaniu“. Je to nové a nie bez kontroverzie, pretože doteraz žiadna centrálna banka na svete neuplatňovala menovú politiku, ktorá by bola výslovne zameraná na ciele ochrany klímy.

Z tohto dôvodu má Európsky orgán bankového dohľadu v najbližších rokoch v úmysle pevnejšie ukotviť klimatické a environmentálne riziká v riadení rizík bánk – vrátane povinného zverejňovania klimatických rizík a klimatického záťažového testu v aktuálnom roku. Klimatické riziká by mali byť ústredným bodom aj budúcich záťažových testov ECB, aby banky mohli lepšie posúdiť ich vplyv na svoje podnikateľské prostredie. Podľa Bundesbank je nemecký finančný systém dobre vyzbrojený na riziká vyplývajúce z vyšších daní z fosílnych palív na ceste k hospodárstvu šetrnému ku klíme. Požiadavky na financovanie plánovaného Zeleného dohovoru Európskej komisie by však mohli viesť k takzvanému „zelenému kvantitatívnemu uvoľňovaniu“. Je to nové a nie bez kontroverzie, pretože doteraz žiadna centrálna banka na svete neuplatňovala menovú politiku, ktorá by bola výslovne zameraná na ciele ochrany klímy.

V Poľsku začala centrálna banka NBP od októbra 2021 prudko zvyšovať úrokové sadzby po predchádzajúcom znížení kľúčovej úrokovvej sadzby v súvislosti s koronavírusom. Čoraz reštriktívnejšia menová politika zabezpečuje, že úrokové marže pre poľský bankový sektor sa zlepšujú. Uvidí sa však, či straty v kvalite úverového portfólia povedú k výrazne vyšším rizikovým nákladom a zvýšenému nesplácaniu úverov. Pretože ekonomické prostredie je stále mimoriadne krehké a prudko zvýšené spotrebiteľské ceny tlmia reálny disponibilný príjem súkromných domácností. Celkovo možno konštatovať, že výsledky bánk zostanú pod tlakom a konsolidačné tendencie na poľskom bankovom trhu by mali pokračovať.

Očakávaná finančná situácia konzernu Commerzbank

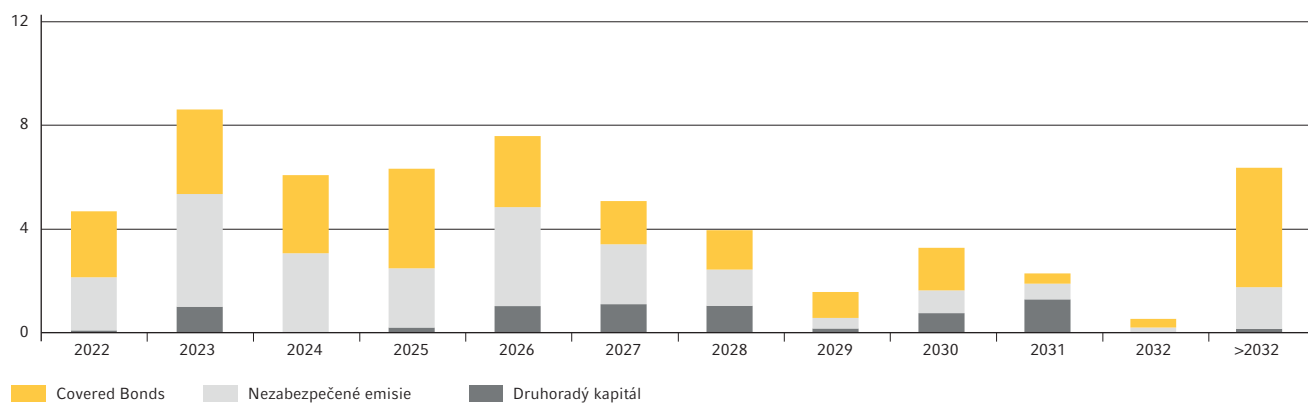
Plánované opatrenia v oblasti financovania

Z dôvodu účasti na cieľných dlhodobých refinančných operáciách (TLTRO III) a optimalizácie rizikovo vážených aktív v rámci novej obchodnej stratégie sa plán financovania na rok 2021 znížil z pôvodných necelých 5 miliárd eur na menej ako 3 eurá. miliardy. Plán financovania na rok 2022 počíta s mierne vyšším objemom a predstavuje takmer 5 miliárd eur. Pôžičky Commerzbank na kapitálovom trhu sú ovplyvnené možnosťou refinancovania prostredníctvom TLTRO a optimalizáciou rizikovo vážených aktív v rámci novej obchodnej stratégie.

Commerzbank má so svojou širokou paletou produktov prístup na kapitálový trh. Okrem nezabezpečených prostriedkov na refinancovanie (obligácie Preferred a Non-preferred-Senior, druhoradý kapitál Tier-2 ako aj kapitál Additional-Tier-1) Commerzbank disponuje pri refinancovaní aj možnosťou vydávať zabezpečené nástroje na refinancovanie, predovšetkým hypotekárne záložné listy a ve-

rejnú záložnú listy. Záložné listy tvoria pevnú súčasť v mixe refinancovania Commerzbank. Na základe toho má Commerzbank stabilný prístup k dlhodobému financovaniu s nákladovými výhodami oproti nezabezpečeným zdrojom refinancovania. Emisné formáty siahajú od obligácií vo veľkých objemoch až po súkromné umiestnenia.

Profil splatnosti emisií koncernu na kapitálovom trhu k 31. decembru 2021
v miliardách €



Na základe pravidelnej kontroly a úpravy domniek, ktoré boli definované pre riadenie likvidity a dlhodobú potrebu refinancovania bude Commerzbank naďalej zohľadňovať zmeny trhového prostredia a vývoj obchodnej činnosti a zabezpečovať pohodlné vybavenie likviditou ako aj primeranú štruktúru refinancovania.

Plánované investície

V rámci „Stratégie 2024“ plánuje Commerzbank priame náklady na investície do IT v celkovej výške 1,7 miliardy EUR. Z toho 0,5 miliardy EUR pripadá na finančný rok 2022. Takmer polovica týchto investícií v aktuálnom roku pôjde do konverzie obchodného modelu alebo digitalizácie v biznise so súkromnými zákazníkmi. Druhú polovicu investujeme do ďalšej digitalizácie procesov v biznise firemných zákazníkov, IT infraštruktúry a regulačných opatrení.

Súkromní klienti a podnikatelia

Pre investície do pobočkovej banky na rok 2022 sú rozhodujúce centrálné iniciatívy v rámci strategického programu „Stratégia 2024“.

V segmente súkromných a malých firemných klientov Commerzbank stavia na míľnikoch dosiahnutých v roku 2021 s cieľom ďalej rozvíjať digitálny a osobný model starostlivosti o zákazníkov. Zamieria sa na vybudovanie digitálnej poradenskej banky s komplexnou mobilnou ponukou v kombinácii s väčšou penetráciou zákazníckych segmentov správy majetku, privátneho bankovníctva a prémiových podnikateľských zákazníkov prostredníctvom doplnkových služieb a osobného poradenstva.

V roku 2022 bude migrácia na našu digitálnu platformu ONE z veľkej časti dokončená. Na tento účel sú implementované ďalšie centrálné servisné a produktové funkcie v oblasti účtov, kariet, vkladov, cenných papierov, ako aj funkcie pri vytváraní a správe osobných údajov.

Technické požiadavky vytvorené v roku 2021 na individuálny kontakt so zákazníkmi naprieč všetkými predajnými kanálmi sa v roku 2022 ďalej rozšíria.

Osobitný dôraz sa kladie na stabilitu a optimalizáciu transakčných ciest s cennými papiermi, ako aj na ďalší rozvoj a digitalizáciu produktov cenných papierov. S naším novým riešením pre cenné papiere „Money Mate“ uvedieme v roku 2022 na trh nielen ďalší produkt, ale aj nový a inovatívny koncept správy digitálnych aktív.

Veľká časť investícií ide do ďalšej digitalizácie úverových platforiem s cieľom optimalizovať služby zákazníkom v procese podávania žiadostí – najmä v oblasti financovania stavebníctva. Na zavedenie novej aplikačnej cesty vo financovaní výstavby plánovanej na rok 2022 budú existovať ďalšie investičné požiadavky na získanie zodpovedajúceho softvéru a prispôbenie sa špecifickým požiadavkám zákazníka. Okrem toho sa plánujú investície do existujúceho úverového procesu s cieľom digitalizovať existujúce kroky manuálneho spracovania a dosiahnuť ďalšie zvýšenie efektívnosti. V prípade splátkových úverov sa pozornosť sústreďuje na rozšírenie možnosti omni-channel a možnosti uzatvárať transakcie v bankovej aplikácii. V oblasti depozit plánujeme ďalej rozširovať našu digitálnu zákaznícku ponuku a zároveň vytvárať výrazne vylepšenú zákaznícku skúsenosť. To zahŕňa ďalšiu komplexnú digitalizáciu procesu uzatvárania termínovaných vkladov.

Veľká časť investícií plynie do rozšírenia kanála online bankovníctva. Dôraz je kladený na implementáciu nového technického základu a novej zákazníckej skúsenosti. V tejto súvislosti postupne vzniká úplne nové denné bankovníctvo, ktoré zákazníkom ponúka modernú a funkčne vylepšenú zákaznícku skúsenosť pre online platobné transakcie a finančný a obrátový prehľad. Okrem toho bude finančná analýza zavedená aj do online bankovníctva, aby ste získali jednoduchým spôsobom prehľad o finančnej situácii.

Postupné rozširovanie bankovej aplikácie na kompletný predajný a servisný kanál bude dôsledne pokračovať aj v roku 2022: Plánuje sa ďalšie rozšírenie finančnej analýzy a zavedenie finančného kompasu v bankovej aplikácii, aby zákazníci mali 360-stupňový pohľad na svoju finančnú situáciu. V aplikácii budú zavedené aj ďalšie samoobslužné funkcie.

Ďalšie zameranie investícií je na budúcu digitalizovanú prichádzajúcu a odchádzajúcu poštu s cieľom ďalej zvyšovať digitálny zážitok pre našich zákazníkov a zefektívniť naše procesy. Spotreba papiera sa má ďalej výrazne znižovať a dokumenty sa majú sprístupňovať v digitálnej forme vždy, keď to bude možné.

Vo finančnom roku 2022 sa na pozadí zriadenia digitálnej banky na nemeckom trhu uskutočnia ďalšie investície do efektívnej štruktúry pobočiek. Tu ťažíme z úspešnej prvej etapy rozširovania poradenského centra. Jeho vývoj sa bude v roku 2022 neustále presadzovať s cieľom ponúknuť všetkým zákazníkom kompetentné kontaktné osoby pre každodenné bankovníctvo a poradenstvo podľa potrieb 24 hodín denne, každý deň v týždni.

Pokiaľ ide o reguláciu, v roku 2022 sa zameriame na ďalšiu konsolidáciu procesov „Poznaj svojho zákazníka“ (KYC) s cieľom zabezpečiť efektívne a zdroje šetriace riadenie rizík zhody. Zdôrazníť treba technickú implementáciu najbližšieho kontrolného termínu pre fyzické a právnické osoby, ako aj prípravu na používanie už používaného workflow systému v segmente firemných zákazníkov v rámci procesu kontroly KYC pre právnické osoby. Okrem toho sa uskutočňujú ďalšie investície na konečnú implementáciu požiadaviek novelizovaného nariadenia európskej smernice o finančných trhoch (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID) a nariadenia o zverejňovaní informácií pre technickú integráciu preferencií udržateľnosti v investičnom poradenstve a procesy správy aktív banky. Okrem toho sa plánujú úpravy na implementáciu nových usmernení Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy o vhodnosti a „iba vykonávaní“ a z dôvodu uplynutia prechodných období v európskom nariadení o PRIIPs (balené retailové investície a produkty založené na poistení). Okrem toho sa v súčasnosti vytvárajú technické predpoklady na získanie potrebných súhlasov zákazníkov pre budúce zmeny zmlúv na základe transakcie.

Firemní klienti

Vo finančnom roku 2022 sa investície v segmente Firemných klientov budú naďalej zameriavať na realizáciu strategických cieľov Commerzbank. Založenie obchodného modelu s diferencovanou, efektívnou podporou a vytvorenie technickej infraštruktúry, ako aj ďalšie digitalizačné projekty tvoria ťažisko investícií do biznisu firemných zákazníkov.

Commerzbank sa zameriava na nemecké stredne veľké spoločnosti, veľké spoločnosti a inštitucionálnych klientov. Úprava lokálnej štruktúry bude pokračovať a zahŕňa združovanie funkcií back office v regionálnych servisných jednotkách, ako aj optimalizáciu portfólia korešpondenčných bánk. Transformácia sa posúva ďalej s konverziou predajných miest a súčasnou konsolidáciou platforiem.

Ziskovosť výrazne zvýši okrem iného ďalšia digitalizácia procesov, optimalizovaná cenotvorba a najmä využívanie dátovo podporovaných služieb. Sortiment produktov sa zefektívňuje a čoraz viac digitalizuje.

V oblasti transakčného bankovníctva sa investície zameriavajú na modernizáciu prostredia platobného styku. V oblasti transakčného bankovníctva sa investície zameriavajú na modernizáciu prostredia platobného styku.

S cieľom ďalej digitalizovať sortiment v oblasti obchodného financovania, a tým ho urobiť ešte atraktívnejším pre našich zákazníkov, sa uskutočňujú ďalšie investície do produktov založených na technológii „Distributed Ledger Technology“ a spolupráce s ďalšími výhodami pre našich zákazníkov. Na základe ďalšieho zlepšeného prepojenia medzi IT systémami budeme pokračovať v rozširovaní spolupráce s našimi zákazníkmi a partnermi.

IT & Operations

V roku 2022 bude Commerzbank pokračovať v už začatej optimalizácii IT infraštruktúry. Významné investície naďalej plynú do rozširovania cloudových technológií a digitalizácie pracovného prostredia.

Commerzbank tak pokračuje v kurze digitalizácie a zefektívnenia. Na strane IT sa pozornosť sústreďuje aj na modernizáciu IT architektúry a ďalšiu profesionalizáciu technologickej základne.

Do transakčného bankovníctva sa stále investuje do modernizácie prostredia platobného systému s cieľom vytvoriť pevný základ pre expanziu o ďalšie produkty. Celosvetová migrácia sietí platobných transakcií na dôsledné používanie správ XML ISO20022 si vyžaduje aj investície do prispôsobenia systémov doma aj v zahraničí.

Dopredu sa posúva aj digitalizácia sortimentu. Okrem digitálnej správy účtov a rozšírenia funkcií na online portáloch sa pozornosť sústreďuje na prístup k účtu cez API (Application Programming Interface), virtuálne účty a rozšírené služby SWIFT.

Okrem toho očakávame rastúce investičné potreby na implementáciu regulačných požiadaviek pre aktuálny finančný rok. Okrem toho očakávame rastúce investičné potreby na implementáciu požiadaviek pre aktuálny finančný rok.

Pravdepodobný vývoj likvidity

Na základe vysokej prebytkovej likvidity na trhu je objem dlhodobých penzijných obchodov s cennými papiermi obmedzený. Krátkodobý repo trh s cennými papiermi vysokej kvality, ako napr. štátne obligácie, nadnárodné a kryté obligácie (High Quality Liquid Assets, HQLA) funguje aj počas pandémie bez problémov a zohráva dôležitú úlohu pri obsluhu trhov bondov a hotovostných trhov.

Eurosystem a jeho program požičiavania cenných papierov v držbe v rámci programu nákupu aktív (APP) a programu núdzového nákupu pri pandémii (PEPP) zohrávajú významnú úlohu pri obchodovaní s cieľom uspokojiť potreby kolaterálu, najmä pokiaľ ide o nemecké štátne dlhopisy. V rámci programu APP má ECB v úmysle uskutočniť čisté nákupy v hodnote 40 miliárd EUR v druhom štvrťroku 2022 a 30 miliárd EUR v treťom štvrťroku. Od októbra 2022 budú čisté nákupy aktív pokračovať s mesačnou sadzbou 20 miliárd EUR a skončia sa len krátko pred ďalším zvýšením kľúčových úrokových sadzieb. V prípade programu PEPP sa očakáva, že čisté nákupy budú v prvom štvrťroku 2022 nižšie ako doteraz, pričom čisté nákupy budú postupne ukončené ku koncu marca 2022. Budúci postup ECB závisí od ďalšieho priebehu pandémie a vývoja inflácie.

Okrem zabezpečenia TLTRO je ďalšou kľúčovou hnacou silou trhov s kolaterálmi HQLA dopyt v dôsledku povinnej požiadavky na zabezpečenie mimoburzových (OTC) derivátov podľa bilaterálnych požiadaviek na počiatočnú maržu, ako aj maržové služby pre deriváty zúčtované cez centrálnu protistranu a repo. Vzhľadom na opätovné otvorenie TLTRO v marci 2021 je kolaterál akceptovateľný centrálnou bankou naďalej žiadaný, takže na repo trhoch s eurom v HQLA sa bude naďalej obchodovať drahšie ako na jednodňových sterilizačných obchodoch ECB. Očakávame, že vývoj trhu na tejto úrovni bude pokračovať, pokiaľ bude pokračovať podpora ECB opatreniami menovej politiky. Investori sú vo všeobecnosti menej ochotní sprístupniť svoj kolaterál na strednodobé obdobie (dlhšie ako tri mesiace). V tomto ohľade je trh s termínovanými repo obchodmi stále obmedzene likvidný, najmä počas dôležitých dátumov vykazovania.

Situáciu na dlhopisových trhoch charakterizuje aj program nákupu cenných papierov ECB a vysoká prebytočná likvidita. Likvidita na sekundárnych trhoch, ktorá sa už na tomto pozadí výrazne znížila, preto zostane nízka. Napriek zvyšujúcemu sa vládnejmu dlhu naďalej očakávame veľmi nízke výnosy spolkových obligácií, a to aj z dlhodobého hľadiska (v súčasnosti sú výnosy spolkových obligácií negatívne až do 30 rokov), čo je spôsobené najmä pretrvávajúcim vysokým dopytom zo strany ECB. Dopyt finančných investorov po výnosoch zostane tiež veľmi silný, v dôsledku čoho zostanú úverové rozpätia úzke.

Riadenie zmien v Commerzbank

V posledných rokoch sa výrazne zmenili požiadavky na moderné, udržateľné bankové podnikanie, ako aj rámcové podmienky. Zatiaľ čo osobná starostlivosť o zákazníka bývala ústredným prvkom bankového podnikania, zákazníci dnes očakávajú viackanalové poradenstvo, digitálne finančné ponuky a individuálne produkty šité na mieru, ktoré sú vždy dostupné. Tomuto sme v posledných rokoch neustále prispôbovali naše strategické zosúladenie. Cieľom „Stratégie 2024“ prijatej vo februári 2021 je spojiť výhody plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním na zákazníka a udržateľnosťou. Naša vízia je: Chceme sa stať digitálnou poradenskou bankou pre Nemecko. S našou novou štruktúrou sa chceme stať efektívnejšími a vytvoriť udržateľné perspektívy pre zamestnancov, zákazníkov a akcionárov.

V budúcnosti bude banka dôsledne uprednostňovať ziskovosť pred rastom. Týka sa to najmä efektívneho využívania vlastného imania alebo oceňovania produktov a služieb podľa výkonu. Ako súčasť skupiny bude mBank naďalej presadzovať svoju explicitnú rastovú stratégiu a v oblasti súkromných klientov sa bude obchod s cennými papiermi a hypotekárne úvery naďalej rozširovať aj napriek zložitým rámcovým podmienkam.

Zároveň výrazne znižujeme naše náklady, aby sme mohli opäť dlhodobo pracovať so ziskom. Aby sme to dosiahli, zjednodušujeme sieť lokality, organizačné štruktúry, produkty, procesy a model podpory.

V rámci komplexnej digitalizácie banka citeľne zredukuje sieť pobočiek a výrazne rozšíri digitálnu ponuku. Na zvyšných miestach vám poradíme so všetkým, čo sa týka účtov, kariet a splátkových úverov a na mnohých z nich ponúkneme aj komplexnú podporu pri všetkých otázkach týkajúcich sa majetku a financovania. Výrazne sa rozšíri nepretržitá podpora prostredníctvom poradenského centra. Zároveň budeme dôsledne a dôsledne automatizovať naše obchodné procesy. V úverovom procese pre súkromných zákazníkov to zahŕňa štandardizované produkty, ako sú splátkové úvery alebo zvýšenie limitov kreditných kariet. Pre firemných zákazníkov so štandardizovanými požiadavkami na produkty a poradenstvo postupne zavádzame inovatívnu ponuku priameho bankovníctva „Mittelstandsbank Direkt“. O firemných zákazníkov s komplexnými konzultačnými potrebami sa budeme aj naďalej osobne starať. Poradenstvo sa spája s inovatívnymi službami, ako je digitálna banka spoločnosti a perspektívne, udržateľné produkty. Dátové riešenia a analýzy predaja podporujú predaj a umožňujú efektívnu podporu.

Transformácia, o ktorej sa rozhodlo, ovplyvňuje stratégiu, technológiu, kompetencie a kultúru. Už nejaký čas nás podporujú aj naše dcérske spoločnosti CommerzVentures (fond rizikového kapitálu pre investície do fintečov, insurtechov a klimatických fintečov) a Hlavný inkubátor (výskumná a vývojová jednotka pre budúce technológie s oblasťami ventures, prototypovania

a budovania komunity). V segmente Private and Small Business Customers predpokladá transformácia obchodného modelu dva zásadné smery. Po prvé: digitálne odborné znalosti spoločnosti comdirect sa spájajú s uznávanými odbornými znalosťami v oblasti poradenstva Commerzbank. V budúcnosti bude banka ponúkať poradenstvo tak, ako si to klient želá – virtuálne alebo osobne. Poradenské centrum bude centrálnym kontaktným bodom pre našich približne jedenásť miliónov zákazníkov. Prináša skutočné rady do domácnosti, kancelárie alebo všade tam, kde to zákazník potrebuje. Okrem toho má Commerzbank veľké lokálne zastúpenie s približne 450 pobočkami. Po druhé: Commerzbank využíva veľký potenciál rastu na nemeckom prémiovom trhu a reorganizuje svoj model služieb pre bohatých súkromných klientov a malých firiem. V budúcnosti budú na približne 220 miestach s prémiovými pobočkami zastúpení všeobecní aj špecialisti pre najrôznejšie potreby zákazníkov. Prostredníctvom úzkeho prepojenia medzi sebou a s firemnými klientmi banka zabezpečuje bezproblémovú starostlivosť o klientov – súkromných aj firemných. Týmto konceptom vytvárame podmienky na upevnenie našej vedúcej pozície ako banky pre nemecké MSP a silného partnera pre súkromných a firemných klientov. V segmente firemných zákazníkov sa v budúcnosti zameriame na zákazníkov s prepojením na Nemecko so štíhlym a digitalizovaným sortimentom. Naďalej podporujeme medzinárodných firemných zákazníkov, ak majú obchodné spojenie s Nemeckom alebo sú aktívni vo vybraných sektoroch orientovaných na budúcnosť, ako je mobilita, udržateľnosť, komunikácia, vedy o živote a kapitálové statky. Naša medzinárodná sieť zostáva dôležitým stavebným kameňom.

Commerzbank riadi svoju kultúrnu zmenu s cieľom posilniť kultúru výkonnosti orientovanú na úspech. Podnikateľské myslenie chceme posilniť aj medzi vlastnými zamestnancami. Inovatívne produkty sa majú vyvíjať pomocou moderných foriem spolupráce a agilných metód. Na tento účel sme v Commerzbank ďalej rozvíjali „Organizáciu doručovania“. Hlavným cieľom tejto organizácie je modernizácia IT architektúry pri zachovaní prevádzkovej stability, rozširovanie schopností a kapacít a vývoj nových profesionálnych funkcií pre našich zákazníkov.

Zákazníci dnes pristupujú k banke rôznymi spôsobmi – offline, online a mobilne. Očakávajú úzku integráciu rôznych kanálov a presvedčivé ponuky. Rozpoznali sme to skoro, a preto sme vytvorili centrálnu viackanalovú platformu. To zahŕňa portály súkromných zákazníkov a firemných zákazníckych portálov, ako aj poradcovský frontend „One“, z ktorých všetky fungujú vo verejnom cloude od augusta 2021. To umožňuje Commerzbank ponúkať svojim klientom inovatívne služby rýchlo, automaticky a vo vysokej kvalite. Okamžité bankovníctvo sa postupne stáva novým normálom.

Naša transformácia ponúka potenciálne úspory nákladov, ako aj možnosti rastu na budúcich trhoch. Tie zahŕňajú digitálne ekosystémy, vstavané financie, digitálne aktíva a udržateľnosť. Pokiaľ ide o udržateľnosť ako jeden zo štyroch základných kameňov našej „Stratégie 2024“, riadime sa kritériami ESG, ktoré predstavujú životné prostredie, sociálne otázky a správu a riadenie

spoločnosti. Vzhľadom na citeľné dôsledky zmeny klímy sa v súčasnosti viac zameriavame na ochranu klímy. Už nejaký čas vo významnej miere podporujeme emisie zelených a sociálnych dlhopisov našich zákazníkov, veľmi úspešne vydávame naše vlastné zelené dlhopisy a pôsobíme ako spoločný vedúci manažér pri emisii prvých zelených dlhopisov spolkovej vlády, rozširujeme našu škálu udržateľných investícií o nový verejný fond „klímaVest“ a teraz sme jedným z popredných poskytovateľov v Nemecku a Európe, pokiaľ ide o financovanie projektov v oblasti obnoviteľných energií. Hlavným cieľom je poskytnúť finančnú podporu pre transformáciu na nízkouhlíkové hospodárstvo zajtrajška. Ďalšie informácie o našej stratégii udržateľnosti možno nájsť vo výročnej správe skupiny v časti „Kombinovaná samostatná nefinančná správa“ na strane 40 a nasl.

Celkovo sme presvedčení, že už prebiehajúcimi a nedávno prijatými opatreniami vytvárame pridanú hodnotu, ako aj ich dôslednou implementáciou – pre našich zákazníkov, našich zamestnancov, našich investorov a akcionárov a pre celú spoločnosť. Máme na mysli jasný cieľ: silná a udržateľná Commerzbank.

Pravdepodobný vývoj koncernu Commerzbank

S programom „Stratégia 2024“, ktorý bol prijatý vo februári 2021, Commerzbank pripravila cestu pre radikálne prepracovanie obchodného modelu a zefektívnenie banky. Trvalé zvyšovanie ziskovosti má jednoznačne vyššiu prioritu ako obchodný rast. Cieľom konverzie je do roku 2024 návratnosť vlastného kapitálu viac ako 7 %. Základnými kameňmi stratégie je komplexná digitalizácia obchodných aktivít a interných procesov, ako aj ďalšie rozširovanie silných stránok banky, akými sú vysoká miera poradenskej kompetencie a zákazníckej orientácie. Našou ambíciou je stať sa vedúcou digitálnou poradenskou bankou v Nemecku, ktorá spája výhody plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom s cieľom zabezpečiť si našu konkurenčnú pozíciu a ďalej ju dlhodobo posilňovať. Aby Commerzbank lepšie splnila svoju sociálnu zodpovednosť za dosahovanie klimatických cieľov, zakotvila udržateľnosť ako strategický základný kameň svojho bankového podnikania. Na jednej strane využíva možnosti, ktoré vyplývajú z podpory firemných a podnikateľských zákazníkov pri transformácii na udržateľnú ekonomiku. Súkromným zákazníkom sprístupňuje rastúci počet udržateľných finančných a investičných produktov. Na druhej strane sa bude merať neustálym a výrazným znižovaním vlastnej uhlíkovej stopy a dlhodobo klimaticky neutrálnou bankou.

Vo finančnom roku 2021 už Commerzbank podľa ambiciózneho plánovania dosiahla dôležité míľniky, a to aj napriek zložitým

všeobecným podmienkam spôsobeným prebiehajúcou pandémiou. S osobitnou pozornosťou venovanou trvalo vysokej rýchlosti implementácie a neustálemu monitorovaniu dosiahnutého pokroku s cieľom iniciovať potrebné úpravy bude komplexná reštrukturalizácia pokračovať v tomto roku. V dôsledku minuloročnej dohody s výbormi zamestnancov o riadení ľudských zdrojov už boli uzatvorené konkrétne individuálne zmluvné dohody sociálne prijateľným spôsobom pre viac ako polovicu zamestnancov, ktorých sa plánuje znižovanie pracovných miest dotklo. Tie rozvinú svoj efekt odľahčenia nákladovej základne v stále väčšej miere. S objemom približne 2 miliardy eur, najmä v posledných dvoch finančných rokoch, Commerzbank už prebrala takmer všetky reštrukturalizačné opatrenia potrebné na celé obdobie transformácie. V roku 2022 sa očakáva zafataženie v desiatkach miliónov. To vytvára základ pre podstatné zníženie celkových prevádzkových nákladov o 1,3 miliardy EUR alebo približne 20 % do konca roku 2024, počnúc počiatočným bodom v roku 2020. Viac ako tretina tejto celkovej vzdialenosti, ktorej cieľom je výrazne zlepšiť pomer nákladov a výnosov na úrovni 60 %, by mala byť pokrytá do konca tohto roka. Zároveň sa v rokoch 2021 až 2024 plánujú investičné objemy v celkovej výške 1,7 miliardy eur na rozvoj a rozširovanie digitálnych zručností a štruktúr a komplexnú modernizáciu IT infraštruktúry.

Commerzbank predpokladá, že mimoriadne náročné rámcové podmienky pre nemecký bankový sektor budú pretrvávajúť počas celého roka 2022. Vysoká miera neistoty najmä ohľadom ďalšieho priebehu pandémie, ale napríklad aj vo vzťahu ku geopolitickej situácii výrazne sťažuje ekonomické prognózy. V súlade s tým treba počítať so zvýšeným rozsahom fluktuácií faktorov ovplyvňujúcich bankový obchod. Prudký nárast volatility v mnohých segmentoch medzinárodných kapitálových trhov od začiatku roka jasne ukazuje, že vzhľadom na očakávaný dopyt po úveroch alebo predpokladaný vývoj aktivít klientov v obchodovaní s cennými papiermi sú výrazné odchýlky od predpokladov. Sú možné v priebehu roka. Budúci vývoj úrokových sadzieb na krátkom aj na dlhom konci výnosovej krivky, ktorý je v súčasnosti ťažké posúdiť, by mal viesť predovšetkým k dodatočným zárobkovým príležitostiam, no môžu vzniknúť aj nové riziká. V dôsledku rôznych stupňov rastu miery inflácie sa príslušné úrovne úrokových sadzieb na dvoch kľúčových trhoch v Nemecku a Poľsku od jesene 2021 pohybujú s veľmi odlišnou dynamikou. Zatiaľ čo poľská kľúčová úroková sadzba sa už v piatich krokoch zvýšila z minima 0,1 % od vlaňajšieho októbra na 2,75 %, refinančná sadzba ECB zostáva nezmenená na -0,5 % v zápornom pásme. V našej prognóze predpokladáme, že ECB túto úrokovú sadzbu zachová až do konca roka 2022. V tomto ťažkom prostredí, ktoré je naďalej charakterizované silnou konkurenciou, sa Commerzbank považuje za veľmi robustnú. Na jednej strane kvôli citeľnému pokroku v transformačnom procese. Na druhej strane má v medzinárodnom porovnaní priaznivý rizikový profil, ktorý preukázal vysoký stupeň odolnosti voči záťažovému testu

spôsobenému pandémie. Okrem toho kapitálové pomery, ktoré sú výrazne nad regulačným minimom, odrážajú dobrý potenciál krytia rizika. Commerzbank bude aj naďalej prikladať mimoriadny význam dôslednému a efektívnemu riadeniu všetkých rizík.

Mimoriadne náročné prostredie, ktoré sa vyznačuje neistotou a mnohými nepredvídateľnými skutočnosťami, sa odráža v prognóze, že celkový prevádzkový zisk vo finančnom roku 2022 bude približne na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku. Vychádza sa pritom z predpokladu, že vysoký výnos z trhového ocenenia majetku sa nebude opakovať v takej miere ako v predchádzajúcom roku. Pri príjmoch spojených s obchodovaním so zákazníkmi, súčtom čistých výnosov z úrokov a provízií, však predpokladáme mierne stúpajúci trend. Pozitívne prispieva najmä čistý úrokový výnos v mBank, ktorá ťaží zo zvýšenia úrokových sadzieb v Poľsku, ktoré prospieva vývoju marží. Toto už zohľadňuje úbytok počtu súkromných zákazníkov, ktorý možno očakávať v dôsledku rozsiahlej reštrukturalizácie skupiny. Pre rizikový výsledok Commerzbank očakáva menej ako – 0,7 miliardy eur.

Celkové prevádzkové náklady (vrátane povinných odvodov) sa majú v bežnom roku znížiť na približne 6,3 miliardy EUR, a tak odzrkadľovať potenciálne úspory nákladov, ktoré už boli realizované transformáciou obchodného modelu. Celkovo sa Commerzbank vo finančnom roku 2022 zameriava na prevádzkový zisk výrazne vyšší ako 1 miliardu eur. Aj čistý výsledok vo výške 1 miliardy eur a poškodzuje akcionársku účasť v spoločnosti vyplatením dividendy.

Pravdepodobný vývoj zložiek výsledku

V základnom scenári, ktorý nepredpokladá podstatné zmeny príslušných eurových úrokových sadzieb, sa očakáva, že čistý úrokový výnos, ktorý je najdôležitejším zdrojom príjmov, bude celkovo mierne vyšší ako v predchádzajúcom roku. V segmente firemných zákazníkov sa v súčasnej fáze transformácie kladie osobitný dôraz na efektívnejšie využívanie kapitálových zdrojov. Obmedzenie selektívneho rastu s orientáciou predovšetkým na zákazníkov zo sektora MSP a zanechanie stratégií nekonformného podnikania, prevažne v zahraničí, povedie k umiernenému vývoju úverov a tým k miernej tendencii k miernemu poklesu úrokových výnosov. V segmente súkromných klientov sa očakáva nárast objemu úverov mierne nižším tempom ako v predchádzajúcom roku, najmä v oblasti hypotekárnych úverov a úverov podnikom a podnikateľom. Dodatočné úrokové výnosy z poskytovania úverov spolu s ďalším rastúcim príjmom z postúpenia záporných úrokov – plus sa očakáva aj v biznise firemných klientov – budú pravdepodobne schopné kompenzovať očakávaný nižší úrokový výnos z vkladového obchodu. Špeciálne výnosy z dlhodobějších refinančných obchodov s ECB vykazované v čistých úrokových výnosoch v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne klesnú a podľa predpokladov až o viac ako polovicu. V mBank sa očakáva

veľmi pozitívny vývoj čistých úrokových výnosov, ktorý by mal byť založený na výraznom náraste objemu úverov a vkladov. Na druhej strane, základné úrokové sadzby, ktoré sa v Poľsku výrazne zvýšili od októbra 2021 a po ktorých, ako väčšina ekonómov predpovedala, budú v priebehu roka nasledovať ďalšie zvyšovanie úrokových sadzieb, by mali otvoriť značný priestor pre vylepšenia marží.

V aktuálnom finančnom roku sa očakáva mierny pokles čistých príjmov z provízií. Na jednej strane to vychádza z predpokladu, že tak očakávaný úbytok zákazníkov v dôsledku zatvárania pobočiek v biznise so súkromnými zákazníkmi, ku ktorému v roku 2021 zatiaľ nedošlo, ako aj plánovaný ústup z menej atraktívnych trhov v biznise firemných zákazníkov budú sprevádzať straty v províziom obchode.

Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo všeobecnosti podlieha zvýšenej volatilite, ktorú možno v obmedzenom rozsahu ovplyvniť. Jednak z dôvodu zásadne neistého vývoja na globálnych kapitálových trhoch. Na druhej strane, účtovné pravidlá môžu vyžadovať, aby sa podobné problémy zobrazovali ako ocenenie reálnou hodnotou vo výsledku reálnej hodnoty v jednom období, zatiaľ čo úroková zložka dominuje v inom období. V dôsledku toho sú možné medziročné posuny medzi výnosovými položkami čistým úrokovým výnosom a výsledkom v reálnej hodnote – a naopak. Časť tejto výnosovej zložky je preto potrebné vnímať v priamej súvislosti s úrokovým výsledkom. Commerzbank, rovnako ako mBank, sleduje svojim rizikovo orientovaným a zákaznicky orientovaným prístupom cieľ najvyšších a najstabilnejších možných príjmov. Po tom, čo výsledok reálnej hodnoty vo finančnom roku 2021 tvoril veľkú časť celkových príjmov skupiny, očakáva sa výrazne nižší výsledok v bežnom roku.

Skúsenosti ukázali, že ostatné príjmové položky, vrátane výsledku z realizácie finančných nástrojov a ostatných príjmov, sú často do značnej miery ovplyvnené jednorazovými výnosmi a vplyvmi oceňovania, ktoré sú väčšinou nepredvídateľné. Vo finančnom roku 2022 sa opäť predpovedá celkový negatívny výsledok v rozsahu troch miliónov eur. Ďalšie zaťaženie nemožno vylúčiť ani pri rezervách na právne riziká v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v mBank, ktoré sú vykázané v ostatnom komplexnom výsledku. Po rezervách vytvorených v roku 2021, ktoré zohľadnili aj dobrovoľnú ponuku vyrovnania dlžníkom, sa v roku 2022 nepredpokladajú žiadne vecné náklady.

V aktuálnom finančnom roku sa Commerzbank snaží obmedziť rizikový výsledok na – 0,7 miliardy eur. Táto prognóza tiež odráža pokračujúcu vysokú mieru neistoty, že pokračovanie pandémie koronavírusu by mohlo oddialiť a/alebo zhoršiť očakávané oživenie hospodárstva do takej miery. Podľa našich odhadov však nezmenené existujúce rezervy vo výške viac ako 0,5 miliardy EUR vytvorené špeciálne na potenciálne zaťaženie v dôsledku pandémie koronavírusu zaisťujú, že riziká ekonomického scenára, ktoré môžu prevládať počas dlhšieho časového obdobia a nedosahujú očakávania, sú zmiernené. Rastúci rizikový výsledok sa očakáva aj

v Bank, no nárast by mal byť pod očakávaným dvojciferným rastom objemu úverov.

Opatrenia začaté v minulom roku na rozsiahlu reštrukturalizáciu skupiny, najmä dohody o implementácii ľudských zdrojov, prinesú vo finančnom roku 2022 výrazné úspory nákladov. Administratívne náklady (vrátane povinných príspevkov) by preto mali byť približne o 400 miliónov EUR nižšie a dosahovať približne 6,3 miliardy eur, a to aj napriek rozsiahlym investíciám vrátane komplexnej digitalizácie rozsahu služieb, ako aj predvídateľnej inflácii nákladov v niektorých oblastiach. Spomedzi nich sa s najväčšou pravdepodobnosťou výrazne zvýšia príspevky, ktoré je možné ovplyvniť len v obmedzenej miere, najmä na európsky bankový odvod, fond ochrany vkladov a poľskú bankovú daň. mBank plánuje výrazne vyššie administratívne náklady aj kvôli inflácii, tempo rastu by však malo byť výrazne nižšie ako nárast prevádzkových výnosov.

Takmer všetky rezervy na výdavky na reštrukturalizáciu spojené s implementáciou „Stratégie 2024“ už boli vytvorené v posledných dvoch finančných rokoch. Na rok 2022 je plánovaná len jedna alokácia v dvojcifernom miliónovom rozsahu.

Pravdepodobný vývoj segmentov

Súkromní klienti a podnikatelia

Segment súkromných a firemných zákazníkov (PUK) sa tento rok zameriava na ďalší pokrok v rozsiahlej reštrukturalizácii modelu predaja, na ktorého konci by mala byť v porovnaní s konkurenciou jedinečná kombinácia dvoch obchodných modelov: digitálnej priamej banky so špeciálnou kompetenciou v obchodovaní s cennými papiermi a pobočkovo podporovanej univerzálnej banky so širokou škálou produktov a komplexnú, kvalifikovanú osobnú podporu. Medzi ďalšie strategické kroky do konca roka patrí predstavenie nových digitálnych aplikácií, ktoré umožnia naberať viac bankových produktov v digitálnej podobe a zákazníkom poskytnú viac možností na rýchle a jednoduché riešenie problémov so službami sami prostredníctvom online a mobilného bankovníctva. Na druhej strane to zahŕňa neustály rozvoj poradenského centra, prostredníctvom ktorého by všetci zákazníci mali mať kedykoľvek pohodlný prístup k osobnej telefonickému podpore. To zahŕňa štandardizované investičné poradenstvo prostredníctvom investičného centra a poradenstvo v oblasti financovania výstavby prostredníctvom digitálneho priameho predaja. V priebehu roka, po zatvorení ďalších 100 pobočiek, by sa mal dosiahnuť cieľ 450 pobočiek rozmiestnených po celom Nemecku. Z toho je 220 takzvaných prémiových pobočiek, v ktorých sú potreby náročných podnikateľov a bohatých súkromných klientov kryté individuálne prispôbenými bankovými produktmi. Zároveň je tu na rovnakom mieste k dispozícii samoobslužná infraštruktúra poradenských centier. Cieľom na konci fázy reštrukturalizácie je bezproblémové prepojenie všetkých predajných kanálov tak, aby bolo možné

v každej situácii ponúknuť všetkým zákazníkom najvhodnejší bankový produkt v ideálnom čase prostredníctvom správneho kanála.

V aktuálnom finančnom roku dôjde k postupnej zmene v zákaznickom servise, kedy zákazníci v reakcii na pokračujúci pokles počtu pobočiek čoraz viac využívajú poradenské centrum pre poradenstvo, predaj produktov a servis. Vzhľadom na tieto zmeny v modeli predaja opatrne predpokladáme dočasné spomalenie aktivity zákazníkov a mierny pokles počtu aktívnych zákazníkov. V oblasti úverov sa očakáva, že sa to prejaví v pomalšom raste úverového portfólia v dôsledku zníženia objemu nových obchodov, najmä v oblasti hypotekárnych úverov a úverov firemným klientom. Navyše končiace úvery s vyšším úrokom budú pravdepodobne nahradené financovaním s mierne nižšími úrokovými sadzbami. To isté platí aj pre výnosy z investícií, ktoré sú refinancované modelovými vkladmi, takže nízke úrokové sadzby majú opäť za následok mierne klesajúcu priemernú úrokovú maržu v oblasti poskytovania úverov a vkladov. Ďalší výrazný nárast príjmov z prijatých úverových poplatkov bude pravdepodobne schopný kompenzovať objemový a maržový efekt.

Okrem dočasne silnejšej nevoľe zo strany zákazníkov v rámci reštrukturalizácie modelu predaja sa mimoriadne dobré všeobecné podmienky v obchodovaní s cennými papiermi v posledných dvoch rokoch podľa nášho názoru ukážu ako podstatne menej priaznivé. v aktuálnom roku. Základným predpokladom je zníženie volatility na kapitálových trhoch s vyššou pravdepodobnosťou konca pandémie, čo pravdepodobne povedie k výraznému poklesu počtu transakcií v priebehu roka. V dôsledku toho sa očakáva, že provízie založené na predaji výrazne klesnú. Na druhej strane, provízie založené na inventarizácii by mali zostať na vysokej úrovni. Potenciálne výnosy vyplývajú z pokračujúcich iniciatív na premenu klientskych vkladov na podstatne výnosnejšie investičné produkty, ako sú udržateľné investície, ako napríklad „klimaVest Impact Fund“. Vyšší príjem sa usiluje aj o správu aktív, kde sa má rozšíriť postavenie na trhu, najmä u náročných podnikateľov a zákazníkov v oblasti správy majetku, ktorí požadujú prémiové riešenia na mieru. Pozitívne sa budú vyvíjať aj príjmy z platobných transakcií, najmä z kartového biznisu v dôsledku zvyšujúcej sa mobility zákazníkov. Od upravenej ceny za služby vedenia účtu očakávame spočiatku len stabilizáciu prijatých provízií v aktuálnom roku, keďže s tým je spojený aj nárast odchodov zákazníkov. Skúsenosti ukázali, že výsledná strata na zisku je obmedzená a ovplyvňuje predovšetkým vzťahy so zákazníkmi s veľmi malým využívaním produktu. Celkovo očakávame, že celkový domáci prevádzkový príjem bude výrazne pod úrovňou predchádzajúceho roka.

Cieľom dcérskej spoločnosti mBank je pokračovať vo svojej rastovej stratégii z posledných rokov a tento rok by mala byť schopná ťažiť z oveľa priaznivejšieho prostredia úrokových sadzieb. Na rozdiel od eurozóny sa od jesene 2021 v dôsledku zmeny kurzu zo strany poľskej centrálnej banky vytvoril jasný stúpajúci trend úrokových sadzieb, čo má jednoznačne pozitívny vplyv na úrokové marže. Silný dvojciferný rast výnosov možno očakávať

predovšetkým v oblasti poskytovania úverov, aj keď opatrenia na obmedzenie vysokej miery inflácie prostredníctvom dodatočného zvýšenia kľúčových úrokových sadzieb by mohli obmedziť cieľný výrazný nárast úverov v závislosti od rozsahu. Po veľmi výrazných nárastoch v posledných dvoch rokoch sa očakáva upokojenie provízneho obchodu. Po rozsiahlych rezervách vytvorených v minulom roku, ktoré znížili zisk vo výkaze ziskov a strát, nemožno očakávať žiadnu ďalšiu záťaž z právnych rizík v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách.

Výrazné zlepšenie výsledkovej situácie na strane mBank má za následok prognózu, že celkové prevádzkové výnosy v segmente PUK výrazne prekročia úroveň predchádzajúceho roka.

V rámci implementácie strategických opatrení sú na aktuálny finančný rok plánované ďalšie rozsiahle investície do reorganizácie predajných kanálov. Ide predovšetkým o zriadenie poradenského centra a pokračujúcu digitalizáciu produktov a procesov s cieľom dosiahnuť želanú cieľovú štruktúru 450 pobočiek po zatvorení ďalších 100 pobočiek bez výraznejšieho znehodnotenia pre zákazníkov. Opatrenia na zvýšenie efektívnosti zavedené v predchádzajúcom roku budú mať zároveň v priebehu roka čoraz väčší efekt na znižovanie nákladov. Najmä v dôsledku cieľového zníženia osobných nákladov klesnú celkové domáce administratívne náklady výrazne pod úroveň predchádzajúceho roka, aj keď sa dá očakávať mierny protichodný efekt od povinných odvodov.

V mBank sa v dôsledku inflácie a v súvislosti s plánovaným rozšírením objemu obchodov očakáva výrazný nárast administratívnych nákladov (vrátane povinných odvodov). Očakáva sa však, že tento rast bude neúmerne nízky v porovnaní s tempom rastu prevádzkových výnosov.

Pre celý segment PUK očakávame vo finančnom roku 2022 mierne zníženie administratívnych nákladov.

Čo sa týka rizikového výsledku, zostávame opatrní a predpokladáme výrazný medziročný nárast základného scenára. Táto prognóza odráža vysoký stupeň neistoty, že dlhšie oneskorené oživenie ekonomiky by mohlo mať výraznejší vplyv na kvalitu úverového portfólia, ktorá sa považuje za vysokú. mBank tiež očakáva vyšší rizikový výsledok, ktorý sa pravdepodobne zvýši v podobnom, aj keď o niečo menšom rozsahu ako v Nemecku, a odráža aj porovnateľne väčšiu expanziu objemu úverov.

Podľa našej prognózy je v segmente PUK ako celku výrazne vyšší očakávaný rizikový výsledok v porovnaní s výrazne vyššími prevádzkovými výnosmi a miernym poklesom administratívnych nákladov. V dôsledku toho sa vo finančnom roku 2022 očakáva výrazne lepší prevádzkový výsledok vo výške približne 1 miliardy EUR. Prevádzková rentabilita vlastného kapitálu by sa mala zvýšiť v podobnom rozsahu, pričom sa očakáva výrazné zlepšenie pomeru nákladov a výnosov.

Segment Firemní klienti (FK) sa v aktuálnom finančnom roku usiluje o ďalší pokrok s cieľom zlepšiť pomer medzi príjmami

a nákladmi a efektívnosťou vloženého kapitálu bez toho, aby to narušilo silnú pozíciu na trhu s nemeckými stredne veľkými zákazníkmi a medzinárodne aktívnymi spoločnosťami. S obchodnými väzbami na Nemecko. Firemní klienti budú naďalej ťažiť zo silných stránok Commerzbank, ako je uznávaná vysoká úroveň poradenských znalostí a silné zastúpenie v medzinárodných obchodných koridoroch. V budúcnosti však bude rozsah podpory a sortiment produktov viac diferencovaný podľa potrieb s cieľom zlepšiť ziskovosť vzťahov so zákazníkmi. Mnohé z požiadaviek firemných zákazníkov je možné v budúcnosti uspokojiť oveľa efektívnejšie prostredníctvom ponuky digitálnych produktov a služieb modernej priamej banky. Po stiahnutí sa zo šiestich európskych a ázijských lokalít v roku 2021 sa má medzinárodná sieť na konci tohto roka zredukovať celkovo o desať lokalít, ako sa plánovalo. Ako sa už stalo pri outsourcingu inštitucionálneho obchodu s akciami na ODDO-BHF, kooperácie ponúkajú alternatívne, efektívne spôsoby starostlivosti o našich firemných zákazníkov. Spoluprácou s Erste Group ako partnerom využívame selektívne príležitosti rastu v piatich krajinách strednej a strednej Európy.

Medzi ďalšie strategické opatrenia v aktuálnom roku patrí pokračovanie v implementácii nového konceptu stíhlych pobočiek na vybraných miestach v západnej Európe a oslovenie ďalších cieľových klientov v určitých perspektívnych sektoroch, v ktorých má Commerzbank mimoriadne skúsenosti. Na základe plánovanej digitalizácie sortimentu a interných procesov by rozsiahle analýzy dát mali podporiť aj efektívne využitie kapitálových zdrojov pre zákazníkov s vysokou potrebou intenzívnej individuálnej podpory a zodpovedajúcim výnosovým potenciálom. Alebo identifikovať vzťahy so zákazníkmi, ktoré nie sú dostatočne ziskové a využívajú len malú časť rozsahu služieb, a v prípade potreby ich ukončiť. Efektívnosť RWA zostáva kľúčovou kontrolnou premennou pri implementácii strategických opatrení.

V aktuálnom fiškálnom roku sa segment FK usiluje o selektívny rast so silnejším zameraním na cieľové regióny a odvetvia s hlavnými zákazníkmi, ktorí očakávajú širokú škálu služieb a vysoké poradenské schopnosti. Koncentrovanejšia medzinárodná prítomnosť a ďalej optimalizovaný zákaznícky prístup založený na potrebách by tiež mali viesť k menšej aktivite medzi niektorými zákazníkmi, od ktorých sa neočakáva výrazná strata príjmov. Vzhľadom na pretrvávajúcu neistotu týkajúcu sa hospodárskych vyhliadok sa finančné požiadavky spoločností na investície stále odhadujú ako opatrné, a preto sa očakáva len mierny rast úverov. Vzhľadom na cieľ využitia príjmových príležitostí predovšetkým v obchodných oblastiach s nadpriemernou kapitálovou efektívnosťou sa rast príjmov očakáva predovšetkým v podnikaní na kapitálovom trhu a tiež v oblasti transakčného bankovníctva. Vyššie príspevky k výnosom by mali vyplývať aj z intenzívnejšej podpory firemných zákazníkov v definovaných budúcich sektoroch. Prognóza, že celkový prevádzkový výnos v oblasti firemných zákazníkov vo finančnom roku 2022 výrazne poklesne, je z veľkej časti založená

na opatrnom odhade, pokiaľ ide o výnosy založené na zmenách trhovej hodnoty. Tu sa očakáva silný pokles.

Mnohé opatrenia na zvýšenie efektívnosti, najmä na zníženie personálnych nákladov, sa už začali a budú mať v priebehu roka čoraz väčší efekt na znižovanie nákladov. Napriek významným strategickým investíciám, akými sú zriadenie priamej banky a ďalšia digitalizácia produktov a procesov, je cieľom vo finančnom roku 2022 výrazné zníženie celkových prevádzkových nákladov. Náklady na povinné odvody sa však zrejme budú vyvíjať mierne opačným smerom.

Po veľmi pozitívnom vývoji v predchádzajúcom roku, kedy sa aj napriek veľmi náročnej fáze korona pandémie podarilo udržať rizikové rezervy pre firemných klientov na nízkej úrovni, opatrne predpokladáme, že rizikový výsledok sa v aktuálnom roku zhruba zdvojnásobí.

Celkovo sú klesajúce výnosy a výrazne zvýšený výsledok rizika kompenzované výrazne nižšími prevádzkovými nákladmi. V dôsledku toho sa očakáva výrazne nižší prevádzkový výsledok, ktorý sa prejaví v nižšej prevádzkovej rentabilite vlastného kapitálu. Pomer nákladov by mal ešte vykazovať mierne zlepšenie.

Firemní klienti

Segment Firemní klienti (FK) sa v aktuálnom finančnom roku usiluje o ďalší pokrok s cieľom zlepšiť pomer medzi príjmami a nákladmi a efektívnosťou vloženého kapitálu bez toho, aby to narušilo silnú pozíciu na trhu s nemeckými stredne veľkými zákazníkmi a medzinárodne aktívnymi spoločnosťami. S obchodnými väzbami na Nemecko. Firemní klienti budú naďalej ťažiť zo silných stránok Commerzbank, ako je uznávaná vysoká úroveň poradenských znalostí a silné zastúpenie v medzinárodných obchodných koridoroch. V budúcnosti však bude rozsah podpory a sortiment produktov viac diferencovaný podľa potrieb s cieľom zlepšiť ziskovosť vzťahov so zákazníkmi. Mnohé z požiadaviek firemných zákazníkov je možné v budúcnosti uspokojiť oveľa efektívnejšie prostredníctvom ponuky digitálnych produktov a služieb modernej priamej banky. Po stiahnutí sa zo šiestich európskych a ázijských lokalít v roku 2021 sa má medzinárodná sieť na konci tohto roka zredukovať celkovo o desať lokalít, ako sa plánovalo. Ako sa už stalo pri outsourcingu inštitucionálneho obchodu s akciami na ODDO-BHF, kooperácie ponúkajú alternatívne, efektívne spôsoby starostlivosti o našich firemných zákazníkov. Spoluprácou s Erste Group ako partnerom využívame selektívne príležitosti rastu v piatich krajinách strednej a strednej Európy.

Medzi ďalšie strategické opatrenia v aktuálnom roku patrí pokračovanie v implementácii nového konceptu štíhlych pobočiek na vybraných miestach v západnej Európe a oslovenie ďalších cieľových klientov v určitých perspektívnych sektoroch, v ktorých má Commerzbank mimoriadne skúsenosti. Na základe plánovanej digitalizácie sortimentu a interných procesov by rozsiahle analýzy dát mali podporiť aj efektívne využitie kapitálových zdrojov pre

zákazníkov s vysokou potrebou intenzívnej individuálnej podpory a zodpovedajúcim výnosovým potenciálom. Alebo identifikovať vzťahy so zákazníkmi, ktoré nie sú dostatočne ziskové a využívajú len malú časť rozsahu služieb, a v prípade potreby ich ukončiť. Efektívnosť RWA zostáva kľúčovou kontrolnou premennou pri implementácii strategických opatrení.

V aktuálnom fiškálnom roku sa segment FK usiluje o selektívny rast so silnejším zameraním na cieľové regióny a odvetvia s hlavnými zákazníkmi, ktorí očakávajú širokú škálu služieb a vysoké poradenské schopnosti. Koncentrovanejšia medzinárodná prítomnosť a ďalej optimalizovaný zákaznícky prístup založený na potrebách by tiež mali viesť k menšej aktivite medzi niektorými zákazníkmi, od ktorých sa neočakáva výrazná strata príjmov. Vzhľadom na pretrvávajúcu neistotu týkajúcu sa hospodárskych vyhládok sa finančné požiadavky spoločností na investície stále odhadujú ako opatrné, a preto sa očakáva len mierny rast úverov. Vzhľadom na cieľ využitia príjmových príležitostí predovšetkým v obchodných oblastiach s nadpriemernou kapitálovou efektívnosťou sa rast príjmov očakáva predovšetkým v podnikaní na kapitálovom trhu a tiež v oblasti transakčného bankovníctva. Vyššie príspevky k výnosom by mali vyplývať aj z intenzívnejšej podpory firemných zákazníkov v definovaných budúcich sektoroch. Prognóza, že celkový prevádzkový výnos v oblasti firemných zákazníkov vo finančnom roku 2022 výrazne poklesne, je z veľkej časti založená na opatrnom odhade, pokiaľ ide o výnosy založené na zmenách trhovej hodnoty. Tu sa očakáva silný pokles.

Mnohé opatrenia na zvýšenie efektívnosti, najmä na zníženie personálnych nákladov, sa už začali a budú mať v priebehu roka čoraz väčší efekt na znižovanie nákladov. Napriek významným strategickým investíciám, akými sú zriadenie priamej banky a ďalšia digitalizácia produktov a procesov, je cieľom vo finančnom roku 2022 výrazné zníženie celkových prevádzkových nákladov. Náklady na povinné odvody sa však zrejme budú vyvíjať mierne opačným smerom.

Po veľmi pozitívnom vývoji v predchádzajúcom roku, kedy sa aj napriek veľmi náročnej fáze korona pandémie podarilo udržať rizikové rezervy pre firemných klientov na nízkej úrovni, opatrne predpokladáme, že rizikový výsledok sa v aktuálnom roku zhruba zdvojnásobí.

Celkovo sú klesajúce výnosy a výrazne zvýšený výsledok rizika kompenzované výrazne nižšími prevádzkovými nákladmi. V dôsledku toho sa očakáva výrazne nižší prevádzkový výsledok, ktorý sa prejaví v nižšej prevádzkovej rentabilite vlastného kapitálu. Pomer nákladov by mal ešte vykazovať mierne zlepšenie.

Celkový výrok k pravdepodobnému vývoju

Vo finančnom roku 2022 Commerzbank očakáva dosiahnutie ďalších míľnikov v reštrukturalizácii skupiny smerom k zvýšeniu efektívnosti a ziskovosti a jej cieľom je prevádzkový zisk výrazne

vyšší ako 1 miliarda eur. Pri prevádzkových výnosoch na rovnakej úrovni ako v minulom roku a rizikovom výsledku až – 0,7 miliardy eur sa považuje pokles celkových administratívnych nákladov na približne 6,3 miliardy EUR za hlavný dôvod očakávaného výrazného zlepšenia prevádzkového zisku. v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Pre budúce reštrukturalizačné opatrenia je plánovaná iba jedna nákladová položka v dvojcifernom miliónovom rozsahu, takže po odpočítaní daňových nákladov a nekontrolných podielov sa pre skupinu očakáva čistý výsledok viac ako 1 miliarda EUR. Návratnosť vlastného kapitálu by sa teda v porovnaní s predchádzajúcim rokom viac ako zdvojnásobila.

Na jednej strane požiadavky na kapitálový pomer CET1 Commerzbank vychádzajú z kapitálových požiadaviek z procesu dohľadu a hodnotenia (SREP). ECB ako zodpovedný orgán dohľadu stanovila túto minimálnu požiadavku v podstate nezmenenú na 9,4 % pre finančný rok 2022. Na druhej strane vedenie Commerzbank vypočítava kapitálový vankúš, ktorý považuje za vhodný na pokrytie potenciálnych, neočakávaných stresových situácií. Počas finančného roka 2022 má Commerzbank v úmysle udržať kapitálový pomer CET1 na úrovni viac ako 13 %, čo je výrazne nad úrovňou regulačných požiadaviek ECB. Táto cieľová hodnota sa porovnáva s mierou 13,6 % vykázanou na konci roka 2021. To znamená, že existuje kapitálový vankúš, ktorý sa hodnotí ako dostatočný, dodatočný proticyklický kapitálový vankúš, ktorý sa má poskytovať v Spojenom kráľovstve (od decembra 2022: 1 %) a Nemecku (od februára 2023: 0,75 %; plus vankúš na systémové riziko vo výške 2 % pri úveroch na rezidenčné nehnuteľnosti), ktoré prídávajú až zhruba 70 bázičkových bodov kapitálový efekt, pohodlne pokrývajú. Táto dobrá kapitalizácia odráža vysokú schopnosť znášať riziko preukázanú počas mimoriadne náročnej fázy pandémie. Zdôrazňuje tiež ambíciu nadviazať na plánovanú výplatu dividend na finančný rok 2022 ďalšími atraktívnymi distribúciami akcionárom v nasledujúcich rokoch.

Napriek tomu v prípade nepriaznivého vývoja by mnohé rizikové faktory mohli nepriaznivo ovplyvniť prognózovaný ročný výsledok na rok 2022 do značnej miery, ktorú nemožno spoľahlivo kvantifikovať. Patria sem predovšetkým mimoriadne vysoké globálne ekonomické riziká. Ako predtým, ani trvanie, ani pravdepodobný rozsah pandémie koronavírusu nemožno spoľahlivo odhadnúť. Geopolitické riziká, ktoré môžu výrazne urýchliť existujúce inflačné tendencie v dôsledku masívneho zdražovania surovín, majú tiež potenciál oslabiť očakávané oživenie ekonomiky, a tým ovplyvniť rozvoj nášho podnikania. Vojna na Ukrajine ovplyvňuje naše obchody s Ukrajinou aj naše obchody s Ruskom. Predpokladáme, že sankcie postihujúce jednotlivých obchodných partnerov (napr. vylúčenie veľkých ruských finančných inštitúcií z bankovej komunikačnej siete SWIFT alebo zákaz zúčtovania amerických dolárov s veľkými ruskými bankami) alebo celé sektory (napr. energetický či surovinový sektor) budú mať tiež vplyv na Commerzbank. Okrem

toho očakávame, že ruské protisankcie by mohli ovplyvniť aj portfóliá Commerzbank. Pozorne sledujeme ďalší vývoj a neustále prispôbujeme naše hodnotenie rizík a obchodnú politiku. Commerzbank po celý čas prísne dodržiava sankcie. Okrem toho zostávajú možné obchodné konflikty medzi hospodárskymi blokmi Európy, Severnej Ameriky a Ázie vyvolané politickým napätím.

Od začiatku roka 2022 vyvolali signály predovšetkým z Federálneho rezervného systému USA v smere zmeny menovej politiky výrazné zvýšenie volatility v mnohých segmentoch globálnych kapitálových trhov. Vzhľadom na niekedy mimoriadne vysoké úrovne zhodnotenia namerané historickými štandardmi, najmä na dlhopisových a akciových trhoch, by sa doterajšie korekcie hodnoty mohli v priebehu roka ešte výraznejšie prejaviť. Centrálné banky majú so svojou rozsiahlou škálou nástrojov, ku ktorým v posledných rokoch pridali veľké množstvo nekonvenčných nástrojov menovej politiky, veľkú zodpovednosť aj za medzinárodnú finančnú stabilitu. Strata dôvery v ich schopnosť účinne čeliť silnejúcemu inflačnému trendu, a teda nesplnenie svojej hlavnej úlohy zabezpečiť menovú stabilitu, by mohlo mať nepriaznivé dôsledky pre stabilitu finančných trhov a bankového systému.

Medzi ďalšie rizikové faktory patrí nepriaznivý vývoj v regulačnom či právnom prostredí a opätovné zintenzívnenie konkurenčnej situácie v Nemecku. V nadchádzajúcich rokoch by klesajúce marže na úrovne, ktoré sú z hľadiska rizika/výnosu neatraktívne, ako aj inflačné zvýšenie nákladov, mohli oddialiť a/alebo znížiť rozsah očakávaných pozitívnych účinkov opatrení na zvýšenie ziskovosti Commerzbank. V Poľsku ešte stále neexistuje konečné objasnenie právnej situácie zo strany najvyššieho súdu, pokiaľ ide o žaloby súkromných zákazníkov týkajúce sa úverov na nehnuteľnosti vo švajčiarskych frankoch, takže nemožno vylúčiť ďalšie významné zafaženie.

Viac informácií o iných rizikách nájdete v správe o rizikách na strane 101 nasl.

Správa koncernu o rizikách

Správa koncernu o rizikách tvorí samostatnú časť výročnej správy a je súčasťou správy o stave koncernu.

Správa koncernu o rizikách

› **V** správe koncernu o rizikách predstavujeme riziká, ktorým je naša banka vystavená, ako aj podrobné informácie o organizácii a rozhodujúcich procesoch v rámci riadenia rizík. Náš prvoradý cieľ je v každom čase zabezpečiť, aby boli úplne a na základe primeraných postupov identifikované, sledované a riadené všetky riziká Commerzbank.

Obsah

- 99 Executive Summary 2021**
- 100 Riadenie banky orientované na riziká**
 - 100 Organizácia riadenia rizík
 - 100 Stratégia a riadenie rizík
 - 102 Rizikové ukazovatele
 - 103 Schopnosť niesť riziká a stresové testy
 - 105 Regulačné prostredie
- 107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov**
 - 107 Stratégia a organizácia
 - 107 Riadenie rizík
 - 112 Koncern Commerzbank
 - 116 Segment Súkromní klienti a podnikatelia
 - 117 Segment Firemní klienti
 - 118 Analýzy ďalších portfóli
- 122 Trhové riziká**
 - 122 Stratégia a organizácia
 - 122 Riadenie rizík
 - 123 Obchodná kniha
 - 124 Investičná kniha
 - 125 Riziká súvisiace s likviditou trhu
- 125 Riziká v oblasti likvidity**
 - 125 Stratégia a organizácia
 - 126 Riadenie rizík
 - 126 Model rizika v oblasti likvidity
 - 127 Kvantifikácia a stresové testy
 - 127 Likvidné rezervy
 - 127 Ukazovatele likvidity
- 128 Prevádzkové riziká**
 - 128 Stratégia a organizácia
 - 129 Riadenie rizík
- 130 Ostatné riziká**
 - 130 Právne riziká
 - 132 Riziká v oblasti Compliance
 - 134 Reputačné riziká
 - 134 Riziká Environmental-Social-Governance-(ESG-)
 - 135 IT riziká
 - 136 Kybernetické riziká
 - 137 Personálne riziká
 - 137 Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou
 - 138 Model rizika

97 Executive Summary 2021

100 Riadenie banky orientované na riziká

107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov

122 Trhové riziká

125 Riziká v oblasti likvidity

128 Prevádzkové riziká

130 Ostatné riziká

Executive Summary 2021

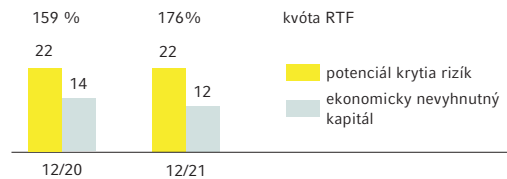
Aj obchodný rok 2021 bol poznačený pandémiou koronavírusu. Dobrá kvalita nášho portfólia ako aj opatrenia vlád viedli k tomu, že dopady boli v ukazovateľoch rizík viditeľné len obmedzene. Úprava najvyššej úrovne (TLA) vytvorená pre očakávané účinky koronavírusu je stále k dispozícii na pokrytie priamych a nepriamych účinkov pandémie.

Kvóta schopnosti niesť riziká bola k 31. 12. 2021 na úrovni 176 %

- Kvóta schopnosti niesť riziká (RTF) je podstatne vyššia než minimálny nárok.
- Pokles ekonomicky potrebného kapitálu v porovnaní s decembrom 2020 je spôsobený najmä nižšími kreditnými a trhovými rizikami.

Schopnosť niesť riziká

v miliardách €

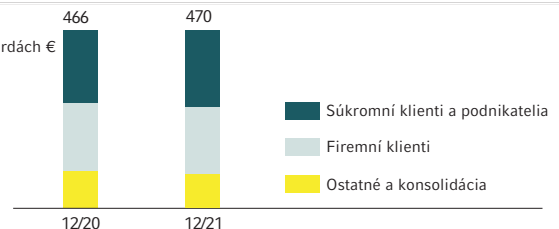


Exposure at Default v koncerne stúpol

- Riziko zlyhania v skupine vzrástlo zo 466 miliárd EUR na 470 miliárd EUR v roku 2021.
- Hustota rizika klesla z 21 základných bodov na 18 základných bodov v rovnakom období.

EaD

v miliardách €

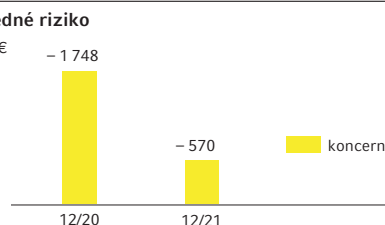


Výsledné riziko v oblasti úverových obchodov koncernu bolo v obchodnom roku 2021 na úrovni -570 mil. eur

- Rizikový výsledok sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne znížil, pretože oproti pôvodnému očakávaniu došlo na rok 2021 k menšiemu počtu nesplácaných úverov a nebolo potrebné vykonať žiadne ďalšie významné prísun k TLA.
- Na rok 2022 banka počíta so záťažou vo výške menej ako 700 miliónov eur vo výsledku rizika.

Výsledné riziko

v mil. €

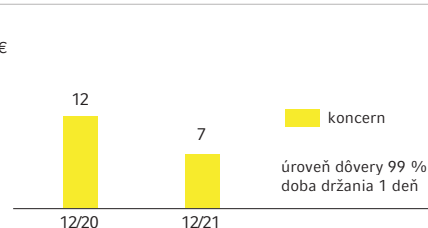


Pokles trhových rizík v obchodnej knihe v roku 2021

- Hodnota Value at Risk (VaR) v roku 2021 klesla z 12 mil. eur na 7 mil. eur.
- Dôvodom je, že extrémne scenáre súvisiace s koronavírusom z marca predchádzajúceho roka už neovplyvňujú časový rad pre výpočet VaR.

VaR

v mil. €

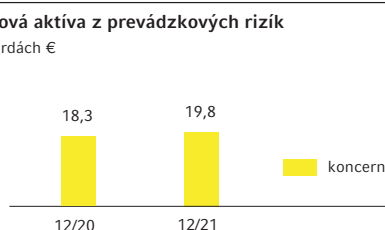


Prevádzkové riziká porovnaní s uplynulým rokom zaznamenali rast

- Rizikové aktíva z prevádzkových rizík vzrástli z 18,3 miliardy eur na 19,8 miliardy eur v roku 2021. Nárast je charakterizovaný zmenou prístupu z pokročilého prístupu merania (AMA) na štandardný prístup.
- Celková záťaž z prevádzkových rizík vzrástla z 345 miliónov eur v predchádzajúcom roku na 1 136 miliónov eur.

Riziková aktíva z prevádzkových rizík

v miliardách €



Riadenie banky orientované na riziká

Ako riziko označuje spoločnosť Commerzbank nebezpečenstvo možných strát alebo ušlých ziskov na základe interných alebo externých faktorov. Riadenie rizík rozlišuje v zásade medzi kvantifikovateľnými rizikami, ktoré je možné vyhodnotiť v ročnej závierke alebo v rámci kapitálovej viazanosti, a nekvantifikovateľnými rizikami, ako napr. rizikami súvisiacimi s dobrým menom a rizikami v oblasti dodržiavania predpisov a nariadení (compliance).

Organizácia riadenia rizík

Commerzbank považuje riadenie rizík za úlohy celej banky. Hlavný riziko manažér banky (CRO) zodpovedá v koncerne za realizáciu opatrení, ktoré celkové predstavenstvo definovalo v oblasti rizikovej stratégie pre kvantifikovateľné riziká. Riziko manažér sa zodpovedá za svoju činnosť voči predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady pravidelne podáva správy o celkovej rizikovej situácii koncernu.

Organizácia riadenia rizík pozostávala k 31. 12. 2021 z oblastí Group Credit Risk Management, Group Kredit, Group Market Risk Management, Group Risk Controlling & Capital Management a Group Cyber Risk & Information Security.

K 1. januáru 2021 spojila Commerzbank oblasti Group Market Risk Management a Group Risk Controlling & Capital Management do novej oblasti Group Risk Control. Ďalej bola oblasť Group Big Data & Advanced Analytics integrovaná do organizácie riadenia rizík.

Okrem toho CRO prevzal príslušnosť za oblasť Group Compliance. Vytvorenie primeraných riadiacich postupov, krokov a systémov, ktoré banke umožňujú vyhnúť sa neželaným ohrozeniam v dôsledku rizík v oblasti Compliance patrí medzi úlohy Group Compliance. Group Compliance riadi Chief Compliance Officer.

Všetky oblasti sa priamo zodpovedajú CRO.



Commerzbank považuje riadenie rizík za úlohy celej banky. Hlavný riziko manažér banky (CRO) zodpovedá v koncerne za realizáciu opatrení, ktoré celkové predstavenstvo definovalo v oblasti rizikovej stratégie pre kvantifikovateľné riziká. Riziko manažér sa zodpovedá za svoju činnosť voči predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady pravidelne podáva správy o celkovej rizikovej situácii koncernu.

Organizácia riadenia rizík pozostávala k 31. 12. 2021 z oblastí Group Credit Risk Management, Group Kredit, Group Market Risk Management, Group Risk Controlling & Capital Management a Group Cyber Risk & Information Security.

K 1. januáru 2021 spojila Commerzbank oblasti Group Market Risk Management a Group Risk Controlling & Capital Management do novej oblasti Group Risk Control. Ďalej bola oblasť Group Big Data & Advanced Analytics integrovaná do organizácie riadenia rizík.

Okrem toho CRO prevzal príslušnosť za oblasť Group Compliance. Vytvorenie primeraných riadiacich postupov, krokov a systémov, ktoré banke umožňujú vyhnúť sa neželaným ohrozeniam v dôsledku rizík v oblasti Compliance patrí medzi úlohy Group Compliance. Group Compliance riadi Chief Compliance Officer.

Všetky oblasti sa priamo zodpovedajú CRO.

Stratégia a riadenie rizík

V rámci celkovej stratégie rizík sa spolu s obchodnou stratégiou definujú rizikové mantinely pre rozvoj investičného portfólia Commerzbank. Okrem toho bola chuť na podstupovanie rizík definovaná ako maximálne riziko, ktoré je banka pripravená a schopná prevziať pri sledovaní svojich obchodných cieľov. Hlavnou myšlienkou je zabezpečenie primeraného vybavenia koncernu likviditou

a kapitálom. Z týchto požiadaviek sa odvádzajú primerané limity pre rizikové zdroje, ktoré má koncern k dispozícii, a to kapitálovú a hotovostnú rezervu. Limity celkovej stratégie rizík zodpovedajú indikátorom ozdravenia v rámci ozdravného plánu.

Z jadrovej funkcie banky ako transformátora likvidity a rizík vyplývajú neodvratiteľné hrozby, ktoré v extrémnom prípade môžu ohroziť pokračovanie činnosti banky. Tieto závisia od príslušného obchodného modelu banky a sú akceptované pri sledovaní obchodných cieľov. Obchodná stratégia tvorí základ strategickej orientácie Commerzbank. v prípade trvalej zmeny v hodnotení inherentných a existenčných hrozieb pre Commerzbank môže byť potrebné, aby predstavenstvo v strednodobom a dlhodobom horizonte upravilo obchodný model a tým aj obchodnú a rizikovú stratégiu. Rozlíšenie typu akceptovaných rizík je možné vykonať na základe dvoch základných scenárov ohrozenia. Výskyt inherentnej, existenčnej hrozby ohrozuje ďalšiu existenciu Commerzbank. v tomto prípade by bola záchrana Commerzbank len ťažko možná bez vládných opatrení alebo výrazných regulačných podporných opatrení (v zmysle záručných dáždnikov, tolerovania výrazných odchýlok od regulačných kapitálových požiadaviek a záchranných fúzií) alebo aktivácie jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií (SRM).

Napriek tomu sa proti týmto inherentným, existenčným hrozbám vyvíjajú zmierňujúce stratégie, aby sa čo najviac znížila pravdepodobnosť poškodenia alebo rozsah škôd. Na druhej strane, ak sa vyskytne hrozba vlastná obchodnému modelu, ale nie existenčná, vždy existuje možnosť zmiernenia, okrem iného, prostredníctvom kapitálových opatrení dostupných na trhu alebo použitím vhodných kapitálových vankúšov. v tomto scenári hrozby preto nie je potrebné aktivovať jednotný mechanizmus riešenia (SRM). Pre Commerzbank medzi existenčné hrozby vlastné obchodnému modelu patrí napríklad zlyhanie Nemecka, kolaps eurozóny a zlyhanie štátu v jednej alebo viacerých ďalších veľkých európskych krajinách alebo zlyhanie USA, kolaps finančných trhov v súvislosti so stratou základných funkcionalít ECB alebo bankovým runom, kolapsom či masívnym zlyhaním globálnych zúčtovacích centier, ako aj extrémnymi kybernetickými útokmi na štáty a inštitúcie v dôsledku narastajúcej digitalizácie a geopolitického napätia.

K (neexistenčným) hrozbám, ktoré sú vlastné obchodnému modelu, patrí hlboká recesia trvajúca niekoľko rokov s vážnymi dopadmi na nemeckú ekonomiku (napr. vyvolaná globálnou pandémiou alebo pochádzajúca z USA alebo Číny) a z nej vyplývajúce dôsledky, ako je masívne nesplácanie úverov. alebo silnejší odlev klientskych vkladov ovplyvňujúci stav likvidity. Globálny hospodársky pokles spôsobený vypuknutím pandémie koronavírusu zvýšil celkovú neistotu. Commerzbank sa rýchlo prispôbila novému scenáru pandémie a prispôbila riadenie trhového, likviditného, kreditného a operačného rizika špecifickým požiadavkám pandémie. Pozorované účinky pandémie na hodnotové reťazce a ceny surovín však tiež ukazujú, že účinky stále pretrvávajú a je stále ťaž-

ké ich posúdiť. Rastúce geopolitické napätie, a to aj medzi západnými krajinami a Ruskom alebo Čínou, môže mať výrazne negatívny vplyv na hospodársky rozvoj. Potenciál konfliktu, ktorý sa ťažko hodnotí a ďaleko presahuje obchodné spory, zostáva pre Commerzbank ako banku, ktorá sa výrazne podieľa na financovaní svetového obchodu, relevantným rizikom.

Klimatické zmeny môžu predstavovať ďalšiu inherentnú hrozbu. Klimatické zmeny sa môžu pre Commerzbank prejavovať vo fyzických a prechodných rizikách. Predovšetkým prechodné riziká prinášajú riziká, ktoré je ťažké krátkodobo posúdiť (ale aj príležitosti). Identifikácia a zmiernenie tejto hrozby pre Commerzbank je jedným zo strategických rizikových cieľov. v súlade s tým Commerzbank pre každý typ rizika určila, či sú environmentálne riziká kľúčovým faktorom. Všetky typy rizík, ktoré sú významné vo vzťahu k environmentálnym rizikám, boli primerane zohľadnené v stratégii rizík a riadení rizík.

Tieto existenčné ohrozenia sú pri sledovaní obchodného cieľa akceptované. Pri udržateľnej zmene hodnotenia týchto ohrození pre Commerzbank zo strany predstavenstva je potrebné v strednodobej a dlhodobej perspektíve prispôbiť prípadne aj obchodný model a obchodnú a rizikovú stratégiu. v rámci daných možností sa Commerzbank včas pripravuje na očakávané zmeny regulačných požiadaviek alebo účtovných štandardov. Avšak tieto zmeny príp. ich (spätný) výklad môžu mať dlhodobé dopady pre obchodný model Commerzbank, až po dopady ohrozujúce existenciu tohto modelu. Tieto „regulačné“ riziká Commerzbank akceptuje, nakoľko v mnohých prípadoch neexistuje možnosť zmierniť alebo riadiť tieto riziká.

Celková stratégia rizík pokrýva všetky podstatné kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká. Definuje sa podrobne vo forme čiastkových stratégií pre jednotlivé riziká a sú konkretizované v politikách, reguláciách a pracovných postupoch / smerniciach. v procese inventúry rizík, ktorá sa vykonáva každý rok, sa zabezpečuje, že sa identifikujú všetky podstatné riziká týkajúce sa rizík (kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká). Hodnotenie podstatnosti sa riadi podľa otázky, či vznik rizika priamo alebo nepriamo môže mať podstatný negatívny vplyv na schopnosť koncernu niesť riziko.

V rámci procesu plánovania rozhoduje predstavenstvo, v akom rozsahu má byť využitý potenciál koncernu na krytie rizík. Kapitálový rámec bude následne v druhom kroku pre jednotlivé druhy rizík obmedzený a ako výsledok plánovania sa alokuje na relevantné jednotky / oblasti činnosti. v rámci monitoringu, ktorý sa vykonáva počas roka, sa kontroluje dodržiavanie limitov a hraníc a v prípade potreby sa definujú impulzy pre riadenie. Okrem toho sú v celkovej rizikovej stratégii a v ozdravnom pláne stanovené ďalšie kvalitatívne a kvantitatívne indikátory včasného varovania, pomocou ktorých je možné včas identifikovať potenciálny negatívny vývoj.

Jednou z hlavných úloh riadenia rizík je vyhýbanie sa koncentráciám rizík. Tie môžu vyplývať zo synchronizácie rizikových po-

zicií v rámci typu rizika (koncentrácia v rámci rizika), ako aj medzi rôznymi typmi rizika (koncentrácia medzi rizikami). Tie sú výsledkom spoločných rizikových faktorov alebo interakcií medzi rôznymi rizikovými faktormi rôznych typov rizík.

Na základe zriadenia primeraných procesov na riadenie rizík a controllingových procesov, ktoré zabezpečujú identifikáciu, posudzovanie, riadenie ako aj monitorovanie a informovanie o podstatných rizikách a s nimi spojených koncentráciách rizík, sa zaručuje, že sa zohľadňujú všetky koncentrácie rizík špecifické pre Commerzbank. Pritom spočíva podstatný cieľ vo včasnej transparentnosti o koncentráciách rizík a v znižovaní potenciálnych rizík strát. Na identifikáciu vnútorných koncentrácií rizík špecifických pre Commerzbank používa Commerzbank kombináciu analýz portfólií a scenárov. Pomocou stresových testov sa vykonávajú podrobné analýzy koncentrácií rizík a prípadne sa identifikujú nové hnačie faktory pre koncentrácie rizík. Vedenie je pravidelne informované o výsledkoch analýz.

Group Risk & Capital Monitor predstavuje mesačnú správu o riadení rizík týkajúcu sa kapitálových, úverových a trhových rizík, riziko v oblasti likvidity a prevádzkových rizík v rámci riadenia rizík Commerzbank. Správa pomenúva všetky uvedené druhy rizík vrátane ekonomickej a regulačnej schopnosti niesť riziká za celý koncern Commerzbank. Cieľom správy je okrem iného transparentne a podrobne informovať predstavenstvo a rizikový výbor dozornej rady o týchto rizikách, z pohľadu rizík načrtnúť dôležité tendencie vývoja, ako aj definovať impulzy pre riadenie tejto oblasti. v rámci tejto správy sa predovšetkým sledujú a okrajové línie celkovej stratégie v oblasti rizík. Za schvaľovanie celkovej stratégie rizík a Group Risk & Capital Monitor zodpovedá predstavenstvo.

Commerzbank prijala zásady správania (Code of Conduct), ktoré definujú záväzné minimálne štandardy pre podnikateľskú zodpovednosť Commerzbank, zaobchádzanie s klientmi a obchodnými partnermi, správanie medzi zamestnancami a pre každodenný život. Dodržiavanie relevantných zákonov, regulačných zadaní, priemyselných štandardov a interných pravidiel sa pre banku samozrejme stalo významnou súčasťou kultúry rizík. Preto sa vyžaduje správanie podľa pravidiel a primerané a odvážne správanie, pričom za porušovanie pravidiel sa ukladajú sankcie. Proces šírenia zabezpečujú jednotné a férové hodnotenie nesprávneho správania a posilňujú tým udržateľným spôsobom riadenie dôsledkov takéhoto správania.

Podľa princípu „troch obranných línií“ nie je obrana proti neželaným rizikám obmedzená na spracovanie v rámci rizikovej funkcie. Každá jednotka (segmenty a funkcie) predstavuje podľa svojej prevádzkovej zodpovednosti prvú obrannú líniu a priamo zodpovedá za identifikáciu a riadenie rizík vo vlastnej oblasti zodpovednosti pri dodržiavaní vopred zadaných rizikových štandardov ako aj politik. Strana trhu predstavuje prvú obrannú líniu a musí pri obchodných rozhodnutiach zohľadňovať rizikové aspekty. Druhá obranná línia je riziková funkcia, ktorej primárnou úlohou je riadenie, obmedzovanie a sledovanie rizík. Pre trhové riziká a úverové

riziká spojené s obchodnými rozhodnutiami tvorí riziková funkcia druhú obrannú líniu; to zahŕňa najmä pri úverovom riziku zapojenie do procesu rozhodovania o úveroch prostredníctvom druhého hlasovania. Druhá obrannú líniu tvoria pre jednotlivé druhy rizík aj jednotky mimo rizikových funkcií (napr. Group Compliance a Group Finance). Tretiu obrannú líniu tvoria interné a externé kontrolné inštalácie (interná kontrola, dozorná rada, audítora, úrady dohľadu). Tretiu obrannú líniu tvorí interný audit.

Rizikové ukazovatele

Na meranie, riadenie a obmedzovanie rozličných druhov rizík používa Commerzbank rozsiahly systém ukazovateľov a postupov; najdôležitejšie z nich sú uvedené nižšie:

Ekonomicky nevyhnutný kapitál (ErC) predstavuje čiastku, ktorá je s vysokou mierou istoty postačujúca na pokrytie neočakávaných strát z rizikových položiek (v Commerzbank momentálne 99,91 %).

Kvóta schopnosti niesť riziká (kvóta RTF) dokumentuje prekrytie ekonomicky nevyhnutného kapitálu potenciálom na krytie rizík. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká sa považuje za splnený, ak je kvóta RTF vyššia než 100 %.

Exposure at Default (EaD) predstavuje očakávanú pohľadávku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) uplatnenia otvorených línií a eventuálnych záväzkov, ktorou bude v prípade výpadku zafaržená schopnosť niesť riziká. Pri cenných papieroch z oblasti verejného financovania sa ako EaD vykazuje nominálna čiastka.

Očakávaná strata (EL) je veličina pre stanovenie potenciálnej straty úverového portfólia, ktorá sa na základe historických údajov o strate očakáva do jedného roka.

Hustota rizika sa vypočíta ako pomer očakávanej straty a Exposure at Default a predstavuje relatívny obsah rizika jednej položky alebo portfólia.

Value at Risk (VaR) označuje metodiku na kvantifikáciu rizík. Za týmto účelom sa stanovuje doba držania (napríklad 1 deň) a úroveň dôveryhodnosti (napríklad 97,5 %). Hodnota VaR označuje potom tú hornú hranicu straty, ktorá nesmie byť počas doby držania s pravdepodobnosťou podľa úrovne dôveryhodnosti prekročená.

Credit Value at Risk (CVaR) je ekonomická potreba kapitálu pre úverové riziká s úrovnou dôveryhodnosti 99,91 %. Tento pojem vyplýva z použitia koncepcie Value-at-Risk na meranie úverového rizika. Obsahovo predstavuje Credit VaR odhad, o akú čiastku by straty z úverových rizík mohli počas jedného roka presiahnuť očakávanú stratu, preto aj: očakávaná strata. Táto koncepcia je založená na tom, že očakávaná strata predstavuje len dlhodobú priemernú hodnotu úverových strát, pričom sa môže odchyľovať od skutočných výpadkov úverov počas bežného obchodného roka (pozitívne alebo negatívne).

Pojem "All-in" zahŕňa v súvislosti s rozsiahlymi rizikami všetky úverové linky klienta, ktoré boli v banke schválené, v plnej výške a nezávisle od aktuálne existujúceho čerpania úveru. Je nezávislý

od štatisticky modelovaných veličín a zahŕňa interné ako aj externé úverové linky.

Schopnosť niesť riziká a stresové testy

Analýza schopnosti niesť riziká tvorí podstatnú časť celkového riadenia banky a procesu interného hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP) spoločnosti Commerzbank. Cieľom je priebežné zabezpečovanie vybavenia banky kapitálom.

Pri zisťovaní kapitálových potrieb sa posudzujú možné neočakávané výkyvy hodnôt. Tieto výkyvy hodnôt, ktoré presahujú očakávania, predstavujú skutočné riziko, ktoré musí byť pokryté dostupným kapitálom (potenciál na krytie rizika). Posúdenie potenciálu na krytie rizika obsahuje aj diferencovanú analýzu účtovných odhadov aktív a pasív pri ekonomickej úprave hodnôt istých súvahových položiek.

Kvantifikácia kapitálových potrieb vyplývajúca z existujúcich rizík sa vykonáva na základe interného ekonomického kapitálového modelu. v rámci stanovenia kapitálových potrieb sa počas každoročnej inventúry rizík zohľadňujú druhy rizík koncernu Commerzbank, ktoré sa považujú za podstatné. Ekonomické posúdenie rizík obsahuje preto aj druhy rizík, ktoré nie sú obsiahnuté v požiadavkách na vybavenie bánk vlastným kapitálom, a odzrkadľuje okrem toho aj vzájomné pôsobenie špecifické pre portfóliá. Vysoký nárok ekonomického kapitálového modelu v rozsahu 99,90% zodpovedá príslušnému predpokladu goneconcern (pokračovanie činnosti spoločnosti) a zabezpečuje konzistentnú a ekonomickú koncepciu schopnosti niesť riziká. Kvantifikovateľné riziká v rámci ekonomického kapitálového modelu sa členia na riziko výpadku úverov, trhové riziko, prevádzkové riziko a obchodné riziko (ktoré v nižšie uvedenej tabuľke nie je osobitne vykázané), riziko zmeny hodnoty objektu ako aj riziko spojené s rezervami. Obchodné riziko je riziko potenciálnej straty vyplývajúcej z odchýlok skutočných výnosov a nákladov od plánovaných

hodnôt. Obchodné riziko sa zohľadňuje ako potenciálna odpočítateľná položka v rámci potenciálu na krytie rizík. v rámci rizík súvisiacich s podielmi sa zohľadňuje riziko neočakávaného zníženia hodnoty podielov nekótovaných na burze ako aj riziko neočakávaného zníženia hodnoty vlastných objektov (najmä nehnuteľnosti). Klimatické a environmentálne riziká sú v Commerzbank definované ako horizontálne riziká a sú zahrnuté v existujúcich kategóriách rizík, pričom sa berú do úvahy prechodné aj fyzické riziká. Každoročné hodnotenie závažnosti klimatických a environmentálnych rizík, ktoré sa prvýkrát uskutočnilo v roku 2021, poskytuje holistický pohľad na vplyv na existujúce typy závažných rizík identifikované v inventári rizík. Klimatické a environmentálne riziká sú primerane zohľadnené v analýze rizikovej kapacity Commerzbank. Okrem iného bola k 31. decembru 2021 implementovaná riziková rezerva pre riziká protistrany a trhové riziká, ktoré sú výrazne ovplyvnené klimatickými a environmentálnymi rizikami. Podrobnejšie informácie o klimatických a environmentálnych rizikách nájdete v časti Riziká environmentálne-sociálnej správy (ESG) na strane 68 nasl.

Výsledok analýzy schopnosti niesť riziká vykazuje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík. Kapacita znášania rizika je monitorovaná a riadená mesačne na úrovni skupiny Commerzbank. Minimálna požiadavka na schopnosť niesť riziko sa považuje za splnenú, ak je pomer RBC vyšší ako 100 %. v roku 2021 bol pomer RBC vždy nad 100 % a k 31. decembru 2021 bol 176 %. Pokles ekonomickej potreby kapitálu v porovnaní s decembrom 2020 je spôsobený najmä nižšími kreditnými a trhovými rizikami. Pokles kreditného rizika možno vysvetliť predovšetkým zlepšením priemerných úverových ratingov klientov, ktoré sa premietajú do očakávanej straty aj do kapitálovej požiadavky. Pokles trhového rizika vyplýva najmä zo skutočnosti, že koronakrizové hodnoty z marca 2020 už nie sú zahrnuté vo výpočte, na ktorom je založená kapitálová požiadavka, a zo zlepšenej diverzifikácie rizika. Kvóta RTF je stále výrazne nad minimálnou požiadavkou.

Schopnosť niesť riziká - koncern v miliardách €	31.12.2021	31.12.2020
Ekonomický potenciál krytia rizík¹	22	22
Ekonomická kapitálová potreba²	12	14
z toho pre riziko výpadku úverov	9	10
z toho pre trhové riziko ³	3	4
z toho pre prevádzkové riziko	1	1
z toho diverzifikačné efekty	-2	-2
Kvóta RTF³	176	159

¹ vrátane rizika zmeny hodnoty objektu, rizika podielov nekótovaných na burze a rizikovej rezervy a ohľadom kvantifikácie potenciálnych výkyvov hodnoty Goodwillu a Intangibles.

² vrátane modelového rizika úložiek

³ kvóta RTF = potenciál na krytie rizík / ekonomicke nevyhnutný kapitál (vrátane rizikovej rezervy).

Na kontrolu schopnosti niesť riziká pri opačných zmenách národno-hospodárskych pomerov sa využívajú makroekonomické stresové scenáre. Príslušné scenáre zohľadňujú prepojenie medzi vývojom reálnej ekonomiky a finančníctva a zahŕňajú časový horizont najmenej dvoch rokov. Sú aktualizované štvrťročne a prijíma ich Asset Liability Committee (ALCO). Scenáre popisujú mimoriadny, ale realistický negatívny vývoj národného hospodárstva, najmä s ohľadom na ťažiská portfóliá relevantné pre Commerzbank (napr. sektory v Nemecku orientované na export) a obchodné stratégie. Pri vyhotovovaní scenárov sa zohľadňuje aj aktuálny opačný vývoj (napr. pandémie koronavírusu). Stresové testy zahŕňajú v ekonomickej perspektíve časový horizont dvanástich mesiacov. Scenáre sa simulujú každý rok na úrovni koncernov pri zapojení vstupných parametrov z výpočtu ekonomickej potreby kapitálu

pre všetky podstatné a kvantifikovateľné druhy rizík. Okrem kapitálových potrieb sa stresovému testu podrobuje na základe makroekonomických scenárov aj výkaz ziskov a strát. Vyššie uvedené riziká sú v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Kým je kvóta RTF osadená v limitnom systéme Commerzbank, boli pre schopnosť niesť riziká v stresovom prostredí stanovené mantinely ako mechanizmus na včasné rozoznávanie rizík. Priebežné sledovanie limitov a mantinelov tvorí pevnú súčasť interného výkazníctva. Pri porušení limitov sa spúšťajú definované eskalácie.

Koncepcia schopnosti niesť riziká a stresových testov podlieha každoročnej internej kontrole a neustále sa ďalej vyvíja. Pritom sa zohľadňuje aj vývoj regulačného prostredia. Okrem pravidelných stresových testov sú na skupinovej úrovni realizované „Reverse Stresstest“. Na rozdiel od regulárnych stresových testov je pritom výsledok simulácií vopred určený: udržateľné ohrozenie banky. Cieľom analytického procesu pri opačných stresových testoch je na základe identifikácie a hodnotenia extrémnych scenárov a udalostí zabezpečiť zvýšenie transparentnosti o špecifických potenciáloch ohrozenia a rizikových súvislostiach. Na tomto základe je možné napríklad identifikovať oblasti pôsobenia v oblasti riadenia rizík, vrátane pravidelných stresových testov, a môžu byť zaradené do činností za účelom priebežného ďalšieho rozvoja.

Koncepcia znášania rizika a záťažového testu podlieha každoročnej internej kontrole a neustále sa vyvíja. Zohľadňuje sa aj vývoj regulačného prostredia. Okrem pravidelných záťažových testov sa na úrovni skupiny každoročne vykonávajú aj takzvané „reverzné záťažové testy“. Na rozdiel od bežných záťažových testov je výsledok simulácií vopred určený: dlhodobá hrozba pre banku. Cieľom procesu analýzy v reverznom stresovom teste je zvýšiť transparentnosť rizikového potenciálu a vzťahov medzi jednotlivými bankami prostredníctvom identifikácie a hodnotenia extrémnych scenárov a udalostí. Na tomto základe je možné napríklad identifikovať oblasti činnosti v oblasti riadenia rizík vrátane pravidelných stresových testov a zahrnúť ich do činností pre neustály ďalší rozvoj. v roku 2021 banka po prvýkrát vykonala interný holistický záťažový test klimatických rizík v rámci prípravy na záťažový test ECB v oblasti klimatických rizík, ktorý sa má uskutočniť v roku 2022. Prechodné aj fyzické rizikové faktory týkajúce sa protistrany, trhových, operačných a reputačných rizík sa analyzovali na základe scenárov.

V roku 2021 došlo k poklesu rizikových aktív vyplývajúcich z obchodnej činnosti Commerzbank zo 179 miliárd eur na 175 miliárd eur.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad o rozdelení rizikových aktív vyplývajúcich z obchodných aktivít Commerzbank, ktoré sú rozdelené podľa segmentov a druhov rizík:

Rizikové aktíva v miliárdach €	31.12.2021				31.12.2020 ¹			
	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzko vé riziko	Celkom	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzko vé riziko	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	42	1	10	53	40	1	6	47
Firemní klienti	70	6	5	81	74	7	7	89
Ostatné a konsolidácia	33	3	5	41	34	4	5	43
Koncern	145	10	20	175	148	12	18	179

¹ úpravy na základe restatementov

Pandémia koronavírusu mala v roku 2021 obrovský vplyv aj na globálnu ekonomiku. Zatiaľ čo výskyt infekcie na jar 2021 v mnohých krajinách výrazne klesol a koronavírusové obmedzenia sa výrazne uvoľnili, na jeseň sa začali hromadiť nové vlny infekcie, ktoré nedávno nabrali značnú dynamiku objavením sa omikrónového variantu. Na tomto pozadí sa v mnohých krajinách opäť drasticky sprísnila pravidlá koronavírusu.

Pandémia koronavírusu bude mať v aktuálnom roku 2022 významný vplyv aj na globálnu ekonomiku. Súčasný vysoký počet nových koronavírusových infekcií bude pravdepodobne udržateľne klesať až na jar 2022, podobne ako minulý rok.

Inflácia na celom svete prudko vzrástla. v dôsledku vysokej miery inflácie čoraz viac centrálnych bánk smeruje k odchodu zo svojej expanzívnej menovej politiky. Vývoj na finančných trhoch

v roku 2022 závisí viac ako kedykoľvek predtým od inflácie a jej vnímania.

Eskalácia rusko-ukrajinskej krízy predstavuje značné riziko pre ekonomický výhľad. Ak by Rusko obmedzilo export energie alebo ho dokonca úplne zastavilo, v západnej Európe by došlo k energetickým prekážkam, prinajmenšom v krátkodobom horizonte. Obmedzeniam výroby, najmä v energeticky náročných hospodárskych odvetviach, sa dalo len ťažko vyhnúť. Zároveň by ceny energií naďalej prudko rástli a tým by sa citeľne znížila kúpyschopnosť súkromných domácností. v tomto prípade sa recesii len ťažko dalo vyhnúť, aspoň v Nemecku.

Vojna na Ukrajine ovplyvňuje naše obchody s Ukrajinou aj naše obchody s Ruskom. Čistá expozícia Commerzbank v Rusku je približne 1,3 miliardy EUR. Okrem tejto angažovanosti má banka angažovanosť súvisiacu s Ruskom vo výške približne 0,6 miliardy EUR,

ktorá pozostáva najmä z predbežného financovania vývozu komodít. Expozícia na Ukrajine je nižšia ako 0,1 miliardy EUR. Predpokladáme, že sankcie postihujúce jednotlivých obchodných partnerov (napr. vylúčenie veľkých ruských finančných inštitúcií z bankovej komunikačnej siete SWIFT alebo zákaz zúčtovania v amerických dolároch s veľkými ruskými bankami) alebo celých sektorov (napr. energetika či sektor komodít) sa budú týkať aj vplyv na Commerzbank. Okrem toho očakávame, že ruské protisankcie by mohli ovplyvniť aj portfóliá Commerzbank. Pozorne sledujeme ďalší vývoj a neustále prispôbujeme naše hodnotenie rizík a obchodnú politiku. Commerzbank po celý čas prísne dodržiava sankcie.

Regulačné prostredie

V rámci „Bazilej 3“ zverejnil Bazilejský výbor pre bankový dohľad okrem iného rozsiahle predpisy o zložkách a kvótach vlastného imania ako aj o riadenie rizík v oblasti likvidity. Od 1. 1. 2014 platí Capital-Requirements-Directive-(CRD-) ako zavedenie európskej smernice Bazilej 3. Zvýšené kapitálové požiadavky sú postupne zavádzané do roku 2019 (tzv. „phase-in“). Odvtedy European Banking Authority (EBA) zverejnila celý rad doplňujúcich predpisov, ktoré postupne vstúpia do platnosti; tento proces bude pokračovať aj v nasledujúcich rokoch. Postupné zavádzanie kapitálových rezerv, ktoré je už ukončené, predstavuje významnú časť inovácie Basel 3. v súlade so zákonnými požiadavkami sú rezervy predmetom plánovaného pravidelného dohľadu.

Commerzbank analyzovala účinky zvýšenia proticyklického kapitálového vankúša v Nemecku, ktoré nadobudne účinnosť od februára 2023, a ďalších v súčasnosti predvídateľných zmien v proticyklickom kapitálovom vankúši, ako aj možného zavedenia odvetvového vankúša pre systémové riziko na zabezpečené úvery. rezidenčnými nehnuteľnosťami a odráža ich v plánovaní vnútorného kapitálu.

Okrem toho sa v rámci Bazileja 3 zavádza Leverage Ratio ako nová kvóta zadĺženia, ktorá nie je citlivá na riziká. Commerzbank stanovila interné cieľové veličiny pre Leverage Ratio a tieto zahŕňujú v rámci svojho procesu riadenia kapitálu.

V rámci požiadaviek na likviditu sú očakávania týkajúce sa hlásení konkretizované vo forme medzinárodných ukazovateľov likvidity Liquidity Coverage Ratio (LCR) a Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR sú pre všetky európske banky záväzné od 1. októbra 2015. Bazilejský výbor prijal v októbri 2014 definitívnu verziu NSFR, ktorá má pravdepodobne nadobudnúť platnosť 1. januára 2018. Integrácia do európskeho práva má byť realizovaná v rámci tzv. Capital Requirements Regulation II (CRR II). Commerzbank zisťuje oba ukazovatele už v rámci svojich regulačných ohlasovacích procesov, komunikuje ich v rámci interného výkazníctva a hlási ich na dozorný úrad.

Smernica CRR II bola spoločne s Capital Requirements Directive (CRD V) ako časťou tzv. balíka na zníženie rizík zverejnená dňa 7. júna 2019 v Úradnom vestníku Európskej únie. CRD v si ako

európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v priebehu 18 mesiacov. Regulácie znamenali prevzatie podmienok Bazilejského výboru týkajúce sa Leverage Ratio, Net Stable Funding Ratio, úprav z obchodnej knihy a veľkých úverov ako aj investičných fondov. Okrem toho musí EBA ešte konkretizovať viaceré okolnosti.

Zjednodušenia CRR („CRR Quick Fix“) vydané EÚ v priebehu pandémie koronavírusu v roku 2020, ako napríklad skoršia úľava pre rizikové pozície v malých a stredných podnikoch, Commerzbank zaviedla zodpovedajúcim spôsobom.

Bankový dohľad ECB ako príslušný orgán dohľadu zrealizoval v bankách eurozóny, nad ktorými má priamy dohľad, Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). Dňa 3. februára 2022 ECB informovala Commerzbank o výsledkoch SREP a súvisiacich požiadavkách dohľadu s konečným rozhodnutím SREP na rok 2021. Kapitálové požiadavky špecifické pre banky pre skupinu Commerzbank stanovené na rok 2022 ponechala nezmenené. s účinnosťou od 1.3.2022 rozhodnutie SREP nahrádza predchádzajúce rozhodnutie SREP z 10.12.2019.

Dôležitým cieľom projektu Európskej centrálnej banky je harmonizácia modelov RWA relevantných pre trhové riziká, úverové riziká a riziká kontrahentov v oblasti zodpovednosti SSM. Predovšetkým má byť v budúcnosti výrazne obmedzený priestor na výklad, ktorý v zásade povoľuje reláciu, alebo ktorý vyplýva z rôznych národných realizácií. Prostredníctvom relevantných „Guides“ budú čiastočne predpokladané budúce predpisy alebo budú vykonané rozsiahle vlastné interpretácie. Ohľadom trhových rizík a rizík kontrahentov získala Commerzbank finálne uznesenia Európskej centrálnej banky.

Od polovice roka 2014 platia predpisy EU o sanácii a likvidácii bánk - Banking Recovery & Resolution Directive. K 1. 1. 2016 prešla zodpovednosť za vyhotovovanie plánov likvidáciu a za likvidáciu nemeckých finančných inštitúcií, ktoré sú pohľad dohľadu ECB ohrozené, na Single Resolution Board (SRB) v Bruseli. Rovnako banky v euro zóne spustili financovanie jednotného fondu na likvidáciu bánk. SRB v roku 2018 po prvýkrát na konsolidovanej báze stanovil formálne minimálne požiadavky „Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL)“ pre banky, ktoré sú v jeho oblasti zodpovednosti.

Zákonné základy za účelom stanovenia MREL a TLAC boli na európskej únii prepracované a dňa 7. júna 2019 boli prepracované ako časť balíka na znížovanie rizík vo forme Single Resolution Mechanism Regulation (SRMR II), Bank Recovery and Resolution Directive II (BRRD II) a CRR II. BRRD II si ako európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v období 18 mesiacov. Zmeny zahŕňajú okrem iného úpravy výpočtovej logiky a pre isté banky aj zákonom predpísanú požiadavku pre časti MREL. Nové predpisy vstúpia do platnosti prevažne v decembri 2020.

Plán na ozdravenie koncernu bol v októbri 2021 aktualizovaný. Tento plán okrem iného obsahuje aj podrobné informácie o tom, aké možnosti konania a sanácie majú banky v prípade krízy a ktoré

špecifické sanačné opatrenia pri rôznych stavoch záfaže vyvedú banky zo stavu sanácie. Spolu s finalizáciou európskych a nemeckých pravidiel a požiadaviek zabezpečí banka aj ďalší rozvoj svojho plánu na ozdravenie.

Commerzbank pôsobí na trhoch, ktoré podliehajú vnútroštátnej aj nadnárodnej regulácii. Okrem toho musí banka rešpektovať nadradené požiadavky účtovných štandardov. Zmeny regulačných požiadaviek alebo účtovných štandardov, ktorých frekvencia a rozsah sa v uplynulých rokoch zvýšili, môžu mať dlhodobé až existenciu ohrozujúce dopady na finančný priemysel vo všeobecnosti a obchodný model Commerzbank osobitne. Commerzbank sa od začiatku aktívne zúčastňuje na konzultáciách spojených s prípravou zmien v bankovom prostredí. Pritom sleduje a hodnotí aktuálny vývoj týkajúci sa plánovanej regulácie. Na globálnej úrovni ide najmä o finálne štandardy pre prepracovanie kapitálových požiadaviek pre trhové riziká, ktoré zverejnil Bazilejský výbor pre dohľad nad ban-

kami, ako aj snahy o finalizáciu pravidiel o rizikách súvisiacich so zmenami úrokov v investičnej knihe a o štandardoch pre úverové riziká, vrátane príslušných prahových úprav a požiadaviek na zverejňovanie („Bazilej 4“). Na európskej úrovni bude Commerzbank okrem iného sledovať iniciatívy Európskej komisie o zavedení európskej ochrany vkladov a vytvorení únie na kapitálových trhoch, „European Green Deal“ a iniciatívy EBA na prepracovanie interných rizikových modelov.

Aj v oblasti Compliance rizík ostáva regulačné prostredie naďalej náročné. Bezo zmeny sa banka bude sústreďovať na prevenciu prania špinavých peňazí (okrem iného realizácia 5. a 6. smernice o praní špinavých peňazí) a sankcie. Okrem toho sa predmetom regulácie stávajú aj nové typy rizík, ako napr. podplácanie a korupcia (okrem iného United Kingdom Bribery Act a United States Foreign Corrupt Practices Act) a Markets Compliance (prednostne pravidlá z USA, napr. Dodd-Frank Act, CFTC Regulations).

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

Riziká súvisiace s výpadkami úverov

Riziká výpadkov úverov (riziká súvisiace s insolventnosťou dlžníkov) zahŕňajú riziko strát v dôsledku výpadkov obchodných partnerov ako aj zmenu tohto rizika. Spoločnosť Commerzbank považuje za tieto riziká okrem rizík v dôsledku výpadkov úverov a rizík tretích dlžníkov aj riziká súvisiace so zmluvnými stranami a vystavovateľmi ako aj riziká súvisiace s krajinami príp. transferové riziká, riziká pravdivosti a rezervné riziká.

Stratégia a organizácia

Stratégia úverových rizík je čiastočná riziková stratégia pre riziká výpadkov úverov a je odvodená z celkovej stratégie rizík. Je súčasťou procesu ICAAP koncernu Commerzbank a tvorí spojovací článok medzi riadením rizík v celej banke a operacionalizáciou riadenia rizík spojených s výpadkami úverov. Nadradeným cieľom je zabezpečenie primeranej štrukturálnej kvality rizík úverového portfólia. Na tento účel definuje stratégia úverového rizika apetít úverového rizika, stanovuje ťažiská v oblasti stratégie rizík, poskytuje prehľad o podstatných koncepciách riadenia v oblasti riadenia úverových rizík a prispieva tak k zachovaniu schopnosti niesť riziká v koncerne. Prítom stratégia úverových rizík využíva kvantitatívne a kvalitatívne riadiace nástroje, ktoré poskytujú osobám prijímajúcim rozhodnutia jasnú orientáciu s ohľadom na riadenie portfólia ako aj v jednotlivých prípadoch.

Riadenie úverových rizík predstavuje spoločnú úlohu trhovej strany a rizikovej funkcie na základe jednotnej kultúry úverových rizík koncernu. Správanie v súlade so zákonmi a pravidlami, ako aj morálne a eticky bezchybné správanie tvorí pevnú súčasť kultúry integrity a patrí ako samozrejmosť ku kultúre úverových rizík. Prítom sa riziká výpadkov úverov posudzujú nezávisle od hraníc segmentov a podľa jednotných štandardov. Podľa princípu Three Lines of Defence predstavuje trhová strana prvú obrannú líniu a pri obchodných rozhodnutiach musí zohľadňovať rizikové aspekty. Druhú obrannú líniu tvorí riziková funkcia (trhová postupnosť a rizikový controlling), ktorej úloha spočíva v riadení, obmedzovaní a sledovaní rizík. Tretiu obrannú líniu tvorí interná kontrola. Jej úloha spočíva v nezávislom hodnotení procesov a bezpečnostných opatrení banky a tým aj v posudzovaní aktivít prvej a druhej línie.

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je najvyššie rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástupcov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo. Ich súčasťou sú najmenej dvaja zástupcovia segmentov a dvaja zástupcovia z Group Risk Management. Podvýbory sú v zásade zodpovedné za riadenie všetkých úverových rizík

z príslušných čiastkových portfólií a sú oprávnené delegovať úverové rozhodnutia v rámci udelených kompetencií.

Za operatívne riadenie úverových rizík na úrovni portfólií a jednotlivých prípadov sú zodpovedné samostatné jednotky. Ich zodpovednosť je rozdelená podľa Bielej knihy a Intensive Care. Všetky úverové rozhodnutia v bielej oblasti sú rozhodnutia typu Risk-Return. Trh a trhová postupnosť sú spoločne zodpovedné za riziká a výnosy, pričom primárne je trhová strana zodpovedná za výnos a strana trhovej postupnosti za riziko. Podľa toho nesmie byť v úverovom procese žiadna strana v oblasti jej primárnej zodpovednosti prehlasovaná.

O klientov s nápadnými rizikami v segmente Firemní klienti a Súkromní klienti a podnikatelia sa starajú špecializované oddelenia intenzívnej starostlivosti. Prevod klientov do tejto oblasti nastáva v okamihu, keď sú splnené definované kritériá pre ich odovzdanie. Okrem kritérií ako sú rating, platobná neschopnosť, exekučné opatrenia zo strany tretích osôb alebo úverový podvod predstavujú kritériá súvisiace s počtom dní prečerpania najdôležitejšie dôvody pre presun týchto klientov do intenzívnej starostlivosti. Povinne musí byť klient odovzdaný do intenzívnej starostlivosti, ak je v úpadku (napr. v dôsledku platobnej neschopnosti). Tým sa zabezpečuje, aby sa o klientov, ktorí nesplácajú svoje úvery, starali špecialisti v rámci definovaných a jednotných procesov.

Riadenie rizík

Na riadenie rizík súvisiacich s výpadkami úverov využíva Commerzbank rozsiahly systém riadenia rizík. Tento rámec zahŕňa organizáciu, metódy a modely, stratégiu rizík s kvantitatívnymi a kvalitatívnymi nástrojmi riadenia ako aj regulačné mechanizmy a procesy. Systém riadenia rizík zabezpečuje zhora nadol konzistentné a priebežné riadenie celého úverového portfólia a čiastkových portfólií až po jednotlivé prípady.

Ukazovatele a impulzy nevyhnutné na operatívne riadenie rizík sú odvodené z nadriadených cieľov koncernu a na nadradených úrovniach sa dopĺňajú o čiastkové portfóliá príp. produktové špecifiká. Úverový kompetenčný poriadok orientovaný na riziká vedie pozornosť riadenia najvyšších rozhodovacích grémií napríklad na riziká koncentrácie príp. odchýlky od stratégie rizík.

Kvantitatívne zvodidlá stratégie úverových rizík prítom zabezpečujú obmedzenie rizika pri slabších bonita a angažovaniach s vysokými príspevkami Loss-at-Default (riadenie koncentrácie), ďalej pre vybrané čiastkové portfóliá s vysokou váhou rizika alebo regulačnou relevanciou a prípadne aj pre jednotlivé produkty s vysokým podielom na portfóliu. Podrobnosti operacionalizácie zvodidiel pre zvolené čiastkové portfóliá sú upravené v stratégiách jednotlivých portfólií. Okrem toho kvalitatívne zvodidlá definujú vo forme úverových stratégií cieľové obchody

banky. Pre jednotlivé transakcie upravujú, akým typom obchodov by mali byť využívané dostupné rizikové zdroje. Úverové stratégie sú pevne zakotvené v úverovom procese. Obchody, ktoré nezodpovedajú týmto požiadavkám, sú eskalované na základe príslušného kompetenčného poriadku.

Koncernové zvodidlá sú založené na analýzach trendov, ktoré sa orientujú podľa rizík (napr. na vývoj slabšej bonity v priebehu času) pri zapojení externých rámcových podmienok a interných zadanií. Zvodidlá portfóliá sú odvodené predovšetkým z analýz vykonaných rozhodujúcemu dňu (napr. z ratingového profilu jednotlivých tried aktív). Podstatné faktory na určenie produkto- vých zvodidiel sú analýzy trendov špecifických hnacích síl rizika (napr. za účelom ukončenia úverovania stavebného financovania). Vyhotovenie úverových v stratégii a stratégii portfólií naproti tomu spočíva primárne na viac stupňov procese schvaľovania medzi zodpovednými osobami za produkt a portfólio a pri zapojení interných a externých zdrojov informácií.

Na sledovanie dodržiavania zadanií v oblasti stratégií úverových rizík bol ďalej vytvorený priebežný monitoring a výkazníctvo na úrovni koncernu a segmentov, prípadne čiastkových portfólií. Asset Quality Reviews rizikovej funkcie tak významnou mierou prispieva-

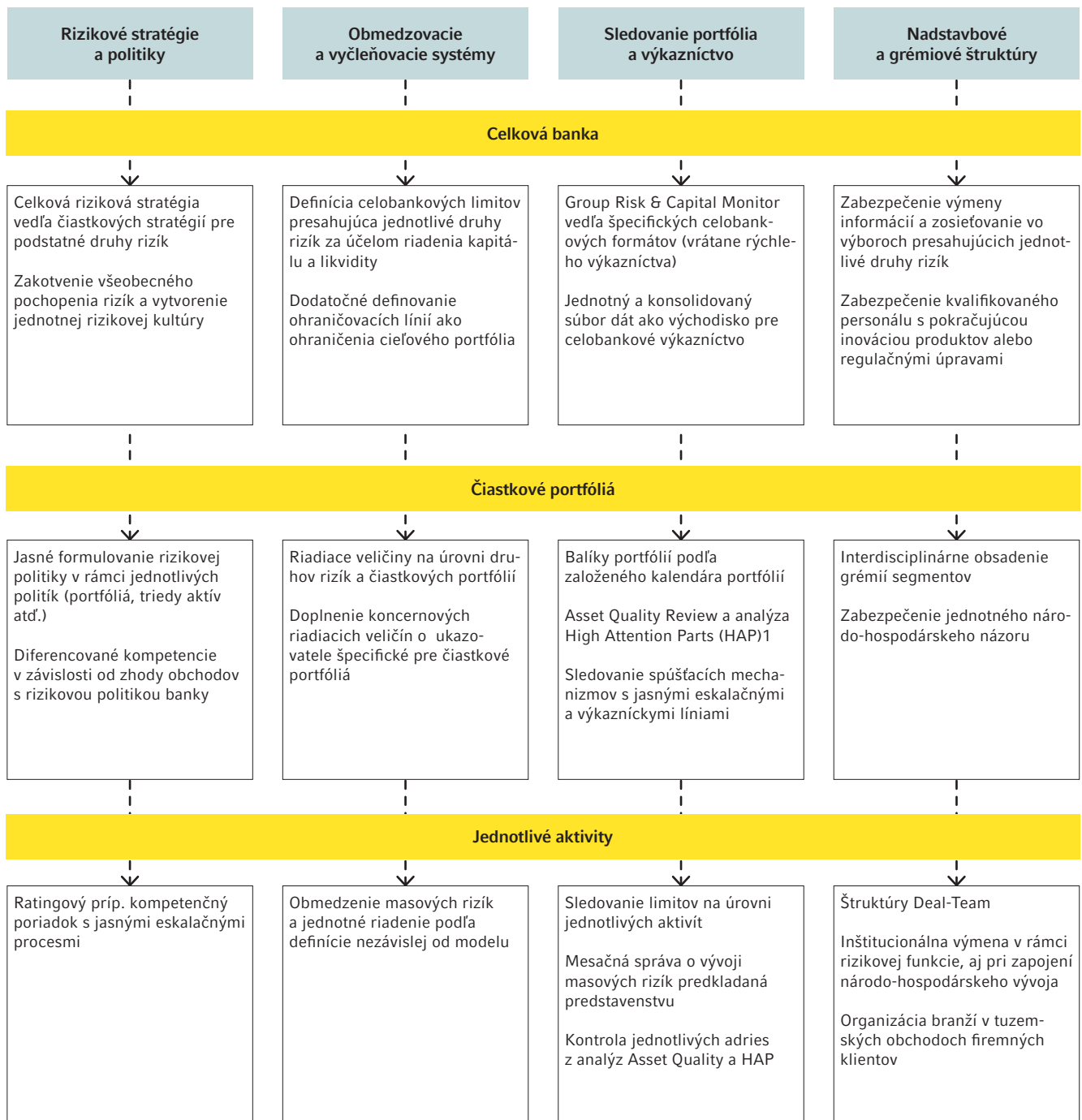
jú k zabezpečeniu kvality a včasnému rozoznávaniu rizík. Ťažiská sledovania sa menia podľa témy okruhu adresátov, sú vytvorené aj ad-hoc procesy podávania informácií. Krízové udalosti môžu ohroziť primeranosť vybavenia kapitálom a likviditou a tým aj schopnosť banky niesť riziká. v prípade krízy zabezpečuje tím Task Force Risk Mitigation (TFRM) flexibilné riadenie rozhodnutí prijatých v rámci koncernu. v rámci prebiehajúcej pandémie bola začiatkom roka 2020 zriadená Corona Task Force (TFC), aby bola schopná čo najrýchlejšie identifikovať a pôsobiť proti účinkom na portfólio skupiny. TFC úspešne pokračovalo v roku 2021. Zavedené núdzové plány zabezpečujú, že opatrenia na zmiernenie rizika sa implementujú rýchlo a efektívne.

Zamedzenie koncentrácií rizík tvorí neoddeliteľnú súčasť riadenia rizík. Aby sme mohli tieto riziká včas spoznať a obmedziť, sú koncentrácie rizík riadené okrem iného u jednotlivých veľkých klientov (hromadné riziká) ako aj v krajinách alebo skupinách klientov, a to formou aktívneho prístupu pri zohľadnení špecifických vlastností segmentov.

Manažment a rizikový výbor Dozornej rady je pravidelne informovaný o výsledkoch analýz.

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

Prehľad riadiacich nástrojov a úrovni



Corona Task Force založená v roku 2020 ako súčasť krízového manažmentu pod vedením Chief Credit Risk Officer pokračovala aj v roku 2021. Správna rada bola pravidelne informovaná o výsledkoch a rozhodnutiach medziútvarových stretnutí, aby sa zabezpečilo koordinované hlasovanie o účinkoch krízy. Tieto interné stretnutia boli prerušené vo februári 2021, ale v prípade potreby sa majú znova aktivovať. Existujúce správy ad hoc pokračovali na mesačnej báze. Zavedené výmenné formáty s orgánmi dohľadu sa naďalej uskutočňujú v pravidelných intervaloch. Stále sa konajú dvojtyždenné stretnutia medzi spoločným dozorným tímom (JST) a CFO/CRO a štvrtročné stretnutia spoločného dozorného tímu s vyšším manažmentom. Ďalej boli realizované workshopy s dohľadovými orgánmi na objasnenie cielených otázok, pozri aj prehľad na nasledujúcej strane.

Riadenie ekonomickej viazanosti kapitálu

Cieľom riadenia ekonomickej viazanosti kapitálu je primerané kapitálové vybavenie koncernu Commerzbank. Za týmto účelom sa pre ekonomický rizikový kapitál stanovujú všetky relevantné druhy rizík v rámci celkovej rizikovej stratégie koncernu a označujú sa limitmi, predovšetkým limitom CVaR. Na základe systematicky obmedzených možností na krátkodobé zníženie rizika výpadku je pre riadenie úverového rizika dôležité, aby bol zohľadnený očakávaný vývoj (v strednodobom a dlhodobom ohľade). Z tohto dôvodu zohrávajú odhadované hodnoty ukazovateľov úverového rizika pri

priebežnom riadení významnú úlohu. Na úrovni segmentov a obchodných oblastí sa sledujú zmeny odhadu a v prípade potreby sa z nich vyvodzujú impulzy pre riadenie. Banka nepoužíva kaskádovú koncepciu limitov pre úverové riziko pod úrovňou koncernu.

Ratingová klasifikácia

Ratingové hodnotenie Commerzbank obsahuje 25 ratingových stupňov pre úvery bez výpadkov (1.0 až 5.8) a 5 defaultných tried (6.1 až 6.5). Hlavná stupnica Commerzbank priradzuje každej ratingovej triede časovo stabilný a neprekývajúci sa rozsah pravdepodobností výpadkov. Ratingové postupy podliehajú každoročnej validácii a rekalibrácii, takže na pozadí skutočne zistených výpadkov odzrkadľujú najaktuálnejšie hodnotenie. Podľa koncepcie hlavnej stupnice ostávajú pre účely porovnateľnosti v rámci hlavnej stupnice Commerzbank výpadkové pásma priradené ratingom (stabilné s ohľadom na čas a portfólio) podľa čl. 136 CRR. Pre orientáciu sú vždy uvedené aj externé ratingy. Keďže pri externých ratingoch je možné sledovať pre rozličné portfóliá odlišné miery výpadkov, ktoré z roka na rok kolíšu, nie je priamy prevod možný.

Úverové kompetencie jednotlivých zamestnancov ako aj kompetencie výborov (predstavenstvo, úverový výbor, úverové podvýbory) sú členené podľa výšky angažovanosti ako aj podľa ratingových tried.

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

Stupnica Commerzbank

Rating Commerzbank AG	Priemer PD a EL v %	Oblasť PD a EL v %	Škála S&P	Stupne bonity podľa čl. 136 CRR ¹
1,0	0	0	AAA	AAA
1,2	0,01	0 – 0,02	AAA	I
1,4	0,02	0,02 – 0,03	AA+	AA
1,6	0,04	0,03 – 0,05	AA, AA-	AA
1,8	0,07	0,05 – 0,08	A+, A	A
2,0	0,11	0,08 – 0,13	A-	A
2,2	0,17	0,13 – 0,21	BBB+	BBB+
2,4	0,26	0,21 – 0,31	BBB	BBB
2,6	0,39	0,31 – 0,47	BBB	BBB
2,8	0,57	0,47 – 0,68	BBB-	BBB-
3,0	0,81	0,68 – 0,96	BB+	BB+
3,2	1,14	0,96 – 1,34	BB	BB
3,4	1,56	1,34 – 1,81	BB	BB
3,6	2,10	1,81 – 2,40	BB-	BB-
3,8	2,74	2,40 – 3,10	BB-	BB-
4,0	3,50	3,10 – 3,90	B+	B+
4,2	4,35	3,90 – 4,86	B	B
4,4	5,42	4,86 – 6,04	B	B
4,6	6,74	6,04 – 7,52	B	B
4,8	8,39	7,52 – 9,35	B-	B-
5,0	10,43	9,35 – 11,64	B-	B-
5,2	12,98	11,64 – 14,48	CCC+	CCC
5,4	16,15	14,48 – 18,01	CCC, CCC-	CCC
5,6	20,09	18,01 – 22,41	CC, C	CC, C
5,8	47,34	22,41 – 99,99	CC, C	CC, C
6,1		Prečerpanie > 90 dní		
6,2		Hrozba platobnej neschopnosti		
6,3	100	Ozdravenie s príspevkami na ozdravenie	D	Default
6,4		Vypovedanie bez platobnej neschopnosti		
6,5		Platobná neschopnosť		

¹ CRR = Nariadenie č. 575/2013 (EÚ) o kapitálových požiadavkách

Znižovanie rizík

Zábezpeky zohľadňované pri riadení rizík sa ohľadom položiek vo výkonnom portfóliu v sledovanom období zmenili zo 121,2 na 123,2 miliárd eur a v defaultnom portfóliu z 1,2 na 1,1 miliárd eur.

V Commerzbank sa na znižovanie úverových rizík okrem iného používajú zábezpeky a postupy započítavania (netting).

V rámci zábezpeky ide predovšetkým o hypotekárne dlhy, finančné zábezpeky, záruky, záruky za výpadky úverov, úverové deriváty, životné poisťky, ostatné záložné práva zapísané v registri a ostatné vecné zábezpeky.

Doteraz neexistujú viditeľné dopady pandémie koronavírusu na trhové hodnoty typických úverových zabezpečení (predovšetkým

nehnuteľnosti), s výnimkou lietadiel, pre ktoré neboli zohľadnené ďalšie zrážky na základe portfólia.

Dopady znižujúce úverové riziko vyplývajúce z uplatnenia zábezpek vhodných na uznanie (záruky, porovnateľné nároky voči tretím osobám) zohľadňuje banka použitím rizikových parametrov (PD a LGD) poskytovateľa zábezpeky prípadne použitím rizikových váh zadaných úradom pre dohľad.

K rozhodujúcemu dňu nebola za obchody s celkovým objemom vo výške 5,9 miliárd eur (31. 12. 2020: 6,0 miliárd eur) na základe úplného zabezpečenia vytvorená žiadna riziková prevencia.

Poskytovatelia záruk podliehajú v rámci hodnotenia ich záručných vyhlásení kontrole bonity a stanoveniu ratingu podľa ich príslušnosti k sektorom a obchodným činnostiam. Cieľom kontroly

bonity je pritom okrem stanovenia bonity aj zistenie maximálnej platobnej schopnosti ručiteľa.

Kvalita zabezpečenia sa preveruje podľa prísnych regulačných zadá a priebežne sa monitoruje. To zahŕňa predovšetkým kontrolu právnej uskutočniteľnosti a pravidelné hodnotenie zábezpek. Obe činnosti sa vykonávajú v závislosti od druhu zábezpek v pravidelných odstupoch, najmenej raz za rok, v opačnom prípade podľa príslušných udalostí. Pozitívne korelácie medzi bonitou dlžníka a hodnotou zábezpek alebo záruky sa zisťujú v procese spracúvania úverov a zábezpek. Spracúvanie zábezpek za firemných klientov má na starosti výhradne riadenie zábezpek v rámci riadenia rizík.

Banka vykonáva s ohľadom na všetky úverové zábezpek (vecné a osobné zábezpek) analýzy koncentrácie zábezpek. Pritom sa kontrolujú rôzne dimenzie, napr. kategórie zábezpek, ratingové triedy dlžníka alebo regionálne priradenie zábezpek. Predstavenstvo je pravidelne informované o vývoji stavu zábezpek a možných incidentoch/koncentráciách.

Hodnotenie a spracúvanie zábezpek je upravené na základe všeobecne platných štandardov a nariadení týkajúcich sa špecifických zábezpek (smernice, procesné postupy, nariadenia IT). Ak je to možné, používajú sa právnymi skontrolované štandardné zmluvy a vzory. Štandardy definované na zabezpečenie alebo znižovanie rizík úverov zahŕňajú okrem iného:

- Právne a prevádzkové štandardy pre dokumentáciu a spracúvanie údajov, ako aj hodnotiace štandardy
- Jednotnosť a aktuálnosť hodnotenia zábezpek na základe stanovenia hodnotiacich procesov, definovanie jednotných hodnotiacich metód, parametrov delphi bezpečnostný zrážok, jasné stanovenie zodpovednosti za proces spracovania a hodnotenia, ako aj zadanie pravidelnej frekvencie nových hodnotení
- Ostatné štandardy na zohľadnenie istých rizík, napr. prevádzkových rizík, korelačných rizík a rizík koncentrácie, rizík zmeny tr-

hových cien (napr. pri menových výkyvoch), rizík vyplývajúcich z jednotlivých krajín, právny rizík a rizík zmeny právnych predpisov, ako aj rizík nedostatočnej poisťnej ochrany.

Koncern Commerzbank

Commerzbank zameriava svoju obchodnú činnosť na 2 klientske segmenty – Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti.

Pandémia koronavírusu mala v roku 2021 obrovský vplyv aj na globálnu ekonomiku. Zatiaľ čo výskyt infekcie na jar 2021 v mnohých krajinách výrazne klesol a koronavírusové obmedzenia sa výrazne uvoľnili, na jeseň sa začali hromadiť nové vlny infekcie, ktoré nedávno nabrali značnú dynamiku objavením sa omikrónového variantu. Na tomto pozadí sa v mnohých krajinách opäť drasticky sprísnilo pravidlá koronavírusu.

Pandémia koronavírusu bude mať v aktuálnom roku 2022 významný vplyv aj na globálnu ekonomiku. Súčasný vysoký počet nových koronavírusových infekcií bude pravdepodobne udržateľne klesať až na jar 2022, podobne ako minulý rok.

Pokrytie priamych a nepriamych účinkov pandémie koronavírusu sa zohľadnilo najmä úpravou na najvyššej úrovni (TLA) vo výsledku rizika a úpravami modelov. Zásoby TLA uvedené v ročnej účtovnej závierke za rok 2020 boli skontrolované počas roka v rámci štvrťročných dátumov vykazovania a v prípade potreby prepočítané. Väčšina z týchto účinkov ešte nie je viditeľná v zostávajúcich kľúčových údajoch o riziku, pretože sa tu prejavujú až s časovým oneskorením.

Ukazovatele úverového rizika Tieto ukazovatele sú v koncerne Commerzbank rozdelené v ratingových stupňoch 1,0 – 5,8 na segmenty nasledovne:

g

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2021				31.12.2020			
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Husto-ta rizik Bp.	CVaR mil. €	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Husto-ta rizik Bp.	CVaR mil. €
Súkromní klienti a podnikatelia	203	408	20	2 180	190	401	21	2 025
Firemní klienti	174	347	20	4 197	180	430	24	4 647
Ostatné a konsolidácia ¹	93	114	12	2 141	96	141	15	2 721
Koncern	470	869	18	8 518	466	971	21	9 393

Koncernové portfólio vykazuje pri rozdelení na základe ratingu PD podiel 85 % v interných ratingových triedach 1 a 2, ktoré pokrývajú investičnú oblasť.

97 Executive Summary 2021

100 Riadenie banky orientované na riziká

107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov

122 Trhové riziká

125 Riziká v oblasti likvidity

128 Prevádzkové riziká

130 Ostatné riziká

Rozdelenie ratingu EaD I %	31.12.2021					31.12.2020				
	1,0-1,8	2,0-2,8	3,0-3,8	4,0-4,8	5,0-5,8	1,0-1,8	2,0-2,8	3,0-3,8	4,0-4,8	5,0-5,8
Súkromní klienti a podnikatelia	30	55	12	2	1	32	52	13	3	1
Firemní klienti	18	62	15	3	2	20	59	16	4	2
Ostatné a konsolidácia	49	47	3	0	0	56	41	3	0	0
Koncern	29	56	11	2	1	32	53	12	2	1

V rámci zisťovania rizík krajín patriacich do koncernu sa zisťujú transferové riziká ako aj regionálne špecifické riziká ovplyvnené politikou a konjunktúrou, ktoré pôsobia na jednotlivé hospodárske subjekty v krajine. Riadenie rizík krajín prebieha na základe definovaných limitov úverových rizík a transferových rizík na úrovni kra-

jín. Angažovanosť v krajinách, ktoré sú na základe ich veľkosti pre Commerzbank podstatné, je osobitne diskutovaná vo výbore pre strategické riziká.

Regionálne rozdelenie rizík zodpovedá strategickej orientácii banky a odzrkadľuje ťažiská globálnej obchodnej činnosti banky.

Koncernové portfólio podľa regiónov	31.12.2021			31.12.2020		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	257	363	14	248	415	17
Západná Európa	96	198	21	102	238	23
Stredná a východná Európa	55	222	40	51	207	41
Severná Amerika	37	35	9	33	46	14
Ázia	15	23	16	24	34	15
Ostatné	11	28	27	10	31	31
Koncern	470	869	18	466	971	21

Takmer polovica objemu pripadá na Nemecko, ďalšia tretina na ostatné európske krajiny a 8 % na severnú Ameriku a 3 % na Áziu. Zvyšná časť je silne diverzifikovaná a je rozdelená na veľký počet krajín, v ktorých sa poskytuje podpora pre nemeckých exportérov príp. v ktorých má Commerzbank lokálne pobočky. Očakávané straty koncernového portfólia sa väčšinou dotýkajú Nemecka a ostatných európskych krajín.

Výsledné riziko

Výsledné rizikové úverových obchodoch koncernov bolo v obchodnom roku 2021 na úrovni –570 miliónov eur (predchádzajúci rok: - 1 748 mil. eur).

V nižšie uvedenej tabuľke sa nachádza rozdelenie výsledného rizika podľa Stages podľa IFRS 9. v poznámke č. 32 koncernovej závierky (Úverové riziká a úverové straty) sú vysvetlené podrobnosti o stupňoch; v poznámke č. 11 (Výsledné riziko) sa nachádza definícia výsledného rizika.

Výkyvy trhových hodnôt v lodnom portfóliu nie sú obsiahnuté vo výslednom riziku. Tieto výkyvy sú s dopadom na výnos vykázané v položke „Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených s dopadom na výsledok hodnotou Fair Value.

Výsledné riziko mil. €	31.12.2021				31.12.2020			
	Stage 1	Stage 2 ¹	Stage 3 ¹	Celkom	Stage 1	Stage 2 ¹	Stage 3 ¹	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	-23	-1	-295	-319	-9	-183	-369	-562
Firemní klienti	8	18	-175	-149	-35	-355	-690	-1081
Asset & Capital Recovery	6	-35	-72	-101	-6	5	-106	-106
Ostatné a konsolidácia	-9	-18	-542	-570	-50	-533	-1165	-1748

¹ vrátane priradeného výsledného rizika z POCI (POCI – Purchased or Originated Credit-impaired).

V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa výsledok rizika výrazne znížil, pretože v porovnaní s pôvodným očakávaním bolo v roku 2021 menej nesplácaných úverov a nebolo potrebné vykonať žiadne ďalšie významné dodatky k TLA. Parametre založené na modeli, ktoré sa používajú na výpočet rezerv na riziká, zatiaľ úplne neodrážajú účinky pandémie koronavírusu. Podobne ako v roku 2020 je preto potrebné vytvoriť úpravu najvyššej úrovne súvisiacu s pandemiou pre výsledok rizika.

Zásoby TLA zaúčtované k 31.12.2020 vo výške – 505 mil. EUR boli v priebehu roka skontrolované v termínoch štvrtročných výkazov a v prípade potreby prepočítané. Koncom roka 2021 bolo portfólio TLA kompletne prepočítané na základe aktualizovaného makroekonomického scenára, z neho odvodených úprav parametrov a aktuálnych údajov portfólia. To viedlo k zvýšeniu TLA v aktuálnom kalendárnom roku o – 17 miliónov eur. v dôsledku toho je TLA k 31. decembru 2021 vo výške – 523 miliónov eur. Predpoklady týkajúce sa zvýšených pravdepodobností zlyhania v porovnaní s výsledkom modelu boli aktualizované s ohľadom na vývoj k dátumu zostavenia účtovnej závierky. TLA zohľadňuje očakávané účinky pandémie koronavírusu na skupinu Commerzbank do konca roka 2022. Základom je makroekonomický scenár, ktorý reflektuje zvýšenú neistotu v štvrtom štvrťroku 2021 v dôsledku štvrtej koronavírusovej vlny a výskytu nových mutácií, vrátane z toho vyplývajúcich opatrení a obmedzení verejného života, čo bude mať negatívny vplyv na ekonomický vývoj v r. 2022. Okrem toho bude hospodársky rozvoj v roku 2022 ohrozený nepriamymi alebo sekundárnymi účinkami pandémie, ako sú prerušenia výrobných reťazcov, nedostatok surovín a rastúce ceny energií v eurozóne. Primeranosť TLA sa neustále prehodnocuje.

Ďalšie faktory ovplyvňujúce výsledné riziko sú popísané v nižšie uvedených vysvetlivkách o segmentoch.

Pre rok 2022 banka očakáva, že rizikový výsledok bude nižší ako 700 miliónov eur..

Defaultné portfólio

Defaultný objem koncernu sa v roku 2021 znížil o 640 mil. eur a ku koncu roka bol na úrovni 4 156 mil. eur. Pokles v roku 2021 bol charakterizovaný väčšími odpismi na individuálnych záväzkoch v segmente Firemných klientov a v oblasti Ostatné a Konsolidácia s nízkym prílevom do defaultného portfólia súčasne.

V nižšie uvedenej tabuľke zobrazujúcej defaultné portfólio sú vykázané výpadky pohľadávok v kategóriách Amortised Cost a Fair Value OCI (OCI – Other Comprehensive Income). Úvery sú pritom priradené výhradne ku kategórii Amortised Cost. Prevažný podiel 3,9 miliárd (31. 12. 2020: 4,6 miliárd eur) eur pripadá na triedy pôžičky a pohľadávky, 244 mil. eur (31. 12. 2020: 211 miliónov eur) pripadá na obchody off-balance. K 31. 12. 2021 nie sú vykázané žiadne vypadnuté cenné papiere, ktoré by mali byť priradené vo výške 3 mil. eur do triedy zaknihované dlhové nástroje (k 31. 12. 2020: 3 mil. eur kategória Fair Value OCI). Zobrazené zábezpeky ručia v plnom rozsahu za úvery z kategórie Amortised Cost, pritom pripadá 1 087 mil. eur (31. 12. 2020: 1 137 mil. eur) na pôžičky a pohľadávky a 27 miliónov eur na obchody Off-balance (31. december 2020: 31 mil. eur).

K 31. decembru 2021 sa pre úverové transakcie v kategórii OCI v reálnej hodnote nevykazuje žiadny štandardný objem. (31. december 2020: 4 milióny EUR).

97 Executive Summary 2021

100 Riadenie banky orientované na riziká

107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov

122 Trhové riziká

125 Riziká v oblasti likvidity

128 Prevádzkové riziká

130 Ostatné riziká

Defaultné portfólio koncern mil. €	31.12.2021			31.12.2020		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	4 152	3	4 156	4 792	3	4 795
LLP ¹	2 055	0	2 055	2 272	0	2 272
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%) ²	49	–	49	47	–	47
Zábezpeky	1 109	0	1 109	1 168	0	1 168
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%) ²	76	–	76	72	–	72
NPE-Ratio (%) ³			0,9			1,0

¹ Loan Loss Provision.² Coverage Ratio: LLP (a zábezpeky) vo vzťahu k defaultnému portfóliu.³ NPL-Ratio: Defaultné portfólio (NPL – Non-Performing Loans) v pomere k celkovej angažovanosti podľa EBA Risk Dashboard.

Ako kritérium pre výpadok úverov (Default) používa Commerzbank definíciu podľa článku 178 CRR. Pravidlá EBA o použití definície výpadku podľa článku 178 Nariadenia (EU) č. 575/2013 boli pritom zohľadnené. Defaultné portfólio sa v závislosti od druhu defaultu rozdeľuje na päť tried:

- Ratingový stupeň 6.1: hroziaca platobná neschopnosť (po splatnosti viac ako 90 dní)

- Ratingové stupne 6.2/6.3: banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov k ozdraveniu
- Ratingové stupne 6.4/6.5: banka vypovie pohľadávku príj. klient je platobne neschopný.

Nasledujúca tabuľka obsahuje rozdelenie defaultného portfólia na päť defaultných tried:

Ratingové triedy koncern mil. €	31.12.2021				31.12.2020			
	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Celkom	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Celkom
Defaultné portfólio	668	1 722	1 766	4 156	759	1 924	2 112	4 795
SLLP	274	690	1 090	2 055	350	691	1 231	2 272
Zábezpeky	287	441	382	1 109	333	416	419	1 168
Coverage Ratio bez GLLP (%)	84	66	83	76	90	58	78	72

Prečerpania v Bielej knihe

S cieľom vyhnúť sa nárastu defaultného portfólia Commerzbank starostlivo sleduje prípadné prečerpania. Okrem spúšťacieho mechanizmu po uplynutí 90 dní od termínu splatnosti sa už od prvého dňa po uplynutí termínu splatnosti aktivuje mechanizmus, ktorý

podporuje IT systém. v nasledovnej tabuľke sú zobrazené prečerpania v Bielej knihe na základe rizikového parametra Exposure at Default ku koncu decembra 2021. Zmeny môžu súvisieť s krátkodobými prečerpaniami:

EaD mil. €	31.12.2021					31.12.2020				
	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	568	80	38	0	686	834	82	27	11	954
Firemní klienti	1 553	62	0	0	1 615	1 823	19	19	42	1 903
Koncern ¹	2 121	142	38	0	2 301	2 657	101	46	53	2 857

¹ vrátane segmentu Ostatné a konsolidácia.

Segment Súkromní klienti a podnikatelia

Segment súkromných klientov a podnikateľov zahŕňa aktivity koncernových častí Súkromní klienti a podnikatelia, Firemní klienti, comdirect bank a Commerz Real. Činnosti mBank sú zobrazené v rámci segmentu súkromných a firemných klientov.

Ťažisko portfólia leží na klasickom financovaní vlastného bývania a financovaní investícií do nehnuteľností (privátne financovanie výstavby a výnosové objekty s hodnotou EaD vo výške 102 miliárd eur). Na základe jednotlivých úverov v objeme 27 miliárd Eur zabezpečujeme úvery pre našich obchodných a firemných klientov.

Okrem toho pokrývame potrebu denných úverov našich klientov formou spotrebných úverov (dispozičné úvery, splátkové úvery, kreditné karty 1f miliárd eur). Nárast portfólia v uplynulých dvanástich mesiacoch vyplýva prevažne z podstatného zvýšenia súkromného financovania výstavby.

Oproti poslednému dňu uplynulého roka sa hustota rizika mierne zlepšila na 20 základných bodov (december 2020: 21 základných bodov). Zvýšené riziko v dôsledku pandémie koronavírusu zatiaľ nie je v portfóliu viditeľné, no neistota ohľadom ďalšieho vývoja pretrváva.

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2021 ¹			31.12.2020		
	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.
Súkromní klienti	83	108	13	114	149	13
Podnikatelia	35	54	15	34	60	18
comdirect	2	5	24	2	8	44
Commerz Real	0	0	10	0	0	16
Private Banking	11	9	8	-	-	-
Wealth Management	26	25	10	-	-	-
mBank	45	207	46	41	184	45
PUK	203	408	20	190	401	21

¹ K 1. júlu 2021 bola štruktúra čiastkových portfólií zmenená.

Rizikový výsledok v segmente Súkromní klienti a podnikatelia bol v obchodnom roku 2021 na úrovni - 319 miliónov eur (predchádzajúci rok: - 562 mil. eur). Pokles súvisí z veľkej miery s dopadmi pandémie koróna vírusu. Dôsledky korónakrízy sa zatiaľ v dôsledku podporných opatrení v portfóliu firemných zákazníkov vo veľkej miere neprejavili, takže potreba TLA súvisiacej s pandemiou bude existovať aj v roku 2021. TLA aktualizovaná k decembru 2021 zostala pre portfólio takmer nezmenená a k 31. decembru 2021 predstavovala - 126 miliónov EUR (31. december 2020: - 130 miliónov EUR), pričom túto sumu takmer výlučne pripadá na portfólio firemných zákazníkov. Okrem toho sa vo výsledku rizika v štvrtom štvrťroku 2021 zohľadnil prírastok -60 miliónov EUR z pravidelného prehodnocovania parametrov IFRS 9, z čoho -42 miliónov EUR pripadá na defaultné portfólio.

Riziková prevencia mBank ovplyvnená rovnako dopadmi pandémie koronavírusu je na úrovni -187 mil. eur, čím je podstatne nižšia než hodnota za predchádzajúci rok -274 mil. eur. Rizikový výsledok mBank čiastočne vyplýva z dodatkov vykonaných od prípadu k prípadu. Súčasťou výsledku mBank je aj rozpustenie opravných položiek na riziká vo výške 14 miliónov eur z pravidelného prehodnocovania parametrov IFRS 9.

Defaultný objem segmentu bol k poslednému dňu sledovaného obdobia na úrovni 1 846 mil. eur (31. 12. 2020: 2 041 mil. eur). Pokles v porovnaní s koncom roka 2020 je spôsobený predovšetkým nízkou úrovňou nových defaultov v Commerzbank aj mBank v roku 2021.

Defaultné portfólio PUK mil. €	31.12.2021			31.12.2020		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	1 846	0	1 846	2 041	0	2 041
LLP	826	0	826	969	0	969
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	45	-	45	47	-	47
Zábezpeky	717	0	717	727	0	727
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	84	-	84	83	-	83

Segment Firemní klienti

V tomto segmente združuje koncern obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi a nadnárodnými spoločnosťami. Okrem toho sa tento segment stará o vzťahy koncernu s tuzemskými a zahraničnými bankami a finančnými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami. Regionálne ťažisko našich činností sa nachádza v Nemecku a západnej Európe.

Ďalej sú v tomto segmente združené aktivity koncernu na kapitálovom trhu orientované na kliento.

Hodnota EaD segmentu Firemní klienti v porovnaní s koncom decembra 2021 klesla zo 180 miliárd eur na 174 miliárd eur. Hustota rizika v tejto oblasti klesla z 24 základných bodov na 20 bodov.

Podrobnosti o vývoji portfólia finančných inštitúcií sa nachádzajú na strane 124.

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2021			31.12.2020		
	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.
Stredné podniky	77	158	20	80	189	24
International Corporates	60	120	20	64	155	24
Financial Institutions	21	47	23	20	57	28
Ostatné	16	23	14	16	29	18
FK	174	347	20	180	430	24

Výsledné riziko segmentu firemných klientov bolo v obchodnom roku 2021 na úrovni –149 mil. eur (predchádzajúci rok: –1 081 mil. eur). Segment bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom v menšej miere negatívne ovplyvnený dopadmi pandémie koronavírusu. Časť TLA pripadajúca na segment je –392 miliónov EUR k 31. decembru 2021, s alokáciou –18 miliónov EUR ovplyvňujúcou čistý zisk v roku 2021. Požiadavka na úpravu TLA vyplynula z predpokladov pre sektory/subportfóliá, ktoré boli skontrolované a čiastočne upravené na základe makroekonomického scenára, pre ktorý je možné očakávať priame a/alebo nepriame účinky. Ako relevantné príklady by sa mali uviesť sektory cestovný ruch/hotely a maloobchod/maloobchod, ktoré sú prevažne ovplyvnené primárnymi vplyvmi. Ďalším príkladom je automobilový priemysel, kde majú negatívny vplyv sekundárne efekty, ako sú prerušenia dodá-

vateľských refazcov a znižovanie výroby v dôsledku nedostatku surovín (napríklad polovodičov). Výsledné migrácie a zlyhania ratingu sa očakávajú v roku 2022, ktoré v súčasnosti ešte nie sú zohľadnené vo výpočte rizikových rezerv na základe modelu, a preto sa na ne vzťahuje TLA.

Rizikový výsledok pre segment zahŕňa aj prírastok –21 miliónov EUR za štvrtý štvrtrok, ktorý je výsledkom pravidelného prehodnocovania parametrov IFRS 9, z čoho –17 miliónov EUR pripadá na nevýznamné defaultné portfólio.

Defaultné portfólio segmentu k 31. decembru 2021 bolo na úrovni 2 096 mil. eur (31. december 2020: 2 334 mil. eur). Vývoj v roku 2021 bude charakterizovaný odpisom väčšieho individuálneho záväzku a splátok, ktoré budú naďalej nadmerne kompenzovať aktuálne nízke prílevy do portfólia zlyhaných z nových zlyhaní.

Defaultné portfólio Segment FK mil. €	31.12.2021			31.12.2020		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	2 092	3	2 096	2 331	3	2 334
LLP	1 076	0	1 076	1 106	0	1 106
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	51	–	51	47	–	47
Zábezpeky	387	0	387	402	0	402
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	70	–	70	65	–	65

V oblasti Ostatné a konsolidácia bolo výsledné riziko v obchodnom roku 2021 na úrovni –101 mil. eur (predchádzajúci rok: –106 mil. eur a bolo na podobnej úrovni. Hnacou silou tvorby opravných položiek k riziku v roku 2021 bol negatívny vývoj portfóliovej angažovanosti, ktorá si vyžiadala zvýšenie existujúcej tvorby opravných položiek k riziku, ako aj zvýšenie tvorby opravných položiek na riziká v portfóliu bez zlyhania z dôvodu pravidel-

nej kontroly parametrov IFRS 9 vo výške -19 mil. eur. Pravidelná kontrola parametrov IFRS 9 nevedla k žiadnej potrebe úprav pre nevýznamné portfólio zlyhania segmentu. Na TLA pripadli za príslušnú oblasť –5 mil. eur, z ktorých –3 mil. eur bol v roku 2021 priradený s účinkom na výsledok.

Analýzy ďalších portfólií

Nasledujúce analýzy sú nezávislé od príslušnosti k jednotlivým segmentom. Pri nižšie zobrazených položkách je potrebné upozorniť na to, že tieto sú v plnom rozsahu obsiahnuté v zobrazení koncernu a segmentov.

Portfólio Corporates podľa sektorov

Celkovo boli nemecké priemyselné sektory zasiahnuté pandémiou koronavírusu rozličným spôsobom a rovnako ich zasiahli pandémie nezávislé základné štrukturálne výzvy. v prvom polroku 2021 sa negatívny vplyv krízy znížil. Zlepšený vývoj od začiatku pandémie bol evidentný najmä v sektore výroby, stavebníctva, automobilového priemyslu a logistiky.

Segment cestovného ruchu výrazne utrpel prísnyimi opatreniami na ochranu pred infekciou v prvej polovici roku 2021. s uvoľnením

obmedzení bolo možné pozorovať čiastočné účinky oživenia, aj keď hlboko pod predkrízovou úroveň. Aj keď je turistický priemysel ohľadom roku 2022 optimistický, riziká z nových variantov vírusov (napr. omikron) zostávajú latentným rizikom, ktoré sa bude naďalej pozorne monitorovať.

Okrem postupu pandémie koronavírusu bude mať na ekonomický rozvoj mnohých spoločností významný vplyv udržiavanie dodávateľských reťazcov a dostupnosť predbežných produktov (napríklad polovodičov), ako aj zvýšené ceny surovín. Najmä v druhej polovici roku 2021 bolo možné v niektorých sektoroch (napríklad u dodávateľov automobilového priemyslu) pozorovať nárast rizík. Dá sa očakávať, že zvýšené ceny surovín a obmedzená dostupnosť predbežných produktov budú pokračovať aj v roku 2022. Pandémia a možné ďalšie varianty vírusu budú naďalej ovplyvňovať rizikový profil.

Corporates-Exposure je rozdelená na jednotlivé sektory nasledovne:

Portfólio Corporates podľa sektorov	31.12.2021			31.12.2020		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Energetika/odpadové hospodárstvo	22	51	23	22	73	33
Spotreba	16	38	24	15	51	34
Technológie/Elektronika	15	27	18	14	35	25
Veľkoobchod	13	37	27	12	43	35
Doprava/cestovný ruch	13	46	37	12	56	45
Suroviny/kovy	10	25	24	10	28	27
Služby/médiá	10	28	28	10	34	34
Automobilový priemysel	10	30	30	10	39	41
Chémia/Obaly	8	26	31	9	23	26
Strojárstvo	7	19	25	8	31	37
Farmaceutický priemysel / zdravotníctvo	6	25	42	5	22	41
Stavebníctvo	5	12	22	6	17	31
Ostatné	5	3	6	6	7	11
Celkom	141	367	26	141	460	33

Portfólio finančných inštitúcií

V centre pozornosti sú naďalej aktivity Trade-Finance, ktoré vykonávame v záujme našich firemných klientov ako aj aktivity na kapitálovom trhu. Realizujú transakcie s vybranými protistranami podľa nových štandardov European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

Intenzívne sledujeme dopady zadaní dozorných orgánov na banky. v tejto súvislosti sledujeme stratégiu znižovania Exposures, ktoré môžu prípade bail-in dotknutej inštitúcie viesť k stratám..

Rovnako presne sledujeme vývoj niektorých Emerging Markets s jednotlivými témami, ako napr. recesia, embargá alebo istá závislosť od cien ropy a na danú situáciu reagujeme formou flexibilného riadenia upraveného podľa situácie v krajine. To platí predovšetkým aj pre deformácie z dôvodu pandémie koronavírusu ako aj vývoja cien ropy, ktoré majú silný dopad na operatívne prostredie našich korešpondenčných bánk ako aj na prostredie v priemyselných a rozvojových krajinách. Celkovo naša vôľa pre riziká vyzerá tak, aby bolo portfólio čo najviac reakcie schopné.

97 Executive Summary 2021

100 Riadenie banky orientované na riziká

107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov

122 Trhové riziká

125 Riziká v oblasti likvidity

128 Prevádzkové riziká

130 Ostatné riziká

Portfólio FI podľa regiónov	31.12.2021			31.12.2020		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	5	4	9	6	7	11
Západná Európa	15	10	7	16	13	8
Stredná a východná Európa	2	9	44	2	12	60
Severná Amerika	2	1	2	3	1	2
Ázia	5	15	28	7	22	32
Ostatné	6	18	31	5	18	37
Celkom	35	56	16	39	72	18

Portfólio nebankových finančných inštitúcií

Portfólio nebankových finančných inštitúcií (NBFI) zahŕňa predovšetkým rôzne poisťovne, manažérov aktív, regulované fondy ako aj centrálnu protistranu. Regionálne ťažisko týchto obchodných aktivít sa nachádza v Nemecku, západnej Európe, USA a Ázii.

Nové obchody s nebankovými finančnými inštitúciami sú realizované podľa regulačných požiadaviek (clearing prostredníctvom centrálnych protihráčov) a rovnako v záujme našich inštitucionál-

nych klientov, pričom sa Commerzbank zameriava na atraktívne príležitosti so subjektami s dobrou bonitou. Z pohľadu riadenia portfólií je našim cieľom zabezpečiť kvalitu portfólia a jeho reakcie schopnosť. Pozorne sledujeme riziká vyplývajúce z globálnych udalostí a reagujeme flexibilným manažmentom prispôbeným danej situácii. Dopady pandémie koronavírusu na prevádzkové prostredie zákazníkov NBFI sa ešte viac znížili, takže momentálne neočakávame žiadne zhoršenie bonity.

Portfólio FI podľa regiónov	31.12.2021			31.12.2020		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	18	18	10	17	18	10
Západná Európa	13	18	14	12	23	19
Stredná a východná Európa	2	14	75	2	12	53
Severná Amerika	9	5	6	9	11	11
Ázia	1	1	11	2	2	12
Ostatné	1	3	39	1	4	55
Celkom	44	60	14	44	71	16

Položky vydané originátorom

Commerzbank zrealizovala v priebehu predchádzajúcich rokov najmä z dôvodu manažovania kapitálu zo zaknihovania úverových pohľadávok voči klientom v aktuálnom objeme 11,5 miliárd eur (31. 12. 2020: 12,3 miliárd eur).

K 31. decembru 2021 boli zadržané rizikové položky vo výške 9,8 miliárd eur (31. 12. 2020: 10,2 miliárd eur), väčšina zo všet-

kých položiek pripadla v hodnote 9,6 miliárd eur (31. 12. 2020: 10,0 miliárd eur) na seniorské tranže, ktorých rating je dobrý až veľmi dobrý. Commerzbank v roku 2021 neuskutočnila žiadne nové transakcie. v roku 2020 boli vydané 2 transakcie s celkovým objemom emisie 7,9 mld. EUR. Vo vykazovanom období nevidíme žiadne dopadky pandémie koronavírusu.

Objem Commerzbank ¹					
Objem zaknihovania miliardy €	Splatnosť	Senior	Mezzanine	First Loss Piece	Celkový objem ¹
Corporates	2025 – 2036	9,6	< 0,1	0,2	11,5
Celkom 31.12.2021		9,6	< 0,1	0,2	11,5
Celkom 31.12.2020		10,0	< 0,1	0,2	12,3

¹ Tranže / spätné odkúpenia (nominálne): banková a obchodná kniha.

Conduit Exposure a ostatné Asset-backed Exposures

klientov zo segmentu firemných klientov, predovšetkým pohľadávok z obchodného styku a lízingu. Pritom Commerzbank v zásade pôsobí ako realizátor transakcií Asset-backed-Securities prostredníctvom Multiseller-Conduit Silver Tower sponzorovaných bankou. Objem ako aj rizikové hodnoty pre zaknihovanie pohľadávok zo segmentu firemných klientov v roku 2021 vzrástli o 0,3 miliárd eur na 3,9 miliárd eur.

Riziká súvisiace s likviditou a vyplývajúce z transakcií ABS sú konzervatívne modelované v rámci interného modelu rizík v oblasti likvidity. Na strane jednej sa pre najhorší prípad predpokladá, že Commerzbank bude musieť refinancovať väčšiu časť nákupných objemov, ktoré boli poskytnuté účelovým spoločnostiam v rámci „Silver Tower“. Na strane druhej sa niektoré vlastné aktíva zo zaknihovacích transakcií zohľadňujú ako likvidné aktíva len vtedy, ak ide o položky vhodné aj pre centrálnu banku. Tieto položky sa pri hodnotení rizík v oblasti likvidity zohľadňujú pri uplatnení konzervatívnych zrážok.

Ostatné Asset-backed-Exposures sú prevažne štátom garantované ABS papiere spoločnosti Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ako aj Commerzbank AG tuzemsko. Objem sa v priebehu roka 2021 zvýšil na 3,9 miliárd eur (december 2020: 4,4 miliárd eur), rizikové hodnoty¹ sa zvýšili na 3,9 miliárd eur (december 2020: 4,4 miliárd eur).

Naďalej existujú investície v oblasti Structured Credit. Z týchto bola čiastka vo výške 6,9 miliárd eur od roku 2014 použitá na nové

investície (december 2020: 5,9 miliárd eur). Vo všeobecnosti banka investovala do obligácií seniorských tranží zo zaknihovaných transakcií tried Consumer-(Auto-) ABS, UK-RMBS a CLO, ktoré vykazujú robustnú štruktúru a znížený rizikový profil. Ku koncu roka 2021 (a rovnako ku koncu roka 2020) sa v tomto portfóliu nachádzajú výhradne položky CLO s ratingom AAA. Zostávajúce položky v objeme 0,2 miliárd eur (december 2020: 0,3 miliárd eur) boli v portfóliu už pred rokom 2014, rizikové hodnoty týchto položiek boli na úrovni 0,2 miliárd eur (december 2020: 0,2 miliárd eur).

Portfólio Forbearance

Definícia EBA pojmu Forbearance (preklad: odklad, predĺženie splatnosti alebo strpenie, zhovievavosť) sa skladá z dvoch častí, ktoré musia byť v rovnakom čase splnené: klient sa musí nachádzať vo finančných ťažkostiach a banka musí odsúhlasiť opatrenia vo forme kompromisov voči klientovi, ktoré by za iných okolností neboli možné. Táto definícia je nezávislá od toho, či ide o klienta vo výkonnom alebo nevýkonnom portfóliu. Za kompromisy sa považujú napr. odklad, zvýšenie limitu príp. zvýšenie úveru a vzdanie sa nárokov v rámci reštrukturalizácií. Definícia Forbearance platí nezávisle od toho, či sa klient nachádza v portfóliu Performing alebo Non-Performing.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené celkové portfólio Forbearance spoločnosti Commerzbank na základe novej definície EBA ako aj riziková prevencia pre tieto položky:

Portfólio Forbearance podľa segmentov	31.12.2021			31.12.2020		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia ¹ mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia ¹ mil. €	LLP Coverage Ratio %
Súkromní klienti a podnikatelia	920	140	15	1 091	201	18
Firemní klienti	2 240	413	18	2 215	377	17
Asset & Capital Recovery	207	142	69	298	156	53
Koncern	3 367	695	21	3 604	735	20

Podľa regiónov vyzerá portfólio nasledovne:

Portfólio Forbearance podľa regiónov	31.12.2021			31.12.2020		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %
Nemecko	1 744	390	22	1 912	376	20
Západná Európa	858	183	21	745	48	6
Stredná a východná Európa	472	112	24	866	301	35
Severná Amerika	8	1	7	2	0	1
Ázia	220	1	1	3	2	47
Ostatné	65	8	13	76	9	12
Koncern	3 367	695	21	3 604	735	20

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

EBA vytvorila v apríli minulého roku v súvislosti s pandémiou pravidlá pre uľahčenie týkajúce sa verejných a súkromných platobných moratórií. Tieto platobné moratóriá neznamenajú zaradenie ako Forbearance alebo núdzová reštrukturalizácia, ak sú prijaté opatrenia založené na platných národných právnych predpisoch alebo na súkromnej iniciatíve v celom sektore, ktorú si dohodli zapojené úverové inštitúcie a ktorá sa vo veľkej miere používa.

Aj Commerzbank umožnila svojim klientom v druhom a treťom štvrtroku 2020 príslušné moratóriá s trvaním 3-6 mesiacov. Pre-

važná väčšina dlžníkov po ukončení odkladu splátok riadne pokračovala v splácaní svojich úverov.

Pokles miery splácania o približne 7 % v roku 2021 pramení predovšetkým z nemeckých súkromných a firemných zákazníkov. Die LLP Coverage Ratio mierne vzrástol na 21 % na úrovni skupiny.

Okrem LLP vo výške 695 mil. eur (31. 12. 2020: 735 mil. eur) sú riziká v portfóliu Forbearance kryté zábezpekami vo výške celkovo 1 179 mil. eur (31. 12. 2020: 1 032 mil. eur).

Trhové riziká

Riziká trhových cien vyjadrujú nebezpečenstvo možných ekonomických strát hodnoty, ktoré vzniknú v dôsledku zmeny trhových cien (úroky, suroviny, úverové rozpätia, devízové a akciové kurzy) alebo v dôsledku iných parametrov ovplyvňujúcich cenu (volatilita, korelácie). Strata hodnoty môže mať priamy dopad na výsledok, napríklad pri obchodovateľných pozíciách, alebo môže byť v prípade pozícií z bankovej knihy zohľadnená v rezerve na nové ocenenie príp. v tichých rezervách.

Stratégia a organizácia

Stratégia trhových rizík je odvodená od celkovej stratégie rizík a obchodných stratégií jednotlivých segmentov a stanovuje ciele pre riadenie trhových rizík s ohľadom na podstatné obchodné aktivity Commerzbank. Hlavné úlohy riadenia trhových rizík spočívajú v identifikácii všetkých podstatných trhových rizík a hnacích faktorov koncernu, v nezávislom meraní a hodnotení týchto rizík ako aj v riadení rizík a výnosov koncernu na základe týchto výsledkov a hodnotení.

Predstavenstvo Commerzbank zodpovedá za efektívne riadenie rizík trhových cien za celý koncern Commerzbank. Isté kompetencie a zodpovednosti týkajúce sa rozloženia trhových rizík boli prenesené na príslušné výbory pre trhové riziká.

V banke pôsobia viaceré výbory pre trhové riziká, v ktorých zastupujú segmentov s rizikovou funkciou a z finančnej oblasti diskutujú o aktuálnych otázkach pozicionovania rizík a prijímajú riadiace opatrenia. Raz mesačne zvolávaný výbor Group Market Risk Committee sa zaoberá okrem toho aj pozíciou koncernu Commerzbank a ostatných oblastí v oblasti trhových rizík. Základom pre diskusiu je mesačná správa o trhových rizikách, ktorá je prezentovaná a diskutovaná v predstavenstve. Správa sa zaoberá aktuálnym vývojom na finančných trhoch, pozicionovaním banky ako aj z toho vyplývajúcimi rizikovými ukazovateľmi. Výbor Market Risk sa zameriava na segment firemných klientov a oblasť Group Treasury.

Proces riadenia rizík (identifikácia rizík, meranie rizík, riadenie, obmedzovanie a vykazovanie) spadá do oblasti zodpovednosti riadenia trhových rizík. Centrálné riadenie trhových rizík sa dopĺňa decentrálne jednotkami na riadenie trhových rizík na úrovni segmentov, v regionálnych jednotkách a v dcérskych spoločnostiach. Na základe úzkeho prepojenia centrálného a lokálneho riadenia rizík s obchodnými jednotkami sa proces riadenia rizík začína už v obchodných jednotkách. Tieto sú predovšetkým zodpovedné za aktívne riadenie položiek trhových rizík, napr. ce-

notvorby, opatrení na budovanie alebo elimináciu položiek ako aj hedging.

Riadenie rizík

Na riadenie a sledovanie rizík trhových cien používa Commerzbank celý rad rôznych kvalitatívnych a kvantitatívnych nástrojov. Kvantitatívne zadania pre senzitivitu, ukazovatele potenciálnej straty (Value-at-Risk), stresové testy a analýzu scenárov ako aj ukazovateľov obmedzujú trhové riziko. Zadania platné pre štruktúru portfólia, nové produkty, obmedzenia platnosti alebo minimálne ratingy sú zamerané na zabezpečenie kvality položiek trhových rizík. s cieľom vyhovieť rozličnému významu týchto rôznych faktorov pre riadenie segmentov podľa obchodnej stratégie, v rámci stratégie trhových rizík sa v každom segmente stanovuje váha ukazovateľov s ohľadom na ich relevantnosť.

Interné riadenie trhových rizík prebieha na úrovni koncernu, segmentov a na úrovni jednotlivých jednotiek. Banka využíva rozsiahly interný systém limitov až po úroveň portfólií, ktorý tvorí jadro interného riadenia trhových rizík.

Kvalitatívne a kvantitatívne faktory, ktoré obmedzujú riziko trhových cien, stanovuje výbor skupiny pre trhové riziká. Vyčerpanie limitov sa spolu s relevantnými číselnými údajmi denne oznamuje predstavenstvu a príslušným vedúcim odborov na úrovni koncernu. Na základe kvalitatívnych analýz a ukazovateľov sú identifikované potenciálne budúce riziká, zároveň je možné takto očakávať ekonomické straty hodnôt a vypracovať návrhy opatrení. O prípadnej nevyhnutnej úprave riadenia portfólií rozhodujú grémiá ako aj výbor skupiny pre trhové riziká. Hlasovanie o navrhovaných opatreniach príp. rizikových položkách prebieha vo vyššie uvedených výboroch pre trhové riziká a následne sa predkladá predstavenstvu za účelom schválenia.

Riadenie interných koncentračných rizík je na základe existujúceho systému na obmedzovania trhových rizík súčasťou riadenia trhových rizík. Koncentrácie rizík sú na základe špecifických limitov priamo obmedzované príp. sú eliminované nepriamo (napríklad na základe limitov stresových testov). Okrem toho kombinácia rôznych klasických mier rizík (napríklad VaR, senzitivita) zabezpečuje primerané riadenie rizika koncentrácií. Zároveň sa pravidelne analyzujú hnacie faktory rizík za účelom identifikácie koncentrácií. Riadenie rizík existujúcich koncentrácií sa pritom kontroluje a zároveň sa dopĺňa na základe cielených opatrení, napr. limity.

97 Executive Summary 2021

100 Riadenie banky orientované na riziká

107 Riziká súvisiace s výpadkami úverov

122 Trhové riziká

125 Riziká v oblasti likvidity

128 Prevádzkové riziká

130 Ostatné riziká

Ak v jednotlivých prípadoch dôjde k prekročeniu limitov, bude táto situácia riešená v rámci osobitného eskalačného konania. Po identifikácii prekročenia limitu vypracuje Front Office a rizikové jednotky opatrenia, na navrátenie príslušného portfólia znova do limitu. Ak nebude možné odstrániť prekročenie limitu v priebehu niekoľkých dní, bude aktivovaná funkcia trhového rizika pri zapojení nasledujúcej hierarchickej úrovne.

Regulačné rizikové miery, ktoré nie sú obsiahnuté v ekonomickej schopnosti niesť riziká, sú limitované a riadené osobitne. Medzi ne patria napr. Stressed VaR a IRC.

V rámci interného riadenia sú kryté všetky položky relevantné pre trhové riziká a spoločne sú riadené položky z obchodnej ako aj investičnej knihy. Pre účely regulácie bolo doplnené aj riadenie obchodnej knihy (podľa regulačných požiadaviek, vrátane menových a surovinových rizík investičnej knihy) na báze Stand-alone, s cieľom zabezpečiť dôsledné zobrazovanie rizikových ukazovateľov v správe sa všetky údaje o VaR vzťahujú na úroveň dôveryhodnosti 99 % a dobu držania 1 deň pri histórii 254 dní.

Obchodná kniha

V tejto časti nasledujú informácie o vývoji regulačných ukazovateľov trhového rizika v obchodnom portfóliu. Položky obchodnej knihy Commerzbank pozostávajú v zásade z oblastí Corporate Clients a Treasury. Hodnoty VaR zahŕňajú všetky riziká v rámci interného modelu VaR. Menšie jednotky v rámci skupiny Commerzbank využívajú pri Partial Use štandardné postupy regulačný účet kapitálu a tieto nie sú zobrazené vo vykázaných ukazovateľoch VaR.

Hodnota VaR sa v priebehu obchodného roka 2021 znížila z 12 miliónov eur na 7 miliónov eur. Dôvodom je, že extrémne scenáre súvisiace s koronavírusom z marca predchádzajúceho roka už neovplyvňujú časový rad pre výpočet VaR.

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	2021	2020
Minimum	3	5
Priemerná hodnota	7	13
Maximum	20	31
Koncová hodnota v sledovanom roku	7	12

Profil trhového rizika je diverzifikovaný pre všetky triedy investícií.

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Credit Spreads	1	2
Úroky	2	4
Akcie	0	0
Mena	2	4
Suroviny	2	3
Celkom	7	12

Pre regulačné podloženie kapitálu sa vypočítavajú ďalšie rizikové ukazovatele. Medzi to patrí výpočet stresového VaR. Výpočet hodnoty Stressed VaR je založený na internom modeli a zodpovedá vyššie popísanej metodike VaR. Podstatný rozdiel spočíva v trhových údajoch používaných na ocenenie majetku. v rámci Stressed VaR sa oceňuje riziko aktuálneho pozicionovania v obchodnej knihe s trhovými pohybmi v stanovenom krízovom období z minulosti. Stanovené sledované krízové obdobie sa v rámci validácie modelov a schvaľovacích procesov priebežne kontroluje a v prípade potreby upravuje. v priebehu roka bolo sledované krízové obdobie nezmenené.

Profil trhového rizika Stressed VaR je takisto diverzifikovaný pre všetky triedy investícií. Zníženie rizika akciového kurzu vyplýva z predaja akciových obchodov. Zvýšenie v investičných triedach úroky a suroviny vyplýva zo zmien pozícií. Silné pohyby na trhu v kontexte pandémie ovplyvňujú hodnotu Stressed VaR v porovnaní s hodnotou VaR len v malom rozsahu, nakoľko hodnota Stressed VaR sa počíta z údajov z trhu v historickej krízovej dobe.

Príspevok VaR Stressed podľa typov rizika v obchodnej knihe mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Úverové rozpätia	7	3
Úroky	10	8
Akcie	1	1
Mena	5	7
Suroviny	16	9
Celkom	39	28

Okrem toho je riziko zhoršenia bonity ako aj riziká pri položkách obchodnej knihy kvantifikované na základe ukazovateľov Incremental Risk Charge a Equity Event VaR. Hodnota Incremental Risk Charge sa v priebehu roka 2021 zvýšila o 11 miliónov eur na 31 miliónov eur. Táto zmena vyplýva predovšetkým zo zmien položiek v segmente firemných klientov a Group Treasury.

Spofahlivosť modelov trhového rizika sa denne monitoruje používaním postupov spätného testovania. Zistená hodnota VaR sa porovnáva so ziskami a stratami, ktoré vznikajú na trhu na základe skutočných cenových zmien. Táto hodnota VaR používaná pri spätnom testovaní a je založená na úplnej historickej simulácii a predstavuje všetky interné modely, ktoré sa používajú vo výkaze trhových rizík VaR pre požiadavku vlastných zdrojov na skupinovej úrovni. v tomto procese sa rozlišuje medzi variantmi spätného tes-

tovania „Clean P&L“ a „Dirty P&L“. Pri spätnom testovaní Clean P&L sa vo výkaze ziskov a strát zohľadňujú tie položky, ktoré tvorili základ pre výpočet VaR. Zisky a straty teda vyplývajú výhradne z cenových zmien, ktoré vznikli na trhu (hypotetické zmeny hodnoty portfólia). Pri spätnom testovaní Dirty P&L sa dodatočne analyzujú aj zisky a straty novo uzatvorených ako aj ukončených obchodov sledovaného obchodného dňa. Ak z toho vyplývajúca strata presiahne VaR, ide o negatívnu hodnotu spätného testovania. Zisky a straty z úpravy oceňovania a modelových rezerv sú podľa regulačných podmienok zohľadnené v rámci Dirty und Clean P&L. Ak z toho vyplývajúca strata je vyššia než hodnota VaR, hovoríme o negatívnej hodnote spätného testovania.

Ak vzniknutá strata presiahne hodnotu VaR, hovoríme o negatívnej hodnote spätného testovania. Analýza výsledkov spätného testovania prináša dôležité východiskové body pre kontrolu parametrov ako aj ďalšie zlepšenie modelu trhového rizika. Vo finančnom roku 2021 boli namerané 2 negatívne Clean P&L a 1 negatívny Dirty P&L. Odľahlé hodnoty čistého P&L sú spôsobené najmä mimoriadnymi cenovými výkyvmi v súvislosti s obchodovaním s emisnými certifikátmi CO₂. Nečistú odľahlú hodnotu P&L spôsobili najmä trhové pohyby úrokových sadzieb a cudzích mien.

Bolo preverené, že žiadna z mimoriadnych hodnôt pri Backtesting nebola spôsobená slabými stránkami modelu. Na základe spätného testovania hodnotia úrady dohľadu interné rizikové modely. Negatívne hodnoty sú klasifikované podľa semaforovej stupnice zadanej úradom dohľadu. Všetky negatívne hodnoty (Clean P&L und Dirty P&L) na úrovni koncernu sa klasifikujú v rámci hodnotenia zadaného úradom pre dohľad a okamžite sa spolu s údajmi o rozsahu a príčine oznamujú úradu pre dohľad.

Keďže koncepcia VaR umožňuje predpovedanie možných strát na základe normálnych trhových pomerov, dopĺňa sa táto stratégia tzv. stresovými testami. Pomocou stresových testov sa meria riziko, ktorému je Commerzbank vystavená na základe nepravdepodobných, avšak napriek tomu pochopiteľných udalostí. Takéto udalosti je možné simulovať pomocou extrémnych pohybov na rôznych finančných trhoch. Najdôležitejšie scenáre sa vzťahujú na podstatné zmeny úverových rozpätí, úrokových sadzieb a úrokových kriviek, devízových kurzov ako aj akciových kurzov a cien surovín. Príklady pre stresové testy sú kurzové straty všetkých akcií o 15 %, paralelné posunutie úrokovej funkcie alebo zmeny pri náraste tejto funkcie.

V rámci monitorovania rizika sa vykonávajú rozsiahle skupinové stresové testy a analýzy scenárov.

Jednotlivé súčasti interného modelu sa pravidelne validujú ohľadom ich primeranosti na meranie rizík. Osobitný význam pritom má identifikácia a odstraňovanie slabých miest v modeli.

Investičná kniha

Podstatnými hnacími prvkami trhového rizika v investičnej knihe sú portfóliá Treasury spolu s ich rizikami úrokových rozpätí, úrokovými a základnými rizikami.

V rámci riadenia trhového rizika sa spoločne posudzuje senzitivita Credit-Spread v investičnej a obchodnej knihe. Senzitivity Credit-Spread (1 bázičný bod Downshift) všetkých položiek cenných papierov a derivátov (bez úverov) boli na konci roka 2021 na úrovni 50 mil. eur (31. 12. 2020: 53 mil. eur).

Prevažná časť senzitivity Credit-Spread pripadá na položky cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako Loans and Receivables (LaR). Zmeny trhových cien nemajú pri týchto pozíciách vplyv na rezervu na nové ocenenie a výkaz ziskov a strát.

S ohľadom na investičné knihy koncernu sa na základe zadania úradov pre dohľad mesačne simulujú dopady šokov súvisiacich so zmenami úrokov na ekonomickú hodnotu. Podľa Bankovej smernice zadal Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami dve neočakávané zmeny úrokov (+/- 200 bázičných bodov), ktoré sú pre všetky banky jednotné, a štvrtročne musia banky zasielať výsledky týchto simulácií tomuto úradu. v scenári – 200 bázičných bodov sa používa dolná časť úrokovej krivky na úrovni 0 (negatívne úseky úrokovej krivky ostávajú nezmenené).

Ako výsledok scenára +200 bázičných bodov bola k 31. 12. 2021 zistená potenciálna strata vo výške 2 523 mil. eur (31. 12. 2020: 2 776 mil. eur potenciálna strata) a výsledok scenára –200 bázičných bodov priniesol potenciálny zisk vo výške 746 mil. eur (31. 12. 2020: 343 mil. eur potenciálny zisk). Podľa toho sa Commerzbank nepovažuje za inštitúciu so zvýšeným rizikom úrokových zmien, keďže negatívne zmeny aktuálnych hodnôt predstavujú menej než 20 % regulačných vlastných prostriedkov.

Hodnoty senzitivity úrokov celej investičnej knihy (bez penzijných fondov) sú k 31. decembru 2021 na úrovni 7,3 miliónoch eur za bázičný bod znižujúcich sa úrokov (31. 12. 2020: 9,0 mil. eur).

Koncom roka 2021 bol dosiahnutý prvý významný míľnik reformy úrokových sadzieb. Zverejňovanie kotácií EONIA a Libor v menách britskej libry (GBP), japonského jenu (JPY) a švajčiarskeho franku (CHF) bolo ukončené, LIBOR v amerických dolároch (USD) so splatnosťou 1 mesiac, 3 mesiace, 6 mesiacov a 12 mesiacov môže pokračovať v existujúcich obchodoch až do polovice roku 2023. Pre nové obchody boli vytvorené procesné a technické predpoklady na používanie nových alternatívnych referenčných úrokových sadzieb. Až na niekoľko výnimiek boli podkladové zmluvy Libor upravené podľa nových trhových zvyklostí. „Strategická iniciatíva IBOR (Interbank Offered Rates) Transition“ spustená s cieľom implementovať reformu benchmarku bola dokončená podľa plánu v decembri 2021. Banka pokračuje v úlohách, ktoré je ešte potrebné vykonať, najmä v príprave nahradenia zostávajúceho USD LIBOR do júna 2023 v menšej projektovej analýze.

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

Súčasťou trhových rizík v investičnej knihe je aj riziko vyplývajúce z penzijných fondov. Portfólio penzijných fondov pozostáva z dobre diverzifikovanej investičnej časti a z poisťno-technických záväzkov. Na základe extrémne dlhého trvania záväzkov (modelácia cash-outflows za takmer 90 rokov) sa hlavná časť rizík celkového portfólia nachádza v dobe 15 a viac rokov. Hlavnými hnacími silami rizikami sú dlhodobé úroky v eurách, úverové rozpätia ako aj inflácia eura očakávaná na základe predpokladanej dynamiky penzií. Okrem toho musia byť zohľadnené akciové a menové riziká a riziká spojené s volatilitou. Diverzifikačné efekty medzi jednotlivými rizikami vedú k zníženiu celkového rizika, najmä úrokové a inflačné riziká sa čiastočne kompenzujú. Extrémne dlhé trvanie záväzkov predstavuje najväčšiu výzvu najmä pri zabezpečovaní rizík úverových rozpätí. To je založené na nedostatočnej trhovej likvidite príslušných zabezpečovacích produktov.

Riziká súvisiace s likviditou trhu

Riziko likvidity trhu označuje nebezpečenstvo, že v dôsledku nedostatočnej trhovej likvidity nie je možné zlikvidovať príp. zabezpečiť rizikové pozície včas, v požadovanom rozsahu a za primeraných podmienok.

V rámci koncepcie schopnosti banky niesť riziká sú zohľadnené riziká súvisiace s likviditou na trhu na strane jednej na základe stupňovania Value at Risk podľa kapitálového horizontu jedného roka a implicitne zohľadneného obdobia likvidity. Na strane druhej sú Dodatočné úpravy ocenenia súvisiace s rizikami a likviditou na trhu zohľadnené pri výpočte masy určenej na krytie rizík.

Riziká v oblasti likvidity

Pod rizikom likvidity rozumieme v užšom zmysle slova, že Commerzbank nebude schopná plniť svoje denné platobné povinnosti. v širšom zmysle riziko likvidity popisuje situáciu, kedy banka nebude schopná financovať budúce platby včas, v plnom rozsahu, v správnej mene a za podmienok bežných na trhu.

Stratégia a organizácia

Predstavenstvo schvaľuje obchodnú stratégiu a s tým spojenú toleranciu rizík banky. Realizácia tolerancie v oblasti rizík spojených s likviditou prebieha na základe definície obdobia pre rezervu a limitov. s cieľom dosiahnuť primeraný proces riadenia rizík spojených s likviditou predstavenstvo deleguje isté kompetencie a zodpovednosti v súvislosti s celokoncernovou stratégiou rizík spojených s likviditou na rizikovú a treasury funkciu.

Centrálny výbor Asset Liability Committee (ALCO) zodpovedá za limitovanie, analýzu a sledovanie rizík v oblasti likvidity ako aj za strategické pozicionovanie likvidity. Okrem výboru ALCO riziká sleduje aj Liquidity-Review-Forum (LRF) a riziková funkcia.

Riadenie rizík

Commerzbank používa na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rozličné nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Záväzné regulačné požiadavky tvoria neoddeliteľnú súčasť riadiaceho mechanizmu.

Za operatívne riadenie rizík v oblasti likvidity zodpovedá Group Treasury spoločnosti Commerzbank. Tento odbor je zastúpený na všetkých podstatných lokalitách koncernu v tuzemsku aj v zahraničí a získava informácie od všetkých dcérskych spoločností. Commerzbank využíva na centrálné riadenie globálnej likvidity prístup Cash-Pooling. Tento zabezpečuje efektívne využívanie zdrojovej likvidity, a to vo všetkých časových zónach, nakoľko sa vo Frankfurtu, Londýne, New Yorku a Singapure nachádzajú jednotky z odboru Group Treasury. Monitorovanie rizík v oblasti likvidity prebieha na základe interného modelu rizík likvidity pomocou nezávislej rizikovej funkcie.

Na riadenie rizík v oblasti likvidity vytvorila banka indikátory včasného varovania. Tieto indikátory umožňujú banke včas začať s realizáciou vhodných opatrení na udržateľné zabezpečenie finančnej stability.

Koncentrácie rizík, najmä v prípade stresových situácií, môžu viesť k zvýšeným odlivom likvidity a tým aj k vyššiemu riziku likvidity. Koncentrácie rizík môžu v prostredí rozloženia rizík likvidity vystupovať v rôznych formách, napríklad s ohľadom na doby platnosti, vysokých jednotlivých veriteľov alebo mien. Na základe dôsledného sledovania a podávania informácií je možné včas rozoznať koncentrácie rizík v refinancovaní.

To platí aj pre platobné záväzky v cudzích menách. Okrem toho kontinuálne využívanie diverzifikovaného prístupu banky k zdrojom financovania, predovšetkým vo forme rôznych úložiek klientov a nástrojov kapitálového trhu, pôsobí proti koncentracii.

Okrem toho sa zabezpečuje, aby boli riziká súvisiace s cudzími menami sledované a aby Commerzbank plnila požiadavky na menovú kongruenciu vysoko likvidných aktív a odlivu čistej likvidity.

V prípade trhov orientovaného a/alebo idiosynkratického

V prípade krízy likvidity, ktorá je buď riadená trhom, alebo je idiosynkratická, pohotovostný plán likvidity stanovuje určité opat-

renia, ktoré možno iniciovať v závislosti od povahy krízy buď prostredníctvom rozšírenej právomoci ministerstva financií konať, alebo prostredníctvom procesu obnovy plán obnovy. Pohotovostný plán likvidity je nezávislou súčasťou núdzového plánu a predchádza plánu obnovy. Pohotovostný plán likvidity aj ozdravný plán Commerzbank sa aktualizujú minimálne raz ročne, pričom sa počas roka pravidelne kontroluje hodnovernosť jednotlivých núdzových opatrení likvidity. Okrem toho pohotovostný plán likvidity jasne prideluje zodpovednosť za tok procesu v prípade núdze a špecifikuje všetky opatrenia, ktoré sa majú prijať.

Model rizika v oblasti likvidity

Centrálnou súčasťou riadenia rizík v oblasti likvidity je denný výpočet zmien likvidity. Predmetom tohto výpočtu je zobrazenie očakávaných budúcich deterministických alebo stochastických prílevov a odlevov finančných prostriedkov k rozhodujúcemu dňu, na ktorého základe sa stanovuje potreba likvidity alebo prebytok likvidity pre každé časové pásmo. Tento výpočet zahŕňa aj modelovanie trvalo dostupných podielov z úložiek klientov.

Bilancia zmien likvidity sa používa aj na odvodenie emisnej stratégie skupiny Commerzbank, ktorú realizuje odbor Group Treasury. Group Finance zodpovedá za zistenie a alokáciu nákladov na likviditu na základe bilancie zmien likvidity, ktoré sa potom stávajú súčasťou riadenia obchodných aktivít segmentov.

Na základe metodiky na riadenie rizík v oblasti likvidity sa primerane sledujú a obmedzujú riadiace mechanizmy, ako napr. indikátory zotavenia a včasného varovania. Pre bilanciu zmien likvidity platia limity vo všetkých časových pásmach. Koncernové limity sú rozložené na jednotlivé jednotky koncernu a meny. Interný model na riadenie rizík v oblasti likvidity bol doplnený o pravidelnú analýzu adverzných, reverzných a historických stresových scenárov.

Bližšie informácie o aktuálnom vývoji vyvolanom pandémiou koronavírusu sa nachádzajú v odseku „Refinancovanie a likvidita koncernu Commerzbank“ v koncernovej výročnej správe za obchodný rok 2021.

Kvantifikácia a stresové testy

Commerzbank využíva na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rôzne nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Modelovanie rizík v oblasti likvidity zahŕňa okrem interných ekonomických úvah aj regulačné požiadavky podľa „Capital Requirements Regulation (CRR)“ ako aj podľa prísnejších požiadaviek podľa „Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík“ (MaRisk). Commerzbank to zohľadňuje v rámci na riadenie rizík v oblasti likvidity a tým kvantitatívne definuje vôľu Commerzbank podstupovať riziká v oblasti likvidity definované predstavenstvom.

Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Idiosynkratický scenár špecifický pre Commerzbank pritom simuluje stresovú situáciu, ktorá je odvodená z Rating-Downgrade o dva Notches. Trhový scenár je odvodený zo skúseností z krízy Subprime a simuluje externý šok na trhu. Podstatné hnacie sily rizík v oblasti likvidity v rámci oboch scenárov sú zvýšený odliv krátkodobých úložiek klientov, nadpriemerné čerpanie úverových liniek, predĺženie aktívnych obchodov nevyhnutné na základe obchodno-politických záujmov, povinnosti doplnenia pri zabezpečených obchodoch ako aj využívanie vyšších rizikových zrážok z likvidnej hodnoty majetku. v rámci doplnenia k jednotlivým scenárom sa simulujú aj dopady kombinovaného scenára z idiosynkratických a trhovo špecifických dopadov na bilanciu zmien likvidity (položky čistej likvidity). Bilancia zmien likvidity sa zobrazuje pre celý horizont modelovania a riadi sa podľa viacstupňovej koncepcie. Táto bilancia umožňuje diferencované zobrazenie deterministických a modelovaných peňažných tokov na strane jednej ako aj zapojenie predĺžení na strane druhej.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená bilancia zmien likvidity pri použití príslušného stresového scenára po dobu jedného príp. troch mesiacov. Pritom je zrejmé, že v porovnaní s jednotlivými scenármi v rámci kombinovaného scenára oteká podstatne viac likvidity. v jednomesačnom príp. trojmesačnom období zostáva k poslednému dňu roka 2021 pre kombinovaný scenár čistá likvidita vo výške 12,8 miliárd eur príp. 14,7 miliárd eur.

Čistá likvidita v stresovom scenári v miliárdach €		31.12.2021	31.12.2020
Idiosynkratický scenár	1 mesiac	20,8	21,1
	3 mesiace	24,1	16,8
Trhový scenár	1 mesiac	24,1	23,3
	3 mesiace	26,0	16,9
Kombinovaný scenár	1 mesiac	12,8	14,7
	3 mesiace	14,7	8,4

Likvidné rezervy

Podstatné súčasti tolerancie rizík v oblasti likvidity sú obdobie, na ktoré sa vytvára rezerva, výška portfólia na tvorbu rezervy, ktoré sa udržiava za účelom kompenzácie neočakávaných krátkodobých únikov likvidity, ako aj limity v jednotlivých pásmach. Portfólio na tvorbu rezervy sa udržiava a sleduje osobitne od Treasury, aby bola v prípade stresovej situácie zabezpečená funkcia nárazníka. Portfólio na tvorbu rezervy sa refinancuje podľa tolerancie rizík v oblasti likvidity, aby bola zabezpečená potrebná rezerva počas celého obdobia, ktoré stanovilo predstavenstvo.

Banka vykázala ku koncu roka 2021 likvidnú rezervu vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 60,0 miliárd eur. Toto portfólio likvidnej rezervy je financované podľa apetítu riziká v oblasti likvidity s cieľom zabezpečiť potrebnú výšku rezervy počas celého obdobia stanoveného predstavenstvom.

Časť tejto likvidnej rezervy sa drží v osobitnom portfóliu, ktorý riadi Treasury, aby bolo možné kryť odliv likvidity v prípadnom stresovom scenári a zabezpečiť platobnú schopnosť. Výška zafazového portfólia likvidných rezerv sa kontroluje a v prípade potreby upravuje v rámci denného výpočtu rizika likvidity.

Okrem toho banka udržiava tzv. portfólio Intraday-Liquidity, ktorého hodnota bola k rozhodujúcemu dňu za rok 2021 vo výške 6,1 miliárd eur (31. 12. 2020: 6,1 miliárd eur).

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív pozostávajú z nasledovných troch častí:

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív v miliárdach €	31.12.2021	31.12.2020
Vysoko likvidné aktíva	60,0	94,8
z toho Level 1	56,3	85,6
z toho Level 2A	3,4	8,6
z toho Level 2B	0,3	0,6

Ukazovatele likvidity

V obchodnom roku 2020 sa interné ukazovatele rizík v oblasti likvidity Commerzbank, vrátane regulačného pomeru Liquidity Coverage Ratio (LCR), nachádzali vždy nad limitmi, ktoré stanovilo predstavenstvo. To isté platí aj pre splnenie tzv. „doby prežitia“ zadanej MaRisk ako aj externého nariadenia o likvidite..

Hodnota regulačného LCR je zapracovaná ako nevyhnutná vedľajšia podmienka do interného modelu riadenia rizík v oblasti likvidity. Ukazovateľ LCR sa vypočítava ako podiel likvidných aktív a čistých úbytkov likvidity za stresových podmienok. Pomocou tohto ukazovateľa sa miera, či istá finančná inštitúcia disponuje dostatočným likvidným vankúšom na samostatné prekonanie novej

nerovnováhy medzi prísunom a úbytkom likvidity za stresových podmienok po dobu 30 kalendárnych dní.

V uplynulom roku Commerzbank ku každému rozhodujúcemu dňu výrazne prekročila požadovanú minimálnu kvótu 100%. K poslednému dňu v roku 2021 bola priemerná hodnota LCR za

posledných 12 mesiacov na úrovni 145,1% (31. 12. 2020: 135,7%).

Banka definovala príslušné limity a indikátory včasného rozoznávania rizík, aby zabezpečila dodržiavanie minimálnych požiadaviek LCR.

Prevádzkové riziká

Prevádzkové riziko (OpRisk) je v rámci Commerzbank podľa ustanovení Smernice o vybavení bánk vlastným kapitálom definované ako nebezpečenstvo strát, ktoré vzniknú v dôsledku neprimeranosti alebo zlyhania interných postupov a systémov, ľudí alebo v dôsledku externých udalostí. Táto definícia zahŕňa okrem iného právne riziká, personálne riziká, IT riziká, outsourcingové riziká alebo daňové riziká, ako aj produktové riziká, behaviorálne riziká a environmentálne riziká v oblasti Social Governance (ESG). Strategické riziká a reputačné riziká nie sú stredobodom tejto definície. Riziko compliance a kybernetické riziko sa v Commerzbank na základe zvýšeného ekonomického významu riadi ako osobitný druh rizika. Straty z rizík compliance však naďalej podľa CRR vchádzajú do modelu na zisťovanie regulačného a ekonomického kapitálu pre prevádzkové riziká.

Stratégia a organizácia

V rámci Commerzbank sú témy prevádzkové riziká a Governance interného kontrolného systému (IKS) organizačne a metodicky úzko prepojené. Toto prepojenie prebieha na tom pozadí, že v mnohých prípadoch prevádzkových rizík sú príčiny v súvislosti so zlyhaním kontrolných mechanizmov. Tým účinný interný kontrolný systém prispieva k znižovaniu príp. eliminácii prevádzkových rizík. Naopak ponúka systematika pre prevádzkové riziká možnosť, aby bol interný kontrolný systém orientovaný na riade-

nie operatívnych rizík. Posilnenie interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier za účelom aktívneho zníženia / eliminácie prevádzkových rizík. Ďalší rozvoj interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier v rámci proaktívneho znižovania prípadne zamedzovania prevádzkových rizík.

Výbor Group OpRisk Committee Commerzbank sa stretáva štyrikrát do roka pod vedením Chief Risk Officer (CRO) a zaoberá sa riadením prevádzkových rizík. Na tomto pozadí funguje výbor pre prevádzkové riziká aj s ohľadom na tieto štandardy ako najvyššie eskalačné a rozhodovacie grémium pod predstavenstvom. Výbor sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v jednotlivých jednotkách, štruktúrovanou analýzou tém, ktoré sa dotýkajú prevádzkových rizík, napríklad stratami ako aj definovaním prípadne nevyhnutných opatrení príp. odporúčaní pre konania.

Stratégia operatívnych rizík Commerzbank je každý rok prehodnocovaná predstavenstvom Commerzbank na základe jej prediskutovania a hlasovania vo výbore Group OpRisk Committee. Táto stratégia popisuje rizikový profil, hraničné piliere požadovanej rizikovej kultúry (vrátane rizikových limitov), riadiaci rámec a opatrenia Commerzbank týkajúce sa operatívnych rizík.

Organizačne je riadenie prevádzkových rizík založené na troch za sebou nasledujúcich úrovniach („tri obranné línie“), ktorých cieľená interakcia je rozhodujúca pre dosiahnutie zadaných strategických cieľov.

Riadenie rizík

Commerzbank aktívne riadi prevádzkové riziká s cieľom systematicky identifikovať profil prevádzkového rizika a koncentrácie rizík a s cieľom definovať, prioritizovať a realizovať opatrenia na znižovanie rizík.

Prevádzkové riziká sa vyznačujú asymetrickým rozdelením škôd, to znamená, že prevažný podiel škôd je spojený s nízkou výškou škôd, kým jednotlivé škody s veľmi nízkou pravdepodobnosťou výskytu môžu spôsobiť rozsiahle škody. Z toho vyplýva nevyhnutnosť limitovať vysoký potenciál škôd a na druhej strane aktívne riadiť pravidelné očakávanie škôd.

Commerzbank pre tento účel vyvinula viacstupňový systém, ktorý integruje definované veličiny na limitovanie ekonomického kapitálu (riziková kapacita) do veličín na operatívne riadenie (chuť podstupovať riziká / tolerancia rizík). Tento systém dopĺňajú pravidlá pre transparentné a vedomé preberanie a schvaľovanie jednotlivých rizík (akceptovanie rizík).

V rámci riadenia prevádzkových rizík sa každoročne hodnotí interný kontrolný systém banky a vykonáva Risk Scenario Assessment. Okrem toho sa priebežne analyzujú škodové udalosti v oblasti prevádzkových rizík a podrobujú sa testovaniu interného kontrolného systému. v prípade škodových udalostí sa realizujú aktivity Lessons-Learned. Rovnako sa vykonáva systematické hodnotenie externých udalostí v oblasti prevádzkových rizík konkurentov.

Od štvrtého štvrtroka 2021 Commerzbank meria regulačný kapitál pomocou štandardizovaného prístupu (SA) a ekonomický kapitál pre operačné riziká pomocou špeciálneho interného modelu. Na tomto základe rizikovo vážené aktíva z operačných rizík dosiahli na konci štvrtého štvrtroka 2021 hodnotu 19,8 miliardy EUR (31. december 2020: 18,3 miliardy eur). Nárast je charakterizovaný zmenou prístupu z pokročilého prístupu merania (AMA) na štandardný prístup. Ekonomicky potrebný kapitál predstavoval 1,5 miliardy eur. Interný model použitý na to zodpovedá predchádzajúcemu AMA. Porovnanie s predchádzajúcim rokom (31. december 2020: 1,5 mld. eur) ukazuje stabilný vývoj.

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad o rizikových aktívach a ekonomicky nevyhnutnom kapitále podľa segmentov:

v miliardách €	31.12.2021		31.12.2020	
	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál
Súkromní klienti a podnikatelia	10,3	0,8	6,1	0,5
Firemní klienti	4,9	0,3	7,4	0,6
Ostatné a konsolidácia	4,6	0,4	4,8	0,4
Koncern	19,8	1,5	18,3	1,5

Z incidentov v oblasti prevádzkových rizík vyplynulo ku koncu obchodného roka 2021 zaťaženie vo výške cca 1 136 mil. eur (celý rok 2020: 345 mil. eur). Výsledky boli poznačené škodami v kategórii „Produkty a obchodné praktiky“. Tu je potrebné okrem iného uviesť rezervu mBank na právne riziká súvisiace s úverovými zmluvami CHF, ktorá predstavuje dôležitú hnaciu silu pre nárast uvedenej hodnoty v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Okrem toho sa v kontexte projektu zhmotnili riziká súvisiace s procesom.

Realizované straty z operačných rizík v dôsledku Corony zahŕňajú iba nákladové položky. Stále neexistujú žiadne známky škôd spôsobených narušením základných bankových procesov. v súlade s regulačnými požiadavkami bolo v roku 2021 prerušené vykazovanie týchto opakujúcich sa nákladových položiek. Sú súčasťou „nového normálu“, s ktorým sa počítalo vo viacročnom pláne.

Incidenty v oblasti prevádzkových rizík ¹ mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Interný podvod	-1	1
Externý podvod	35	9
Škody na majetku a systémové výpadky	2	29
Produkty a obchodné praktiky	738	277
Procesné podvody	352	29
Pracovné pomery	9	0
Koncern	1 136	345

¹ Vzniknuté straty a rezervy, pri odpočítaní výnosov a splatení vyplývajúcich z prevádzkových rizík.

Štruktúrované, centrálné a decentrálné výkazníctvo zabezpečuje, aby bolo vedenie banky a segmentov, členovia výboru OpRisk ako aj úrady dohľadu pravidelne, aktuálne a rozsiahlo informované o prevádzkových rizikách. Správy o prevádzkových rizikách sa vyhotovujú za každý mesiac a štvrtok a sú súčasťou rizikového výkazníctva určeného pre predstavenstvo. Tieto správy obsahujú popis aktuálnych rizík segmentov, dôležité udalosti spojené so stratami, aktuálne analýzy rizík, vývoj kapitálovej potreby ako aj stav začatých opatrení. Prevádzkové riziká pritom tvoria súčasť pravidelného vykazovania rizík, ktoré sa predkladá predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady.

Ostatné riziká

Za účelom splnenia druhého piliera Bazilejského rámca sa v rámci Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík vyžaduje celostné sledovanie rizík a tým aj zohľadňovanie nekvantifikovateľných rizikových kategórií. Tieto v rámci Commerzbank podliehajú kvalitatívnemu riadiacemu a controllingovému procesu. Nižšie uvedené druhy rizík spadajú až na riziká v oblasti Compliance, modely rizík a kybernetické riziká do oblasti zodpovednosti CRO.

Právne riziká

Právne riziká spadajú podľa CRR pod prevádzkové riziká. Právne riziká vznikajú pre koncern Commerzbank v prvom rade vtedy, ak nie je možné z právnych dôvodov presadiť nároky banky alebo ak sa presadzujú nároky voči banke, nakoľko neboli dodržané platné právne predpisy alebo ak sa tieto po uzatvorení obchodu zmenili.

Aj poskytovanie bankových a finančných služieb, pri ktorých musia byť dodržiavané ustanovenia bankového dohľadu, môže viesť k právnym rizikám. Toto riziko môže existovať aj vo forme nariadení alebo sankcií, ktoré vydávajú alebo ukladajú úrady, pod ktorých dohľad Commerzbank na celom svete spadá. Právne riziko ďalej existuje pri realizovaných stratách príp. rezervách, ktoré vyplývajú zo žalôb vedených proti Commerzbank (pasívne procesy). Žaloby podávané spoločnosťou Commerzbank (aktívne procesy) spravidla nepredstavujú prevádzkové, ale úverové riziko, takže riziko straty je v tomto prípade kompenzované opravnými položkami. Náklady na právne vymáhanie (súdne náklady a náklady na činnosť advokátov) pri aktívnych procesoch sa však zaraďujú medzi právne riziká.

Organizácia v rámci Commerzbank zodpovedá za riadenie celokoncernového právneho rizika Group Legal. Všetci právnici pracujúci v rôznych lokalitách v rámci Group Legal, právnici na právnych oddeleniach tuzemských a zahraničných dcérskych spoločností a – ak je to aplikovateľné – právnici v zahraničných pobočkách majú ako manažéri právneho rizika za úlohu identifikovať a riadiť právne riziko v rámci Commerzbank na celom svete a v celom koncerne.

Riadenie rizík Manažéri právneho rizika v koncerne majú za úlohu včas identifikovať právne riziká a z toho vyplývajúce možné straty, nachádzať možnosti riešenia za účelom vyhnutia sa stratám alebo za účelom ich minimalizácie a aktívne sa podieľať na rozhodnutiach týkajúcich sa právnych rizík. v rámci svojich oblastí zodpovednosti musia byť neustále informovaní o všetkých právnych zmenách alebo nových poznatkoch a zároveň musia informovať dotknuté obchodné jednotky o dopadoch na právne riziko ako aj o potrebe konania, ktorá z týchto skutočností vyplýva.

Manažéri právneho rizika sú zodpovední za vytváranie príp. úprav rezerv pre právne riziká a sledujú nové a prebiehajúce súdne spory.

Pri pasívnych procesoch sa rezervy tvoria na základe ocenenia rizika zo strany príslušného manažéra právneho rizika. Riziko očakávanej straty pritom spravidla zodpovedá výške rezervy, ktorá má byť vytvorená. s cieľom odhadnúť očakávanú stratu musí byť po každom významnom úseku v konaní vyhodnotené, akú čiastku by banka musela uhradiť, ak by spor v danom momente ukončila formou zmiery. Pri aktívnych procesoch sa vytvárajú rezervy len na očakávané náklady na súdne poplatky a náklady na činnosť advokáta.

Group Legal raz štvrtročne informuje v správe o právnych rizikách o všetkých podstatných súdnych konaniach a o vývoji právneho rizika. Adresátom tejto správy je manažment banky, interné a externé dozorné orgány ako aj výbor OpRisk.

Aktuálny vývoj

Commerzbank AG a jej dcérske spoločnosti sú konfrontované rôznymi súdnymi konaniami, nárokmi a úradnými vyšetrovaniami (právne konania), ktoré sa dotýkajú rozličných tém. Ide napríklad o nesprávne príp. chybné poradenstvo, neúčinné zriadenie zábezpek a /alebo ich využitie, spory týkajúce sa financovania úvermi, vyšetrovanie orgánmi USA, napr. z dôvodu porušenia sankcií, spory o úhrade variabilných zložiek mzdy, prípadné nároky na firemné dôchodkové zabezpečenie, údajne nesprávne účtovanie a bilancovanie, uplatňovanie pohľadávok z daňových skutočností, údajne chýbajúce prospekty v emisných obchodoch ako aj žaloby podané akcionármi a investormi poskytujúcimi finančné zdroje, ako aj vyšetrovania zo strany amerických úradov. Pritom môžu zmeny alebo sprísnenia jurisdikcie napr. v oblasti súkromných klientov viesť k ďalším nárokom voči Commerzbank alebo jej dcérskym spoločnostiam. v súdnych konaniach sa uplatňujú predovšetkým nároky na náhradu škody príp. spätná realizácia uzatvorených zmlúv. Ak by boli niektoré alebo viaceré žaloby akceptované, vznikli by sčasti značne vysoké náhrady škody, náklady na likvidáciu alebo iné opatrenia spojené so značnými nákladmi. Úrady dohľadu a iné úrady v rôznych krajinách, v ktorých pôsobi alebo pôsobila Commerzbank Aktiengesellschaft a jej dcérske spoločnosti, už niekoľko rokov vyšetrojú manipulácie a iné nepravdivosti súvisiace s fixáciou devízových kurzov a devízovými obchodmi vo všeobecnosti. v dôsledku týchto aktivít rozbehli tieto úrady aj kontroly voči Commerzbank Aktiengesellschaft alebo sa na Commerzbank Aktiengesellschaft obrátili so žiadosťami o poskytnutie informácií. Commerzbank Aktiengesellschaft spolupracuje v plnom rozsahu s týmito úradmi a už dlhšie obdobie vedie vlastné šetrenia. Finančné dopady z týchto skutočností nie je možné vylúčiť.

Prokuratúra Frankfurt vyšetroje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forenznej analýzy o obchodoch Cum-Ex, ktorá ohľadom akciových obchodov Commerzbank bola ukončená

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

začiatkom roka 2018 a ohľadom akciových obchodov bývalej Dresdner Bank v septembri 2019. Všetky dodatočné daňové nároky zo strany daňových úradov sú vyrovnané.

Od septembra 2019 sa v Commerzbank vykonáva osobitné vyšetrovanie zo strany Prokuratúry Kolín ohľadom obchodov Cum-Ex. Prokuratúra Kolín vyšetroje podozrenie, že banka (vrátane Dresdner Bank) sa v rozličných roliach podieľala na obchodoch Cum-Ex, okrem iného aj tým, že tretím osobám dodávala akcie. v tomto konaní podľa súčasných informácií nejde o vlastné nároky Commerzbank na započítanie dane vo vzťahu k dani z kapitálových výnosov a solidárneho príspevku na dividendy.

V súvislosti s vyšetrovaním obchodov „Cum-Ex“ banka v plnom rozsahu spolupracuje s vyšetrovacími orgánmi. Momentálne nie je možné predpovedať, či a v akom rozsahu z toho vplynie pre banku záťaž.

Na základe listu zverejneného v roku 2017 Federálnym ministerstvom financií (BMF) o „cum-cum transakciách“ sa daňová kontrola vyjadřila k nakladaniu s týmito transakciami formou kontrolných pripomienok. Daňový úrad primerane znížil zápočet dane z kapitálových výnosov. v dôsledku toho Commerzbank AG vytvorila opravné položky k uznaným úverovým pohľadávkam alebo vytvorila dodatočné opravné položky s ohľadom na možné nároky na splatenie, aby plne a primerane odrážala zmenenú rizikovú situáciu. List BMF o „transakciách cum-cum“ z 9. júla 2021 bol teraz revidovaný. Vzhľadom na potenciálny vplyv listu BMF bola rezerva v druhom štvrtroku 2021 upravená. Podľa súčasných poznatkov sú daňové riziká vyplývajúce z tohto komplexu problémov dostatočne pokryté. Nedá sa úplne vylúčiť, že popri rezervách zriadených bankou budú existovať ďalšie záťaže.

S ohľadom na výpožičky cenných papierov Cum-Cum je Commerzbank vystavená nárokmi tretích osôb na náhradu odvolaných nárokov na zaúčtovanie. Vyhliadky na úspech týchto nárokov považuje Commerzbank na základe vykonaných analýz ako skôr nepravdepodobné, avšak nie vylúčené. v týchto prípadoch by mohli na základe našich odhad vzniknúť finančné dopady vo forme vyšších dvojmiestnych miliónových čiastok. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe vyhodnotenia zo strany finančných úradov a finančných/civilných súdov, bude výsledkom iné hodnotenie situácie.

Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank pripustil poľský súd v máji 2017 súhrnnú žalobu vo veci údajnej neúčinnosti indexačných klauzúl v zmluvách o pôžičkách vo švajčiarskych frankoch (CHF). v októbri 2018 bola súhrnná žaloba v prvej inštancii v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobcovia podali odvolanie voči rozsudku. K súhrnnej žalobe sa pripojilo celkom 1 731 žalobcov. Odvolací súd čiastočne zrušil a vrátil rozsudok nižšieho súdu, ktorým bola hromadná žaloba v celom rozsahu zamietnutá; súd prvého stupňa medzitým žalobu zamietol, stále sú možné odvolania.

Nezávisle od toho podávajú na dcérsku spoločnosť Commerzbank viacerí dlžníci žalobcu z rovnakých dôvodov. Okrem súhrnnej žaloby bolo k 31. 12. 2021 podaných 13 036 ďalších samostatných

konaní (31. 12. 2020: 6 870). Dcérska spoločnosť sa bráni akejkolvek žalobe. v niektorých prípadoch dcérska spoločnosť podala protivný návrh na odmenu za poskytnutie kapitálu.

Dcérska spoločnosť sa ohradila voči každej žalobe. Judikatúra poľských súdov týkajúca sa pôžičiek s indexačnými klauzulami je doteraz nejednotná. K 31.12.2021 bolo v jednotlivých konaniach proti dcérskej spoločnosti vynesených 473 právoplatných rozsudkov, z toho 82 bolo rozhodnutých v prospech dcérskej spoločnosti a 391 bolo rozhodnutých v neprospech dcérskej spoločnosti. 227 konaní na súdoch druhej inštancie bolo prerušených z dôvodu právnych problémov pred poľským najvyšším súdom a Európskym súdnym dvorom (ESD).

Najvyšší súd v Poľsku na neverejnom zasadnutí 7. mája 2021 v senáte zloženom zo siedmich sudcov rozhodol o otázkach ombudsmana poľského orgánu bankového dohľadu o povahe vzájomných pohľadávok strán a o štatúte obmedzenia. Podľa hodnotenia banky rozsudok nemení súčasné hodnotenie rizika.

Zasadnutie občianskeho senátu poľského Najvyššieho súdu o zmluvách o pôžičke vo švajčiarskych frankoch s indexovými doložkami sa konalo 2. septembra 2021. Otázky, ktoré predložil jeho predseda, neboli zodpovedané; namiesto toho boli ESD položené otázky o zákonnosti procesu menovania nových sudcov. Ďalší priebeh konania a výsledok sú otvorené.

Dňa 29. apríla 2021 vydal Európsky súdny dvor rozsudok (C-19/20) o piatich otázkach, ktoré poľský súd predložil na začatie prejudiciálneho konania v konaní proti inej banke. Podľa hodnotenia banky rozsudok nemení súčasné hodnotenie rizika. Na Európskom súdnom dvore sa čaká na ďalšie predbežné rozhodnutia o úveroch s doložkami o indexácii, z ktorých dve sa týkajú konania proti dcérskej spoločnosti. Rozhodnutia sa očakávajú až v druhej polovici roku 2022.

V decembri 2020 bol oznámený návrh miestneho regulátora na konverziu úverov v cudzej mene na úvery v miestnej mene.

V decembri 2021 predložila dcérska spoločnosť porovnávaciu ponuku reprezentatívnej skupine 1 278 zákazníkov s aktívnymi zmluvami. Maximálne hypotetické náklady by boli 645,5 milióna eur, ak by ponuku prijali všetci zákazníci s aktívnym kreditom. Dcérska spoločnosť vyhodnotí výsledky pilotného projektu a analyzuje ďalšie možnosti činnosti.

Na pozadí doteraz nejednotnej judikatúry, malého počtu definitívnych rozsudkov a očakávaného zásadného rozhodnutia najvyššieho súdneho dvora, ako aj európskeho súdneho dvora je výška rezervy pre tieto témy závislá od vlastného uváženia. Do 31. decembra 2020 sa právne riziká v súvislosti s úverovými zmluvami vo švajčiarskych frankoch s indexovými doložkami zohľadňovali v celom rozsahu v súlade s IAS 37. Úvery vo švajčiarskych frankoch, ktoré neboli úplne splatené, sa teraz vykazujú najmä v súlade s IFRS 9. Účtovná metóda nebola upravená o úvery a právne náklady, ktoré už boli úplne splatené; tieto sa budú naďalej účtovať v súlade s IAS 37. v prípade úverov, ktoré ešte nie sú úplne splatené, sa právne riziká zohľadňujú priamo pri odhade peňažných tokov

v hrubej účtovnej hodnote pohľadávok. Účtovanie podľa IFRS 9 predstavuje trhový prax na domácom trhu dcérskej spoločnosti a zvyšuje tak porovnateľnosť s účtovnými závierkami ostatných účastníkov trhu, ako aj porovnateľnosť zo strany poľského regulátora. Aplikovaním IFRS 9 namiesto IAS 37 sa tak sprostredkujú relevantnejšie informácie. Metóda oceňovania použitá na odhad vplyvu na peňažné toky očakávané z úverov zostala v podstate nezmenená v porovnaní s predchádzajúcou metódou oceňovania.

K 31. decembru 2021 malo portfólio úverov denominovaných vo švajčiarskych frankoch, ktoré neboli úplne splatené, účtovnú hodnotu 9,1 miliardy PLN; portfólio, ktoré už bolo splatené, predstavovalo v čase jeho vydania 7,3 miliardy poľských zlotých. Celkovo bola v koncerne vytvorená rezerva vo výške 899 miliónov EUR na riziká vyplývajúce z komplexu, vrátane potenciálnych platieb za vyrovnanie a skupinovej žaloby. Opravné položky na jednotlivé súdne spory boli v predchádzajúcom roku vo výške 312,9 milióna eur. Okrem toho sú v účtovnom roku zohľadnené náklady na aktívne nároky vo výške 18,7 milióna eur.

Metodika na zistenie rezervy je založená na parametroch, ktoré sú založené na slobodných rozhodnutiach a sčasti sú spojené so závažnými neistotami. Podstatné parametre sú odhadovaný celkový počet žalobcov, pravdepodobnosť, že proces bude v poslednej inštancii prehratý, výška straty ako aj vývoj výmenných kurzov. Výkyvy parametrov ako aj ich vzájomné súvislosti môžu viesť k tomu, že rezerva bude musieť byť v budúcnosti ohľadom hodnoty v podstatnej miere upravená.

Ďalšou zložkou pri stanovení rezervy je očakávanie vývoja rokovania o urovnání. K dátumu zostavenia účtovnej závierky dcérska spoločnosť zaúčtovala riziká spojené s budúcimi platbami vyrovnania vo výške 219,7 mil. Suma zodpovedá 34 % maximálnych nákladov na vysporiadanie podľa metódy výpočtu použitej v pilotnom projekte. Na určenie rezervy na program vyrovnania dcérska spoločnosť predpokladá, že maximálna miera akceptácie nepresiahne 34 % aktívnych zmlúv. Ak sa miera akceptácie zmení o +/- 1 percentuálny bod a všetky ostatné relevantné predpoklady zostanú nezmenené, rezerva na porovnávací program by sa zvýšila o +/- 6,5 mil.

zmeniť eurá.

K rozhodujúce dňu odhadla dcérska spoločnosť riziko podľahnutia riziku, ktoré je založené aj na expertných odhadoch banky, ktoré sú podporené právnymi posudkami o budúcich tendenciách judikatúry.

Za domnienky inak nezmenených parametrov vznikajú nasledovné senzitivity týkajúce sa podstatných parametrov, na ktorých je založená tvorba rezerv:

- počet budúcich žalobcov sa zvýši o 1 % dlžníkov: zmena rezerv +15 mil. eur.
- pravdepodobnosť rozsudku na súde poslednej inštancie, ktorý by bol pre dcérsku spoločnosť nevýhodný, sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 12 mil. eur.

- predpokladaná vážená priemerná strata sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 8 mil. eur.

V apríli 2021 Spolkový súdny dvor rozhodol v konaní proti inej banke o takzvanom mechanizme zmeny AGB a vyhlásil príslušné sekcie bánk AGB za neplatné. Tento mechanizmus stanovoval, že súhlas zákazníka s určitými zmenami zmluvy bol akceptovaný po určitom čase, ak zákazník nevzniesol námietky. Banka preskúmala vplyv tejto judikatúry na jej obchodné oblasti a produkty, pretože v dôsledku zavedeného mechanizmu zmeny AGB alebo zvýšených poplatkov pre spotrebiteľov môžu byť neúčinné. Banka má na tento účel zriadenú centrálu, ktorá sa problematikou rozsudku zaoberá konsolidovaným spôsobom. v dôsledku toho boli dotknutým zákazníkom poskytnuté jasné a zrozumiteľné informácie a bolo vytvorené zákazníkove rozhranie na refundáciu neoprávnené účtovných poplatkov. Koordinuje sa aj potrebná nová dohoda o podmienkach v podnikaní existujúcich zákazníkov. Banka vytvorila rezervu na pohľadávky klientov.

Niektoré z týchto konaní môžu mať sčasti dopady na dobré meno Commerzbank a jej dcérskej spoločnosti. Koncern tvorí rezervy pre tieto konania, ak predpokladá záväzky v tejto súvislosti a ak je možné výšku záväzkov dostatočne presne stanoviť. Keďže tieto konania sú spojené so značnými neistotami, nie je možné vylúčiť, že rezervy vytvorené pre právne konania budú po vydaní konečných rozhodnutí čiastočne nedostatočné. v dôsledku týchto skutočností môžu vzniknúť značné dodatočné náklady. To platí pre právne konania, pre ktoré z pohľadu koncernu nebolo potrebné vytvoriť žiadne rezervy. Aj keď definitívne rozhodnutie týkajúce sa jednotlivých právnych konaní môžu ovplyvniť výsledok a peňažné toky Commerzbank v istom sledovanom období, nemajú z nich vyplývajúce záväzky podľa nášho vyhodnotenia dlhodobý dopad na výnosovú, finančnú a majetkovú situáciu.

Ďalšie informácie o právnych konaniach sa nachádzajú v poznámke 58 ohľadom rezerv a v poznámke 60 ohľadom eventuality záväzkov a úverových príslubov v koncermovej závierke.

Riziká v oblasti Compliance

Riziká v oblasti Compliance spadajú pod prevádzkové riziká podľa CRR. Commerzbank chápe a uznáva existenciu rizík v oblasti Compliance v jej globálnych obchodoch, ktoré môžu byť celkovo a osobitne v rámci finančnej kriminality zneužitie. Riziko v oblasti Compliance zahŕňa oblasti prania špinavých peňazí, financovania terorizmu, sankcie/ embargá, compliance v oblasti cenných papierov ako aj podvody a korupciu a boj proti napomáhaniu daňovým únikom.

Predstavenstvo spoločnosti Commerzbank aktívne podporuje kultúru Compliance a príslušné hodnoty zakotvila do pravidiel správania (Kódex správania).

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

Organizácia

Group Compliance riadi predstavenstvo, konkrétne člen predstavenstva zodpovedný za Group Compliance; zodpovedá sa priamo voči predstavenstvu. Člen predstavenstva zodpovedný za Group Compliance je podľa § 87 (5) Zákona o cenných papieroch, Ma-Comp (minimálne požiadavky na funkciu Compliance) ods. BT 1.1 aj „splnomocnenec pre oblasť Compliance“ a podľa § 25h (7) Zákona o úverovaní, §§ 7 a 9 Zákona o praní špinavých peňazí je zároveň „splnomocnenec pre pranie špinavých peňazí“ koncernu a ako taký podlieha dohľadu zo strany Spolkového úradu pre dohľad nad finančnými službami (BaFin).

Group Compliance zodpovedá za:

A. štyri typy rizík Compliance:

- (1) boj pri praniu špinavých peňazí/boj proti financovaniu terorizmu,
- (2) sankcie a embargá,
- (3) podvod, boj proti podplácaniu a korupcii,
- (4) Markets Compliance

ako aj

B. Ďalšie úlohy:

- zodpovednosť za koordináciu požiadaviek z MaRisk ods. 4.4.2 („funkcia MaRisk Compliance“),
- nezávislý výkon interných osobitných vyšetrovaní, ktoré sú relevantné pre oblasť Compliance.

Zodpovednosti za záväzky týkajúce sa režimov Qualified Intermediary (QI), Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), Common Reporting Standard (CRS) a na zamedzenie napomáhania krátenia daní (Anti-Tax Evasion Facilitation, ATEF) boli v októbri 2020 združené v rámci funkcie Group-Tax a tak už teraz nepatria medzi ďalšie úlohy Group Compliance. Príslušná úloha QI a FATCA Responsible Officers sa v polovici roka 2022 rovnako prevádza na Group Tax. v zahraničných lokalitách zostávajú úlohy a zodpovednosti týkajúce sa úloh súvisiacich s ATEF v rámci celkovej zodpovednosti skupinovej dane touto štruktúrnou zmenou nedotknuté a budú ich tam naďalej vykonávať miestne oddelenie pre dodržiavanie predpisov skupiny.

Riadenie rizík

Za účelom zamedzenia compliance rizík Commerzbank zaviedla zabezpečovacie systémy a kontroly, ktoré sa dotýkajú obchodných činností, klientov, produktov a procesov. Všetky tieto postupy na dodržiavanie podstatných právnych predpisov a zadaní sa celkovo označujú ako systém na riadenie compliance. Commerzbank sa pri formovaní tohto systému riadi podľa štandardu „Zásady riadnej kontroly systémov na riadenie compliance“ (IDW PS 980), ktoré vydal Inštitút auditorov, a podľa regulačných predpisov platných v krajinách relevantných pre výkon obchodných činností Commerzbank. Za účelom zohľadnenia osobitností Commerzbank sú z týchto zásad odvodené individuálne štandardy compliance pre Com-

merzbank. Podstatným prvkom globálneho riadenia rizík a kultúry rizík v Commerzbank je zásada „Three Lines of Defence“ (troch obranných línií). Podľa tejto zásady nie je obrana proti neželaným rizikám v oblasti compliance obmedzená na spracovávanie compliance funkcie (Group Compliance). Organizačné a kontrolné prvky sú zabudované do troch za sebou uložených úrovní. Commerzbank vytvorila rozsiahlu štruktúru výborov pre otázky Compliance, ktorá zahŕňa grémiá v rámci funkcie Compliance ako aj výbory presahujúce jednotlivé segmenty. Group Compliance ako druhá obranná línia kontroluje primeranosť a účinnosť konaní a kontrol prvej obrannej línie a hodnotí ako aj komunikuje zistené nedostatky. Interná kontrola ako tretia obranná línia (3LoD) kontroluje primeranosť a účinnosť Compliance v 1LoD ako aj v 2LoD na základe pravidelných a nezávislých kontrol.

Riadenie rizík Compliance nasleduje štruktúrovanému regulačnému okruhu, ktorého prvky sa navzájom ovplyvňujú. Commerzbank zabezpečuje priebežné sledovanie relevantných regulačných požiadaviek ako aj definície, prípadne úpravy príslušných interných štandardov, ktoré zabezpečujú dodržiavanie požiadaviek. Ak to bude na základe zmenených požiadaviek štandardov nevyhnutné, budú definované príp. upravené interné školiace opatrenia, a zároveň bude jednotkám banky poskytnuté poradenstvo o ich efektívnom implementovaní. Implementácia zahŕňa vyhotovenie, ako aj realizáciu vhodných každodenných procesov a kontrol, zabezpečenie ich kvality a kontrolu ich funkčnosti. Riziká v oblasti Compliance sa sledujú na základe vhodných ukazovateľov a toto sledovanie je predmetom pravidelného interného výkazníctva. Eskalácie sa realizujú v prípade potreby v závislosti od ich naliehavosti a závažnosti. Systematická analýza ohrozenia (Compliance Risk Assessment) funguje ako základný prvok riadenia rizík. v rámci nej sa posudzuje inherentné riziko, ktoré vyplýva z obchodných aktivít s rôznymi skupinami klientov a produktov a oproti nej je hodnotenie príslušného kontrolného prostredia. Z toho sa zisťuje zostatkové riziko zároveň sa hodnotí jeho obsah. Opatrenia na ďalšie zlepšovanie riadenia rizík (napr. zavedenie dodatočných kontrol) sa definujú v prípade potreby a ich realizácia sa prísne sleduje.

Aktuálny vývoj

V posledných rokoch uzatvorila Commerzbank zmiery s viacerými úradmi v USA týkajúce sa podstatných porušení sankčných ustanovení USA a zákonov o praní špinavých peňazí. Okrem toho banka získala rôzne priebežné správy a dňa 15. októbra 2018 záverečnú správu z monitora. Podľa ustanovení Engagement Letters medzi bankou a monitorom bol ukončený monitoring dňa 24. júna 2019. Commerzbank poskytuje DFS naďalej štvrťročné správy, v ktorých uvádza pokrok v implementačných plánoch. Commerzbank naďalej poskytuje štvrťročné správy DFS (oddelenie finančných služieb) o pokroku implementačných plánov.

Podľa požiadaviek Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) udelila Commerzbank Londýn v júni 2016 zákazku poradenskej spoločnosti ako tzv. autorizovanej osobe. Poradenská spo-

ločnosť vykonala kontrolu existujúcich štruktúr a procesov (najmä s ohľadom na pranie špinavých peňazí, financovanie terorizmu, ako aj sankcie/embargá) a vypracovala správu pre britský úrad Financial Conduct Authority (FCA). Commerzbank Londýn následne vypracovala rozsiahly realizačný projekt, ktorého realizáciu hodnotí kvalifikovaná osoba a každého pol roka podáva správu na FCA. Commerzbank Londýn potom vytvorila komplexný projekt spracovania, ktorého implementáciu hodnotila „Kvalifikovaná osoba“ a každých šesť mesiacov hlásila FCA. v máji 2021 FCA oficiálne vyhlásila program kvalifikovaných osôb za ukončený.

Reputačné riziká

Ako riziká súvisiace s dobrým menom banky označujeme nebezpečenstvá strát, klesajúcich výnosov alebo zníženia hodnoty spoločnosti na základe obchodných udalostí, ktoré znižujú dôveru voči spoločnosti Commerzbank na verejnosti alebo v médiách, u zamestnancov alebo klientov, u ratingových agentúr, investorov alebo obchodných partnerov. Dobrému menu spoločnosti sa v dnešnom konkurenčnom prostredí pripisuje stále väčší význam a dobré meno sa definuje najmä v súvislosti s udržateľnými aspektami pri hlavných činnostiach (pôvodné riziká súvisiace s dobrým menom). Ľudia nehodnotia firmy len podľa ich osobných skúseností, ale aj na základe verejného informovania, najmä v médiách. Preto sú riziká súvisiace s dobrým menom banky priamo spojené s komunikačnými rizikami.

Stratégia a organizácia Zásadnou úlohou všetkých zamestnancov a riadiacich pracovníkov je chrániť a posilňovať dobré meno Commerzbank ako podstatnej časti hodnoty firmy. Segmenty a podstatné koncernové spoločnosti sú bezprostredne zodpovedné za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vyplývajú z ich príslušných obchodných činností. Operatívne oblasti spoločnosti, filiálky a dcérske spoločnosti nesú v rámci svojich obchodných činností priamu zodpovednosť za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vznikajú z ich obchodnej činnosti. Riziká súvisiace s dobrým menom banky môžu vyplývať aj z iných druhov rizík a tieto môžu posilňovať. v rámci komunikačného odboru je za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom banky zodpovedné špeciálne oddelenie. Medzi jeho úlohy patrí okrem iného včasné sledovanie, rozoznávanie a informovanie o interných a externých rizikách ohrozujúcich dobré meno banky (funkcia včasného varovania).

Riadenie rizík Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom banky zahŕňa povinnosť včas rozoznávať možné ekologické, sociálne a etické riziká a reagovať na ne – a tým eliminovať možné komunikačné riziká alebo úplne zabrániť ich vzniku. Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom prebieha na základe kvalitatívneho prístupu. v štruktúrovanom procese sa z kvalitatívne-

ho hľadiska hodnotia obchody, produkty a vzťahy s klientmi z citlivých oblastí na stupnici obsahujúcej päť pólov, v rámci ktorej sa hodnotia ekologické, sociálne a etické riziká. Všetky príslušné rozhodnutia o úveroch sa prijímajú na základe vyhodnotenia rizík súvisiacich s dobrým menom banky, čo môže viesť k odmietnutiu istých obchodov.

Medzi citlivé oblasti, ktoré sa analyzujú v rámci riadenia rizík súvisiacich s dobrým menom, patria napríklad export zbraní ako aj obchody, produkty a vzťahy s klientmi z oblasti energetiky a ťažby surovín. Prístup Commerzbank k týmto témam je rovnaký u všetkých zamestnancov na príslušných pozíciách a vo všetkých smerniciach. Riadenie banky zodpovedné za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom pravidelne sleduje a analyzuje nové ekologické, sociálne a etické riziká a komunikuje ich na príslušné miesta v rámci banky. Riziká súvisiace s dobrým menom, ktoré oddelenie identifikuje, sú uvádzané v štvrťročných správach o nekvantifikovateľných rizikách, ktoré sa predkladajú na rizikový výbor Dozornej rady, ako aj v štvrťročných správach (Časť 1: Nekvantifikovateľné riziká, časť 2: Vysoké a závažné originálne reputačné riziká (týkajúce sa udržateľnosti)).

Riziká Environmental-Social-Governance-(ESG-)

Pre udržateľné financovanie má veľký význam integrácia nefinančných aspektov do riadenia rizík banky. Patria sem najmä riziká vyplývajúce zo zmeny klímy. Klimatické riziká nevnímame ako samostatný, „nový“ typ rizika, ale ako prierezový faktor (tzv. horizontálne riziko), ktorý sa môže zhmotniť v známych typoch rizík – najmä v úverovom riziku. Preorientovanie spoločností a spoločnosti na udržateľnejšie opatrenia vedie k takzvaným prechodným rizikám (riziká prechodu). Fyzické riziká sa vyskytujú častejšie, ak zmena kurzu smerom ku klimaticky priaznivej budúcnosti neprebehne dostatočne rýchlo a dôsledne. Medzi fyzické riziká patrí stúpajúca hladina morí a záplavy pre sektor nehnuteľností a neúroda v poľnohospodárstve v dôsledku vln horúčav. Súčasťou je však aj nízka voda v riekach s vplyvom na dopravný systém a chemický priemysel. Pre podniky vznikajú riziká prechodu napríklad v dôsledku zmien v energetickej politike, v dopyte na trhu alebo v dôsledku technologických zmien.

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

Pomocou analýz scenárov sme skúmali potenciálny budúci vplyv fyzických a prechodných rizík na úverové portfólio. Aby sme to dosiahli, otestovali sme naše portfólio v rôznych vedeckých klimatických scenároch od Medzinárodnej energetickej agentúry (scenár IEA 1,8 °C pre riziká prechodu) a Medzivládneho panelu pre zmenu klímy (scenár IPCC 3-4 °C pre fyzické riziká). v budúcnosti budeme využívať aj scenáre Siete pre ekologizáciu finančného systému (NGFS).

Analýzy boli vykonané pomocou špecifického modelu, ktorý holisticky premieňa príslušné parametre scenára na ekonomické efekty (zmeny bilančných ukazovateľov), s ohľadom na riziká prechodu sa okrem iného zvažujú zmeny v regulácii, zmeny cien, zmeny ponuky/dopytu a vplyvy technologických zmien; v prípade fyzikálnych rizík sa berú do úvahy účinky všetkých relevantných udalostí (búrka/hurikán, sucho, teplo, povodeň, stúpanie hladiny mora). Zvažovali sa obdobia minimálne do roku 2050.

Riziká prechodu sú špecifické pre dané odvetvie, pričom niekedy existujú výrazné rozdiely v podsektoroch v rámci odvetvia (napr. strojárstvo). Existuje tiež súvislosť medzi mierou adaptácie spoločnosti, t. j. jej pokrokom v prechode, a rizikom. v prípade fyzických rizík je dôležité aj regionálne/geografické rozloženie portfólia.

Ako významný finančník nemeckej ekonomiky pôsobíme aj v sektoroch, ktoré sú obzvlášť vystavené klimatickým rizikám. Niektorým najviac postihnutým sektorom (napr. poľnohospodárstvu) sme však vystavení len málo. Energetický sektor, automobilový priemysel a strojárstvo by sa mali spomenúť ako sektory citlivé na klimatické riziká s významnou expozíciou. Vzhľadom na geografické zameranie nášho portfólia v Nemecku a Európe sme pri niektorých udalostiach (napr. hurikány, stúpanie hladiny morí) menej ovplyvnení fyzickými rizikami ako v iných regiónoch. v dôsledku toho považujeme riziká prechodu za relevantnejšie pre naše portfólio.

Aby sme mohli aktívne riadiť účinky klimatických rizík v oblasti poskytovania úverov, dôsledne rozvíjame naše procesy a metódy riadenia rizík. v rámci individuálneho hodnotenia rizika rozhodnutie o pôžičke pre spoločnosti a inštitucionálnych zákazníkov tiež zahŕňa – ak je to relevantné – ako sú ovplyvnení klimatickými rizikami a ich odolnosť. Pritom postupne spájame konkrétne zistenia z analýz scenárov s individuálnou analýzou rizík na úrovni zákazníka. Prístupujeme k portfóliu, a preto primerane zohľadňujeme rozdiely, pokiaľ ide o dotknuté osoby a rizikové faktory. v obzvlášť relevantných portfóliách (veľké spoločnosti, špeciálne financovanie a financovanie komerčných nehnuteľností) sme kvalitatívnu analýzu rizika pri individuálnom rozhodnutí o úvere doplnili o špecifické aspekty analýzy klimatických rizík. v budúcnosti budú výsledky analýz agregované do štruktúrovaného hodnotenia („skóre“), ktoré bude integrované do rozhodovacích procesov a bude možné ho použiť aj v kontexte analýzy a riadenia portfólia. v cieľovom obraze chceme klimatické riziká v maximálnej možnej miere integrovať do kvantitatívnej analýzy kreditného rizika a plne ich tak premietnuť do procesného reťazca (vrátane oceňovania, reportingu).

Riziká udržateľnosti zohrávajú významnú úlohu aj pri správe aktív Commerz Real, napríklad pri skúmaní potenciálnych účinkov fyzických rizík a hodnotení nových predpisov. Z tohto dôvodu Commerz Real predstavil v roku 2021 prvú fázu nástroja na riadenie rizík, ktorý sa používa na hodnotenie portfólia nehnuteľností s ohľadom na fyzické a prechodné riziká. Ústrednou súčasťou analýzy pri nákupe nehnuteľností sú aj analýzy scenárov, ktoré sa používajú na odhadnutie takzvaných „časov uviaznutia“ s ohľadom na rôzne klimatické scenáre. Výsledky plynú do hodnotenia rizika a hodnotenia udržateľnosti transakcie s nehnuteľnosťami a zodpovedajúco sa berú do úvahy vo fáze riadenia. s týmto prístupom sa Commerz Real orientuje na odporúčania TCFD pre riadenie klimatických rizík prostredníctvom analýz scenárov. Základom manažmentu klimatických rizík je čo najspoľahlivejší zber všetkých údajov o spotrebe a emisiách. Za týmto účelom začala spoločnosť Commerz Real v roku 2021 implementovať integrovaný systém správy údajov o udržateľnosti a využíva aj externých partnerov na zhromažďovanie údajov na globálnej úrovni.

V roku 2021 sme tiež prvýkrát vykonali komplexnú analýzu významnosti krížového rizika pre klimatické a environmentálne riziká. Osoby zodpovedné za typy rizík preverili všetky typy rizík, ktoré boli v rámci inventarizácie rizík vyhodnotených ako zásadne významné pre skupinu Commerzbank, a posúdili závažnosť rizík prechodu a fyzických rizík pre príslušný typ rizika. v závislosti od typu rizika sa hodnotenie vykonalo na kvalitatívnom a/alebo kvantitatívnom základe. Výsledkom analýzy bol vplyv klimatických a environmentálnych rizík pre typy rizík kreditné riziko, trhové riziko, operačné riziko (vrátane compliance a kybernetického rizika), reputačné riziko a podnikateľské riziko. Zistenia analýzy významnosti prechádzajú do tvorby obchodnej stratégie, celkovej rizikovej stratégie a stratégií čiastkových rizík, ako aj do ďalších kľúčových prvkov interného procesu banky na zabezpečenie adekvátnych kapitálových zdrojov (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP), ako je interný rámec záťažových testov a koncepcia schopnosti niesť riziko. Analýza významnosti pre klimatické a environmentálne riziká je preto neoddeliteľnou súčasťou riadenia rizík skupiny Commerzbank.

IT riziká

IT riziká spadajú pod prevádzkové riziká. Podľa našej definície zahŕňajú riziká pre informácie spracovávané v našich systémoch, s ohľadom na dodržiavanie nasledovných ochranných cieľov IT:

Dôvernoscť: Informácie sú dôverné, ak nie sú prístupné pre neoprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy a ak nie je možná ich rekonštrukcia.

Integrita: Informácie majú svoju integritu, ak nie je možná ich neautorizovaná úprava alebo zničenie. Systém spracovávajúci informácie (IT systém) má svoju integritu, ak dokáže vykonávať jemu

prislúchajúce funkcie bez akéhokoľvek ohrozenia a bez akýchkoľvek vedomých alebo neautorizovaných manipulácií.

Zrozumiteľnosť: Akcie a techniky používané na informácie sú zrozumiteľné, ak je možné jednoznačné dohľadanie týchto informácií príp. ich pôvodu.

Dostupnosť: Informácie sú dostupné, ak sú používané pre oprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy v stanovenom rozsahu len vtedy, keď sú potrebné.

Ochrane a bezpečnosti vlastných informácií a informácií, ktoré nám zverili klienti, ako aj bezpečnosti procesov a systémov spracovávajúcich tieto informácie sa pripisuje v rámci Commerzbank veľký význam. Sú totiž zakotvené ako centrálny prvok našej IT stratégie. Spracovávanie informácií je založené stále viac na informačných technológiách. Naše požiadavky na IT bezpečnosť rovnako tvoria podstatné jadro v riadení informačnej bezpečnosti. Požiadavky na IT bezpečnosť, ktoré sú založené na vyššie uvedených ochranných cieľoch, sú upravené v politikách a pracovných postupoch.

IT riziká sa identifikujú, hodnotia a pravidelne kontrolujú v rámci procesov IT-Governance. Informácie o IT rizikách sa poskytujú v rámci štvrtročných správ o rizikách. Informačná bezpečnosť je ako významný cieľ zakotvený v našom internom kontrolnom systéme. v súvislosti s pandemiou koronavírusu sa pozornosť sústreďovala na štyri ciele ochrany IT technológií pre domácu kanceláriu. Na tento účel sa uvažovalo najmä o outsourcovaných službách.

Okrem toho sa najdôležitejšie IT riziká hodnotia vo forme rizikových scenárov v rámci riadenia prevádzkových rizík a vstupujú do výpočtu RWA banky. Medzi ne patrí riziko výpadku kritických IT, riziko externých útokov na systémy alebo údaje banky (Cyber-Crime), krádež firemných údajov alebo výpadok dodávateľov a poskytovateľov služieb. Viď aj nasledujúce informácie o kybernetických rizikách.

Podľa vysokého významu IT bezpečnosti v Commerzbank sa naďalej rozvíjajú a zlepšujú strategické projekty, o ktorých predstavenstvo pravidelne informuje. Význam ľudského faktora pre bezpečnosť IT a kybernetickú bezpečnosť si banka uvedomuje formou zavádzania dodatočných školiacich akcií.

Kybernetické riziká

Kybernetické riziká zahŕňajú riziká s priamou bezpečnostnú relevanciou alebo riziká, ktoré budú ústiť do bezpečnostnej relevancie (v kybernetickom priestore). Časť kybernetického priestoru relevantného pre Commerzbank pritom zahŕňa všetky zosieťované prostredia IT v rámci banky ako aj mimo banky smerom ku klientom, obchodným partnerom a poskytovateľom služieb. Kybernetické riziká sa zaoberajú digitálnou reprezentáciou aktív banky (dáta, informácie) v rámci kybernetického priestoru.

Pre kybernetické riziká platia neobmedzene strategické zvodidlá

vyplývajúce z nadradenej stratégie celkových rizík ako aj zo stratégie informačnej bezpečnosti.

V uplynulých rokoch sa mimo Commerzbank vo finančnom sektore objavil celý rad závažných bezpečnostných incidentov, ktoré viedli k tomu, že sa celý rad celosvetovo významných regulačných úradov a úradov zodpovedných za definovanie štandardov (napr. DFS500 – Department of Financial Services, Section 500 (Cybersecurity Requirements for Financial Services Companies) a NIST – National Institute of Standards and Technology v USA a MAS – Monetary Authority of Singapore in Singapur) vo zvýšenej miere zaoberali témou kybernetickej bezpečnosti a zverejnili dodatočné zadania pre riadenie kybernetických rizík. v Európe príp. Nemecku sa EBA a úrad BaFin rovnako intenzívne zaoberajú touto témou.

S cieľom primerane reagovať na tento vývoj vrátane budúcich výziev pri riadení kybernetických rizík sa v rámci Commerzbank riadia kybernetické riziká a riziká v oblasti informačnej bezpečnosti od januára 2020 v novej koncernovej oblasti „Group Risk Management – Cyber Risk & Information Security“ (GRM-CRIS) a táto oblasť spadá do oblasti zodpovednosti Group Chief Information Security Officer (CISO). Okrem už vytvorených bezpečnostných funkcií (Např. Information Security Management System (ISMS) a rizikový reporting o indikátoroch KRI) sa GRM-CRIS zameriava na primerané riadenie kybernetických rizík ako aj na posilnenie kybernetickej odolnosti Commerzbank (vrátane schopnosti riadiť bezpečnostné incidenty). Okrem toho sa GRM-CRIS zaoberá vzájomnými účinkami kybernetických rizík a rizík v oblasti informačnej bezpečnosti voči rizikám z iných rizikových oblastí, napr. HR, Procurement, BCM a fyzická bezpečnosť.

Počas pandémie koronavírusu neexistujú aktuálne žiadne konkrétne typy útokov podmienené špecifickými okolnosťami pandémie ani iné anomálie vznikajúce voči našej banke, iným poskytovateľom finančných služieb alebo infraštruktúr na finančnom trhu. Okrem toho momentálne nevidíme žiadne dodatočné metódy útoku alebo rozšírenie priestoru na útoky v súvislosti s rozšíreným využívaním bankových zdrojov „na diaľku“, napr. ohľadom „Split Operations“ alebo „Homeoffice“.

Avšak existuje celý rad útokových vektorov, ktorých cieľom je využiť strach občanov na páchanie trestných činov (napr. údajné e-maily WHO o preventívnych opatreniach). Tento prístup je mediálne označovaný ako „Fearware“ a konkrétne predstavuje najčastejšiu formu realizácie, a síce kombináciu škodlivého softvéru (malware) a sociálnej manipulácie (Social Engineering), ktorá je založená na strachu príslušných dotknutých osôb.

¹ *Advanced Persistent Threat (pretrvávajúca pokročilá hrozba) predstavuje osobitnú formu kybernetického útoku. Cieľom APT je zostať podľa možnosti čo najdlhšie neodhalený a pritom po dlhú dobu získavať citlivé informácie (internetová špionáž) alebo inak spôsobovať škody.*

97	Executive Summary 2021
100	Riadenie banky orientované na riziká
107	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
122	Trhové riziká
125	Riziká v oblasti likvidity
128	Prevádzkové riziká
130	Ostatné riziká

V oblasti kybernetickej kriminality treba okrem vyššie uvedeníh aktivít v oblasti strachového softvéru zdôrazniť aj zvyšujúce sa šírenie „ransomvéru“, aj keď Commerzbank to doteraz nepostihlo. Ransomvér je špeciálny typ malvéru, ktorý blokuje prístup k IT zariadeniam alebo na nich šifruje dáta a následne požaduje od obete výkupné za obnovu. Značný potenciál škôd pri takýchto útokoch ilustruje množstvo nedávnych incidentov, pri ktorých boli v dôsledku toho narušené dodávateľské reťazce. Banka je aj naďalej dostatočne chránená pred útokmi ransomvéru úzkym prepojením činností 1. a 2. línie obrany (LoD) v oblasti analýzy kybernetických hrozieb vrátane zodpovedajúcich ochranných opatrení a procesov riadenia incidentov.

Vo vzťahu k našim klientom dbáme v nezvyčajnej miere na abnormálne transakcie, predovšetkým v kontexte podvodných zámerov týkajúcich sa pandémie koronavírusu.

V decembri 2021 sa stala známa zraniteľnosť v určitých verziách široko používanej protokolovacej knižnice Java Log4j. To umožňuje útočníkom spustiť škodlivý kód na postihnutých systémoch. Commerzbank nikdy nezaznamenala žiadne prerušenie výroby alebo zneužitie zraniteľnosti Log4j.

Pracovná skupina, ktorá bola zriadená okamžite po tom, ako sa zistila bezpečnostná medzera, naďalej monitoruje situáciu, aby bola schopná pohotovo reagovať na akékoľvek nové vzory útokov alebo nový vývoj.

Personálne riziká

Personálne riziká patria medzi prevádzkové riziká podľa § 269 ods. 1 Smernice o vybavení bánk vlastným kapitálom. v zmysle interného a na riadenie orientovaného vymedzenia tejto definície pod personálne riziká spadajú nasledovné prvky:

Riziko pripôsobenia: Formou vybraných opatrení interného ako aj externého ďalšieho vzdelávania zabezpečujeme, aby úroveň kvalifikácie našich zamestnancov zodpovedala aktuálnemu stavu vývoja a aby zamestnanci boli schopní plniť svoje úlohy a kompetencie. Na základe vybraných interných, ako aj externých vzdelávacích a rekvalifikačných opatrení a opatrení v oblasti zmien zabezpečujeme, aby kvalifikačná úroveň našich zamestnancov zodpovedala aktuálnym požiadavkám, aby boli štrukturálne zmeny prevádzané týmito opatreniami a aby zamestnanci poznali svoje úlohy a svoju zodpovednosť.

Riziko motivácie. Motivačné riziká vznikajú z toho, že nebudú eliminované demotivujúce faktory a ak motivujúce faktory nebudú realizované v dostatočnej miere platnej pre zamestnancov (napr. vedenie, odmeňovanie). Dopady (napr. zadržané plnenia zamestnancov) sa môžu vzťahovať priamo na pracovnú atmosféru a produktivitu organizácie. Na základe dotazníkov vyplnených zamestnancami je možné včas identifikovať zmeny vo vzťahoch zamestnancov na spoločnosť a rovnako je možné včas začať realizovať príslušné riadiace opatrenia.

Riziko odchodu zamestnancov: Tieto riziká zohľadňujú dôsledky nechcených odchodov zamestnancov (napr. výpovede zamestnancov), predovšetkým podstatných výkonných zamestnancov. Banka sa usiluje zabezpečiť, aby neprítomnosť alebo odchody zamestnancov nevedli k dlhodobému narušeniu prevádzkových postupov. Okrem toho pravidelne hodnotíme fluktuáciu v kvantitatívnom ako aj kvalitatívnom rozsahu.

Riziko nedostatočného počtu zamestnancov: Toto riziko zahŕňa dôsledky nedostatočného vybavenia personálom (napr. chýbajúce plánovanie nástupcov) ako aj z toho vyplývajúce dôsledky (operatívne nedostatočné kapacity, zvýšené pracovné zaťaženie, nižšia produktivita, práceneschopnosť). Na základe primeranej kvantitatívnej a kvalitatívnej personálnej vybavenosti má byť zabezpečené, aby bolo možné plniť interné prevádzkové požiadavky, obchodné aktivity a stratégiu Commerzbank.

Zamestnanci predstavujú centrálny zdroj pre činnosť banky. Náš úspech je založený na odborných znalostiach, kompetenciách a schopnostiach ako aj motivácii našich zamestnancov. Na základe systematického riadenia personálnych rizík sa snažíme splniť cieľ spočívajúci vo včasnej identifikácii, hodnotení a riadení rizík, napríklad pri použití vybraných personálnych nástrojov. Predstavenstvo je pravidelne informované o personálnych rizikách.

Celkovo budeme naďalej sledovať situáciu v oblasti personálnych rizík. Existuje riziko, že dôjde k zhoršeniu personálnej situácie v oblasti personálnych rizík, a to v dôsledku plánovaných štrukturálnych zmien v rámci stratégie Commerzbank 4.0. Už spustené opatrenia v oblasti zmien a organizačné opatrenia majú slúžiť na riešenie personálnych rizík.

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou spočívajú v strednodobom až dlhodobom riziku negatívnych dopadov na dosahovanie strategických cieľov Commerzbank, napríklad vyplývajúcich zo zmien okolitých podmienok, požiadaviek kapitálového trhu, regulačných podmienok/politiky alebo nedostatočnej realizácie stratégie koncernu (primárne rizikové faktory).

V rámci pravidelného ďalšieho vývoja stratégie koncernu sa na jednej strane sledujú externé faktory a na strane druhej sa zohľadňujú interné ovplyvňujúce faktory. Pri zapojení týchto faktorov predstavenstvo definuje udržateľnú obchodnú stratégiu, v ktorej sa zobrazujú ciele banky týkajúce sa podstatných obchodných aktivít a príslušné opatrenia na dosiahnutie cieľov. Aby sme zabezpečili správnu realizáciu koncernovej stratégie za účelom splnenia obchodných cieľov, je strategický controlling uskutočňovaný formou pravidelného sledovania kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov v koncernu a v segmentoch.

Zodpovednosť za strategické riadenie spoločnosti má predstavenstvo. Isté rozhodnutia v oblasti obchodnej politiky (kúpa podielov

a predaj >300 mil. eur) podliehajú súhlasu rizikového výboru Dozornej rady. Všetky väčšie investície musí preveriť predstavenstvo.

Model rizika

Pod modelom rizika rozumieme riziko chybných riadiacich rozhodnutí na základe nesprávneho zobrazovania skutočností na základe používaných modelov. Medzi príčinami rozlišujeme model rizika z prekročenia modelových hraníc a riziko vyplývajúce z chýb (remeselné chyby pri vývoji / implementácii rizika). Podobne ako pri hlavnom bode celkovej rizikovej stratégie, ktorá spočíva v zabezpečení dostatočnej vybavenosti banky kapitálom, sú s ohľadom na riadenie rizík v stredobode pozornosti modely na hodnotenie schopnosti niesť riziká (potreba kapitálu podľa piliera č. 1 a 2 Bazilejských rámcových pravidiel).

Vyhlásenie

Metódy a modely na riadenie rizík, ktoré spoločnosť Commerzbank využíva, zodpovedajú aktuálnemu stavu poznatkov a riadia sa podľa praxe bežnej v bankovníctve. Výsledky zisťované pomocou rizikových modelov sú vhodné na riadenie banky. Konceptie merania podliehajú pravidelnej kontrole zo strany rizikového controllingu ako aj zo strany interného revízneho oddelenia, externých audítorov a nemeckých úradov pre dohľad. Napriek starostlivému vývoju modelov a pravidelnej kontrole nemusia modely úplne zachytiť všetky vplyvy a faktory, ktoré sa v reálnej činnosti vyskytujú,

Základné princípy riadenia modelu rizika sú identifikácia a vyhnutie sa modelovému riziku ako aj primerané zohľadňovanie známych modelových rizík (napr. na základe konzervatívnej kalibrácie alebo zohľadňovania modelových rezerv). Neznáme modelové riziká, ktoré preto nie je možné eliminovať, sa akceptujú ako riziko spočívajúce v komplexnosti obchodného modelu Commerzbank. Vo vzťahu ku Governance v rámci riadenia modelového rizika sa stanovujú požiadavky na validáciu modelu a jeho zmeny.

Na základe aktuálnej pandémie koronavírusu, ktorá má výrazné ekonomické a spoločenské dopady a na základe zmierňujúcej podpory zo strany jednotlivých štátov čelia používané modely rizík veľkým výzvam. Commerzbank spustila celý rad opatrení na zvládnutie zvýšeného modelového rizika a zabezpečenie primeraného riadenia aj v aktuálnej fáze. Na tento účel bolo okrem iného rozšírené priebežné sledovanie výkonnosti modelov a okrem toho boli čiastočne sprísnené alebo upravené procesy týkajúce sa využívania modelov.

a nemusia zobrazovať ich komplexné správanie, vrátane ich vzájomného pôsobenia. Tieto hranice modelovania rizík platia predovšetkým pre extrémne situácie. Doplnkové stresové testy a analýzy scenárov môžu napríklad preukázať, akým rizikám môže podliehať portfólio v extrémnych situáciách na trhu; analýza všetkých možných scenárov však nie je možná ani pri stresových testoch. Z týchto testov nevyplýva definitívne vyhodnotenie maximálnej straty v prípade extrémnej udalosti.

Koncernová zázvierka

› Našu koncernovú zázvierku sme pripravili podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) a ich výkladu zo strany medzinárodného Výboru pre interpretáciu finančného výkazníctva. Pritom dodržiavame všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť v Európskej únii použité za obchodný rok 2021.

Záverka koncernu Commerzbank k 31. decembru 2021

Obsah

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

152 Všeobecné zásady

(1) Prvý raz uplatnené, prepracované a nové štandardy

155 Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie

(2) Zmeny metód bilancovania a oceňovania

(3) Podstatné zásady a neistoty pri odhadoch

(4) Úpravy

161 Zásady konsolidácie

(5) Dcérske spoločnosti a zlúčenia spoločností

(6) Asociované spoločnosti a spoločné podniky

(7) Štruktúrované spoločnosti

(8) Konsolidačný okruh

163 Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(9) Úrokový prebytok

(10) Výnosy z dividend

(11) Výsledné riziko

(12) Provízny prebytok

(13) Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou

(14) Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí

(15) Ostatný výsledok z finančných nástrojov

(16) Priebežný výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania

(17) Ostatný výsledok

(18) Administratívne náklady

(19) Povinné príspevky

(20) Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku

(21) Náklady na reštrukturalizáciu

(22) Dane z príjmov a výnosov

(23) Čistý výsledok za oceňovaciu kategóriu

(24) Výsledok na akciu

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

176 Vysvetlivky k súvahe

Finančný majetok a záväzky podľa IFRS 9

- (25) Finančný majetok – Amortised Cost
- (26) Finančné záväzky – Amortised Cost
- (27) Finančný majetok – Fair Value OCI
- (28) Finančné záväzky – Fair Value Option
- (29) Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L
- (30) Finančný majetok – Held for Trading
- (31) Finančné záväzky – Held for Trading

Úverové riziká

- (32) Úverové riziká a úverové straty
- (33) Koncentrácia úverových rizík
- (34) Maximálne úverové riziko
- (35) Zabezpečenie úverov

Ostatné vysvetlivky k finančným nástrojom

- (36) IFRS 13 Oceňovacie hierarchie a informačné povinnosti
- (37) Údaje o saldovaní finančných nástrojov
- (38) Lehoty splatnosti majetku a dlhov (vrátane finančných záväzkov)
- (39) Prevedený finančný majetok ako aj zabezpečovací prevod za vlastné záväzky
- (40) Získané zábezpeky
- (41) Prevedený, ale nevyčerpaný finančný majetok (vlastné aktíva) Deriváty a zabezpečovacie vzťahy

Deriváty a zabezpečovacie vzťahy

- (42) Deriváty
- (43) Zabezpečovacie vzťahy

Údaje o spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

- (44) Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

Nehnutelný majetok

- (45) Hodnota firmy
- (46) Ostatný nehnuteľný majetok

Hnuteľný majetok

- (47) Hnuteľný majetok
- (48) Nehnuteľnosti ako finančné investície

Dlhodobý majetok a záväzky držané na predaj

- (49) Údaje o zrušenej obchodnej oblasti
- (50) Majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín
- (51) Záväzky z predávaných skupín

Daňové nároky a daňové záväzky

- (52) Nároky na dane z výnosov
- (53) Dlhy na dani z výnosov

Ostatný majetok a ostatné záväzky

- (54) Ostatné aktíva
- (55) Ostatné pasíva
- (56) Ostatné záväzky

Lízing

- (57) Lízing

Rezervy a plnenia pre zamestnancov

- (58) Rezervy
- (59) Plány odmeňovania založené na akciách
- (60) Eventuálne záväzky a úverové prísľuby
- (61) Podávanie správ o segmentoch

263 Ostatné vysvetlivky

Súvahové a regulačné vlastné imanie

- (62) Bilančné a regulačné vlastné imanie podľa IFRS
- (63) Vybrané regulačné ukazovatele

Ostatné údaje

- (64) Priemerný počet zamestnancov zamestnaných počas obchodného roka
- (65) Vzťahy voči blízkym spoločnostiam a osobám
- (66) Schválenie zverejnenia správy
- (67) Kódex Corporate Governance
- (68) Predkladanie správ podľa špecifických požiadaviek krajín
- (69) Údaje o nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach
- (70) Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou ovládania
- (71) Vyhlásenie materskej spoločnosti
- (72) Vlastníctvo podielov

292 Dodatočná správa

293 Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok nezávislého audítora

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Prehľad celkových výsledkov

Výkaz ziskov a strát

Mil. €	Pozn.	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Zmena v %
Úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	(9)	5 956	6 636	- 10,2
Úrokové výnosy nevypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	(9)	1 311	949	38,3
Úrokové výnosy	(9)	7 268	7 585	- 4,2
Úrokové náklady	(9)	2 419	2 610	- 7,3
Úrokový prebytok	(9)	4 849	4 975	- 2,5
Výnosy z dividend	(10)	22	37	- 42,4
Výsledné riziko	(11)	- 570	- 1 748	- 67,4
Provizné výnosy	(12)	4 255	3 909	8,8
Provizné náklady	(12)	639	592	7,9
Provizny prebytok	(12)	3 616	3 317	9,0
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	(13)	980	66	.
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(14)	- 96	207	.
Ostatný výsledok z finančných nástrojov		48	2	.
Výsledok z úbytku finančného majetok oceneného pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi		- 21	- 68	- 69,5
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	(15)	27	- 65	.
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	(16)	6	6	2,6
Výsledok ostatnej činnosti	(17)	- 944	- 357	.
Administratívne náklady	(18)	6 239	6 160	1,3
Povinné príspevky	(19)	467	512	- 8,7
Zníženie hodnôt goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	(20)	-	1 578	.
Náklady na reštrukturalizáciu	(21)	1 078	814	32,3
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením		105	- 2 626	.
Dane z príjmu a výnosov	(22)	- 248	264	.
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení		354	- 2 890	.
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení		-	30	.
Výsledok koncernu		354	- 2 861	.
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely		-77	9	.
Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom a investorom Commerzbank do dodatočných súčastí vlastného imania ²		430	- 2 870	.
€		1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Zmena v %
Výsledok na akciu	(24)	0,23	- 2,33	.

Výsledok na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na výsledku koncernu pripadajúcom na akcionárov Commerzbank. v bežnom obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu

žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriadený výsledok sa preto zhodoval s nezriadeným výsledkom.

Zhrnutie celkových výsledkov

Mil. €	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Zmena v %
Výsledok koncernu	354	- 2 861	.
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	674	29	.
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)			
Preúčtovanie do rezervy zo zisku	-	- 1	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	-	- 3	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	- 30	- 42	- 27,3
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z nového ocenenia pozemkov a budov	2	-	.
Položky bez možnosti preúčtovania do výkazu ziskov a strát	647	- 17	.
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCI _{MR})			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	- 57	- 45	24,9
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	- 187	139	.
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	2	2	22,8
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	- 194	65	.
Zmena rezervy z menových prepočtov			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	-	2	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	216	- 524	.
Dopad oceňovania z Net Investment Hedge			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	-	-	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	- 5	3	.
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	-	-	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	-	-	.
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	- 1	1	.
Položky s možnosťou preúčtovania do výkazu ziskov a strát	- 226	- 358	- 36,8
Ostatný výsledok za obdobie	421	- 375	.
Celkový výsledok	774	- 3 235	.
Výsledok za obdobie pripadajúci na menšinové podiely	- 209	- 42	.
Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom a investorom Commerzbank do dodatočných súčastí vlastného imania ²	983	- 3 193	.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Ostatný výsledok za obdobie I Mil. €	1.1.-31.12.2021		
	pred zdanením	dane	pred zdanením
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	- 40	10	- 30
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)	-	-	-
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	967	- 293	674
Zmena z nového ocenenia pozemkov a budov	3	- 1	2
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCI mR)	- 291	47	- 244
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges	- 239	47	- 192
Zmena z Net Investment Hedge	- 8	3	- 5
Zmena rezervy z menových prepočtov	217	- 0	216
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín	-	-	-
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	- 1	-	- 1
Ostatný výsledok za obdobie	607	- 186	421

Ostatný výsledok za obdobie I Mil. €	1.1.-31.12.2020		
	pred zdanením	dane	pred zdanením
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	- 66	24	- 42
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)	- 5	0	- 4
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	43	- 14	29
Zmena z nového ocenenia pozemkov a budov	-	-	-
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCI mR)	124	- 30	94
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges	82	- 16	67
Zmena z Net Investment Hedge	4	- 2	3
Zmena rezervy z menových prepočtov	- 523	1	- 522
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín	-	-	-
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	1	-	1
Ostatný výsledok za obdobie	- 339	- 36	- 375

Súvaha

Aktíva Mil. €	Pozn.	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Hotovosť a vklady		49 507	75 603	- 34,5
Finančný majetok – Amortised Cost	(25)	299 181	292 142	2,4
z toho: prevedené ako zábezpeka		873	1 037	- 15,8
Finančný majetok – Fair Value OCI	(27)	40 115	42 862	- 6,4
z toho: prevedené ako zábezpeka		3 645	2 299	58,6
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	(29)	28 432	28 677	- 0,9
z toho: prevedené ako zábezpeka		-	-	.
Finančný majetok – Held for Trading	(30)	43 790	52 176	- 16,1
z toho: prevedené ako zábezpeka		802	715	12,2
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges		508	1 752	- 71,0
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(43)	846	1 878	- 55,0
Podiely na spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania	(44)	175	169	3,3
Nehnutelný investičný majetok	(45, 46)	1 243	1 420	- 12,4
Hnutelný majetok	(47)	2 881	3 208	- 10,2
Nehnutelnosti ako finančné investície	(48)	41	13	.
Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín	(49, 50)	830	2 040	- 59,3
Skutočné nároky na daň z výnosov	(52)	222	130	70,2
Latentné nároky na daň z výnosov	(52)	3 130	2 693	16,2
Ostatné aktíva	(54)	2 143	1 851	15,8
Celkom		473 044	506 613	- 6,6

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

Pasíva Mil. €	Pozn.	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	(26)	373 976	397 725	- 6,0
Finančné záväzky – opcia Fair Value	(28)	19 735	20 104	- 1,8
Finančné záväzky – Held for Trading	(31)	32 957	42 843	- 23,1
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges		209	1 412	- 85,2
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(43)	6 816	5 893	15,7
Rezervy	(58, 59)	3 752	3 119	20,3
Skutočné dlhy na dani z výnosov	(53)	549	448	22,7
Latentné dlhy na dani z výnosov	(53)	13	10	38,2
Záväzky predajných skupín	(49, 51)	730	2 051	- 64,4
Ostatné pasíva	(55)	4 478	4 434	1,0
Vlastné imanie	(62)	29 827	28 574	4,4
Upísaný kapitál		1 252	1 252	-
Kapitálová rezerva		10 075	11 484	- 12,3
Rezervy zo zisku		14 979	12 576	19,1
Ostatné rezervy (s recykláciou)		- 569	- 476	19,5
Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ²		25 738	24 836	3,6
Dodatočné súčasti vlastného imania		3 114	2 619	18,9
Menšinové podiely		975	1 119	- 12,9
Celkom		473 044	506 613	- 6,6

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Výkaz zmien vlastného imania

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálová rezerva	Rezerva zo zisku	Ostatné rezervy rezerva na nové z ocenenie	rezerva z Cashflow -Hedges	rezerva z menových prepočtov	Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ^{1,3}	Dodatočné súčasti vlastného imania ²	Menšinové podiely	Vlastné imanie
Vlastné imanie k 31.12.2019 (po úpravách)	1 252	17 192	10 211	10	- 5	- 174	28 487	885	1 296	30 667
Zmena na základe retrospektívnych úprav	-	-	- 193	-	-	-	- 193	-	-	- 193
Vlastné imanie k 1.1.2020	1 252	17 192	10 018	10	- 5	- 174	28 294	885	1 296	30 474
Celkový výsledok	-	-	- 2 886	85	47	- 440	- 3 193	-	- 42	- 3 235
Výsledok koncernu			- 2 870				- 2 870		9	- 2 861
Zmena z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO			- 42				- 42		-	- 42
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			29				29		- 1	29
Zmena s neutrálnym dopadom na výsledok, z nového ocenenia pozemkov a budov							-		-	-
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)			- 4				- 4		- 1	- 4
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCIImR)				85			85		8	94
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges					47		47		19	67
Zmena rezervy z menových prepočtov						- 444	- 444		- 78	- 522
Efekt ocenenia z Net Investment Hedge						3	3		-	3
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín							-		-	-
Zmena v spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania						1	1		-	1
Výplata dividend							-		-0	- 0
Preúčtovanie medzi súčastami vlastného imania		- 5 708	5 708				-		-	-
Výplata do nástrojov dodatočného jadrového kapitálu			- 48				- 48		-	- 48
Zmeny vo vlastníctve podielov			- 216				- 216		- 135	- 352
Ostatné zmeny ¹			- 0				- 0	1 734	1	1 735
Vlastné imanie k 31.12.2020	1 252	11 484	12 576	96	42	- 614	24 836	2 619	1 119	28 574

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

² Obsahuje dodatočné obligácie Tier-1 (obligácia AT1), ktoré predstavujú nezabezpečené a druhoradé obligácie a ktoré sú klasifikovaná podľa IFRS ako vlastné imanie.

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálová rezerva	Rezerva zo zisku	Ostatné rezervy rezerva na nové z ocenenie	rezerva z Cashflow-Hedges	rezerva z menových prepočtov	Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ^{1,3}	Dodatočné súčasti vlastného imania ²	Menšinové podiely	Vlastné imanie
Vlastné imanie k 31.12.2019 (po úpravách)	1 252	11 484	12 602	96	42	- 614	24 862	2 619	1 119	28 600
Zmena na základe retrospektívnych úprav	-	-	- 26	-	-	-	- 26	-	-	- 26
Vlastné imanie k 1.1.2020	1 252	11 484	12 576	96	42	- 614	24 836	2 619	1 119	28 574
Celkový výsledok	-	-	1 076	- 181	- 130	219	983	-	- 209	774
Výsledok koncernu	-	-	430				430		- 77	354
Zmena z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO			- 30				- 30		-	- 30
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			674				674		0	674
Zmena s neutrálnym dopadom na výsledok, z nového ocenenia pozemkov a budov			2				2		1	2
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)							-		-	-
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCI mR)				- 181			- 181		- 63	- 244
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges					- 130		- 130		- 62	- 192
Zmena rezervy z menových prepočtov						225	225		- 9	216
Efekt ocenenia z Net Investment Hedge						- 5	- 5		-	- 5
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín							-		-	-
Zmena v spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania						- 1	- 1		-	- 1
Výplata dividend			-				-		- 2	- 2
Preúčtovanie medzi súčasťami vlastného imania		- 1 409	1 409				-		-	-
Výplata do nástrojov dodatočného jadrového kapitálu			- 140				- 140		-	- 140
Zmeny vo vlastníctve podielov			- 1				- 1		1	-
Ostatné zmeny ¹			60				60	496	65	620
Vlastné imanie k 31.12.2021	1 252	10 075	14 979	- 86	- 88	- 396	25 738	3 114	975	29 827

¹ Obsahuje dodatočné obligácie Tier-1 (obligácia AT1), ktoré predstavujú nezabezpečené a druhoradé obligácie a ktoré sú klasifikovaná podľa IFRS ako vlastné imanie.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obligácia AT1

V polovici júna 2021 vydala banka zo svojho emisného programu tretiu obligáciu pre dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 4,25 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 1,75 miliárd eur, čo odzrkadľuje široký záujem investorov. Nová obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2027 až apríl 2028. Emisné podmienky predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %.

Dlhopis AT1 s objemom 1,25 miliardy EUR a pevným kupónom 6,125 % ročne bol vydaný už v druhom štvrtroku 2020. Platnosť nástroja je neurčitá a najskorší možný dátum vypovedania je október 2025. Náklady na vydanie dosiahli 11,25 milióna eur. v opačnom prípade sú podmienky väzby v porovnaní s prvou väzbou AT1 nezmenené.

V septembri 2020 Commerzbank úspešne vydala na trh druhý AT-1 dlhopis. Dlhopis má objem 500 miliónov eur a fixný kupón 6,5 % ročne, ktorý je stanovený na apríl 2030. Dlhopis nemá pevnú konečnú splatnosť, najskorší možný termín vypovedania je v období od októbra 2029 do apríla 2030. Náklady na emisiu predstavovali 4,5 milióna eur. Tretí dlhopis AT-1 z emisného programu bol úspešne vydaný v druhom štvrtroku 2021. Dlhopis má objem 500 miliónov eur a fixný kupón 4,25 % ročne. Nástroj má dobu neurčitú a najskorší možný dátum vypovedania je október 2027 až apríl 2028. Náklady na vydanie dosiahli 4,5 milióna eur.

Green Bond

V septembri 2020 Commerzbank vydala zelený dlhopis s emisným objemom 500 mil. eur. Ide už o druhý vlastný zelený dlhopis (Callable Non-preferred Senior Bond) má pevné úroky do marca 2025

a pevný kupón 0,75%. z tohto výnosu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií.

Ostatné zmeny

Upísané imanie Commerzbank Aktiengesellschaft bolo k 31. decembru 2021 podľa Stanov rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií (kalkulačná hodnota na akciu 1,00 eur).

Valné zhromaždenie Commerzbank Aktiengesellschaft rozhodlo dňa 18. Mája 2021 o nevyplatení dividendy za uplynulý obchodný rok 2021.

Commerzbank vyrovnala z ročnej závierke stratu vykázanú k 31. decembru 2021 v rámci použitia zisku na základe odberu z kapitálovej rezervy. Commerzbank vykazuje kapitálovú rezervu podľa § 272 ods. 2 Obchodného zákonníka a podľa § 150 zákon na akciových spoločnostiach v ročnej a koncernovej uzávierke vždy v rovnakej čiastke. Na základe zníženia kapitálovej rezervy sa zvýšili rezervy zo zisku koncernu Commerzbank.

Na rezervu na nové ocenenie nepripadli k 31. decembru 2021 rovnako ako v predchádzajúcom roku; žiadne dopady z majetku držaného na predaj a majetku z predajných skupín.

K 31. decembru 2021 predstavuje podiel aktívnych zabezpečovacích vzťahov v rezerve Cashflow-Hedge -5 mil. eur (predchádzajúci rok: -7 mil. eur), na podiel neaktívnych zabezpečovacích vzťahov pripadá 83 mil. eur (predchádzajúci rok: 49 mil. eur).

Podstatné zmeny z rezervy na prepočty mien vyplývajú v obchodnom roku z mien, ako americký dolár, poľský zlotý, britská libra a ruský rubeľ.

Ostatné zmeny vyplývajú zo zmien v konsolidačnom okruhu ako aj zo zmien daní s neutrálnym dopadom na výsledok.

Zmeny vo vlastníctve podielov - 1 mil. eur (predchádzajúci rok: - 216 mil. eur) vyplynuli z nadobudnutia ďalších podielov na už konsolidovaných spoločnostiach.

Výkaz finančných tokov

Mil. €	Pozn.	2021	2020 ¹
Výsledok koncernu		354	- 2 861
Vo výsledku koncernu obsiahnuté položky bez dopadu na úhrady a prevod do výkazu finančných tokov z obchodnej činnosti:			
Odpisy, opravné položky, zvýšenie hodnoty hnuťelného majetku a majetku, zmeny rezerv ako aj zmeny oceňovania z Hedge Accounting		6 290	4 531
Zmeny ostatných položiek bez dopadu na úhradu		2 825	- 2 294
Výsledok z predaja hnuťelného majetku	(17)	4	1
Ostatné úpravy		- 3 361	- 3 239
Priebežný súčet		6 113	- 3 861
Zmena majetku a záväzkov z operatívnej obchodnej činnosti po úprave o súčasti bez dopadu na úhradu:			
Finančný majetok – Amortised Cost	(25)	- 6 818	521
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	(29)	- 213	1 302
Finančný majetok – Fair Value OCI	(27)	2 746	- 11 919
Finančný majetok – Held for Trading	(30)	- 6 913	- 1 548
Ostatné aktíva z operatívnej obchodnej činnosti		841	6 210
Finančné záväzky – Amortised Cost	(26)	- 22 302	46 449
Finančné záväzky – Fair Value Option	(28)	- 940	- 592
Finančné záväzky – Held for Trading	(31)	- 0	- 420
Zmena prostriedkov z úhrad do plánovaného majetku	(58)	479	24
Ostatné pasíva z operatívnej obchodnej činnosti		- 2 133	- 7 501
Získané úroky	(9)	7 663	7 760
Získané dividendy	(10)	22	37
Uhradené úroky	(9)	- 2 477	- 2 810
Úhrady dane z výnosov	(22)	- 328	23
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		- 24 261	33 676
Vklady z predaja:			
podielov na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	(44)	- 87	13
hnuťelného a nehnuteľného investičného majetku	(47)	278	112
Výplaty na kúpu:			
podielov na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	(44)	- 24	- 433
hnuťelného a nehnuteľného investičného majetku	(47)	- 973	- 898
Efekty zo zmien konsolidačného okruhu			
Finančné toky z kúpy, pri odpočítaní získaných prostriedkov		-	-
Finančné toky z predaja, pri odpočítaní predaných prostriedkov		2	- 15
Finančné toky z investičnej činnosti		- 804	- 1 221
Výplata dividend v predchádzajúcom roku		-	-
Prijatie/splácanie druhoradých záväzkov ²		- 1 375	818
Druhoradé súčasti vlastného imania ²		496	1 734
Splácanie lízingových záväzkov		- 331	- 345
Finančné toky z financovania		- 1 211	2 208
Stav platobných prostriedkov na konci predchádzajúceho obdobia		75 603	41 164
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		- 24 261	33 676
Finančné toky z investičnej činnosti		- 804	- 1 221
Finančné toky z finančnej činnosti		- 1 211	2 208
Efekty zo zmien menových kurzov		179	- 223
Stav platobných prostriedkov na konci obdobia		49 507	75 603

¹ Úprava na základe údajov predchádzajúceho roka podľa pozmeneného vykazovania (pozri pozn. 4).

² Úprava na základe údajov predchádzajúceho roka za účelom transparentnejšieho zobrazenia dodatočných súčastí vlastného imania.

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

Stav platobných prostriedkov je zložený z nasledovných súčastí a je tým totožný so súvahovou položkou Hotovosť a vklady:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Pokladňa	9 188	9 275	- 0,9
Vklady v centrálnych bankách	39 800	64 997	- 38,8
Denne splatné termínované vklady v úverových inštitúciách	519	1 331	- 61,0
Dlhové tituly verejných inštitúcií	-	-	.
Celkom	49 507	75 603	- 34,5

Stav platobných prostriedkov k 31. decembru 2020 obsahuje 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur) z prvýkrát konsolidovaných spoločností. k 31. 12. 2020 bola súčasťou odlihu z konsolidácie čiastka vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 483 mil. eur)

Výkaz finančných tokov obsahuje zloženie a zmeny v stave platobných prostriedkov za obchodný rok. Výkaz je rozdelený na položky operatívnej obchodnej činnosti, investičnej činnosti a financovania.

V rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti sa vykazujú platobné procesy (prísuny a odlivy) z pohľadávok voči úverovým inštitúciám a klientom ako aj obchodovateľným cenným papierom a ostatným aktívam. Prísuny a odlivy zo záväzkov voči úverovým inštitúciám a klientom, zo zaknihovaných záväzkov a ostatných pasív patria medzi operatívnu obchodnú činnosť. Aj úhrady úrokov a dividend vyplývajúce z operatívnej obchodnej činnosti sú vykázané v rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti.

Zmeny finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti vyplývajú okrem iného z predaja konsolidovaných spoločností. v nasledujúcich tabuľkách sa nachádza prehľad majetku a dlhov v momente úbytku.

Aktíva Mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Finančný majetok – Amortised Cost	0	3
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	-	-
Finančný majetok – Held for Trading	-	-
Hnutečný majetok	11	-
Ostatné aktívne položky	0	-

Pasíva Mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Finančné záväzky – Amortised Cost	11	-
Finančné záväzky – Fair Value Option	-	3
Finančné záväzky – Held for Trading	-	-
Ostatné pasívne položky	-	-

Finančné toky z investičnej činnosti obsahujú platobné procesy týkajúce sa finančného majetku, nehnuteľného a hnuteľného majetku. Okrem toho sú vykazované finančné toky súvisiace s kúpou alebo predajom dcérskych spoločností. Finančné toky z financovania zahŕňajú vklady zo zvyšovania kapitálu ako aj vklady a výplaty za druhoradý a hybridný kapitál. Tu sa vykazujú aj vyplatené dividendy.

Stav platobných prostriedkov zahŕňa platobné prostriedky a ich ekvivalenty, ktoré môžu byť bezprostredne pozmenené na likvidné prostriedky a ktoré podliehajú len nepatrnému riziku zmeny hodnoty. Táto položka zahŕňa aj hotovostnú rezervu, ktorá je zložená z prostriedkov v pokladni, vkladov v centrálnych bankách ako aj dlhových titulov verejných miest a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách.

Výkaz peňažných tokov obsahuje peňažné toky z pokračujúcich peňažných oblastí ako aj peňažné toky z zrušenej obchodnej oblasti (podrobnosti viď v bode 49).

S ohľadom na koncern Commerzbank je výpovedná schopnosť výkazu finančných tokov len nepatrná. Výkaz finančných tokov nenahradzuje plánovanie likvidity ani finančné plánovanie a nepoužíva sa ani ako nástroj riadenia.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený vývoj čistých dlhov.

Mil. €	2021	2020
Čisté dlhy k 1.1.	10 661	8 805
Zmeny peňažných tokov z financovania	- 1 211	2 208
Zmena konsolidačného okruhu	-	-
Zmeny výmenných kurzov	301	- 307
Ostatné zmeny bez dopadu na úhradu	415	- 45
Čisté dlhy k 31.12.	10 166	10 661

Príloha (Poznámky)

Všeobecné zásady

Koncern Commerzbank má svoje sídlo vo Frankfurte nad Mohanom. Materská spoločnosť Commerzbank AG je zaregistrovaná v Obchodnom registri na Okresnom súde vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000. Naša koncernová závierka k 31. decembru 2021 bola vypracovaná v súlade s ustanoveniami nach § 315e Obchodného zákonníka a Nariadenia (ES) č. 1606/2002 (Nariadenia IAS) Európskeho parlamentu a rady z 19. júla 2002. Takisto boli použité ďalšie nariadenia o prevzatí istých medzinárodných účtovných štandardov na základe Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) a ich výkladu zo strany medzinárodného Výboru pre interpretáciu finančného výkazníctva, ktoré boli prijaté a zverejnené Medzinárodnou radou pre účtovné štandardy (IASB) a Medzinárodným výborom pre finančné výkazníctvo.

Pri zostavovaní koncernovej závierky boli dodržané všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť za obchodný rok 2020 v EU použité. Upustili sme od predčasného uplatnenia štandardov a interpretácií, ktoré musia byť používané až od obchodného roka 2022 alebo neskôr.

Údaje podľa IFRS 7.31 až 7.42 (druh a rozsah rizik vyplývajúcich z finančných nástrojov) sa čiastočne vykazujú v prílohe (viď Poznámky 33 a 34) a čiastočne v správe o stave koncernu.

Správa o stave koncernu, vrátane osobitnej správy o rizikách koncernu podľa § 315 nemeckého Obchodného zákonníka, sa nachádza na stranách 87 až 162 našej výročnej správy.

Koncernová závierka je zostavená v eurách, v mene koncernu. Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch eur. Vo všetkých údajoch budú čiastky zaokrúhlené na 0 mil. Eur ako aj položky s nulovým zostatkom označené čiarkou. v dôsledku toho je v jednotlivých prípadoch možné, že jednotlivé čísla nebudú úplne presne zodpovedať uvedeným súčtom.

(1) Prvý raz uplatnené, prepracované a nové štandardy Po prvýkrát uplatnené štandardy

Reforma IBOR

V rámci reformy Interbank Offered Rates Reform (reforma IBOR) boli referenčné úrokové sadzby IBOR ako aj EONIA nahradené inými referenčnými úrokovými sadzbami, tzv. Risk-Free Rates (RFR).

Štandardy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 boli prepracované na fázu 1 reformy IASB Interest Rate Benchmark a následne boli zverejnené. Tieto prepracované štandardy sú v rámci Európskej únie záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínajú 1. januára 2020 alebo po tomto dátume a ktoré sa dotýkajú obdobia do skutočnej transformácie.

Commerzbank prijala ohľadom prvej fázy projektu reformy IBOR potrebné rozhodnutia, aby mohla v rámci prepracovania štandardov vyčerpať uľahčenia poskytnuté zo IASB a týkajúce sa zabezpečovacích vzťahov.

V nasledovnej tabuľke sa nachádza prehľad derivátov v rámci zabezpečovacích vzťahov k 31. decembru 2021, ktoré sú dotknuté reformou IBOR a transformáciou na RFR.

Mena	Referencia	Základ	Nominálne hodnoty mil. €
EUR	Euribor	1 mesiac	997
EUR	Euribor	3 mesiace	43 341
EUR	Euribor	6 mesiace	57 369
EUR	Euribor	12 mesiace	188
USD		OIS	30
USD	Libor	1 mesiac	151
USD	Libor	3 mesiace	9 117
USD	Libor	6 mesiace	137
GBP		OIS	6 506
GBP	Libor	6 mesiace	106
CHF	Libor	3 mesiace	137
Ostatné			1 613
Spolu			119 692

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Vo fáze 2 boli revidované a zverejnené štandardy IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16.

Commerzbank uplatní zmeny týchto štandardov od 1. januára 2021. Zmeny fázy 2 slúžia na implementáciu špecifických otázok, keď bola referenčná sadzba nahradená referenčnou sadzbou RFR.

Commerzbank zakotvila postup z hľadiska metodológie a časového plánovania v programe úspešnej implementácie reformy benchmarku úrokových sadzieb. Všetky relevantné útvary banky boli v rámci tohto programu riadené pod vedením COO oblasti Commerzbank Aktiengesellschaft.. Okrem toho je Commerzbank súčasťou medzinárodných pracovných skupín pre implementáciu reformy úrokových sadzieb a úzko spolupracuje s tvorcami štandardov. Vďaka tomu banka úspešne zrealizovala všetky možné kroky v rámci reformy.

Reforma IBOR nevytvára žiadne zásadne nové prvky ekonomického rizika. Vykonané zmeny (pozri vyššie) nemali žiadny významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku. Na základe aktuálnych informácií neočakávame žiadne významné vplyvy na konsolidovanú účtovnú závierku ani v budúcnosti. Riziková stratégia banky nie je ovplyvnená reformou benchmarku úrokových sadzieb.

V rámci vyššie uvedeného postupu sa konverzia zmlúv a súvisiacich transakcií uskutočňuje decentralizovane v zodpovedných obchodných oblastiach a spracovateľských funkciách. Základom sú medzinárodne vypracované štandardy v rámci reformy IRB. Vo finančnom roku 2021 boli pôvodne ovplyvnené pozície s odkazom na EONIA, GBP Libor, CHF Libor a JPY Libor. Podiely v USD Libor budú postupne konvertované v polovici roka 2023. Konverzia pozícií, ktoré mali referenciu na EONIA, GBP Libor, CHF Libor a JPY Libor sa v roku 2021 realizovali najmä v súlade so špecifikáciami rôznych medzinárodných pracovných skupín (napr. s podporou príslušných centrálnych bánk alebo záujmových skupín ako ISDA /LMA). v závislosti od produktu sa to dá urobiť centrálné (napr. s CCP), pripojením k protokolu (napr. ISDA) alebo bilaterálne.

Spravidla došlo k prechodu z forwardových sadzieb na zložené peňažné sadzby. Banka predpokladá, že Euribor bude možné v dohľadnej dobe použiť bez zmeny.

Pre hlavné pozície podliehajúce reforme IBOR bola konverzia ukončená 31. decembra 2021. Vykonané konverzie nemali žiadny významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku. Na základe aktuálnych informácií neočakávame žiadne významné vplyvy na konsolidovanú účtovnú závierku z očakávaných zmien. Riziková

stratégia banky nie je ovplyvnená reformou benchmarku úrokových sadzieb.

Nižšie uvedená tabuľka poskytuje prehľad účtovných hodnôt nederivátových finančných aktív a nederivátových finančných záväzkov a nominálnych hodnôt derivátov k 31.12.2021. v tabuľke sú uvedené dotknuté transakcie banky s IBOR, ktoré majú byť splatené k 31. decembru 2021 (iba transakcie so splatnosťou po 31. decembri 2021). Pozícia „Ostatné“ je tvorená primárne z JPY a CHF s 3-mesačnou platnosťou. Väčšina transakcií, ktoré je ešte potrebné splatiť, sa týka USD Libor, ktorý je do polovice roka 2023 stále kótovaný v podmienkach relevantných pre banku, a preto v súčasnosti nevyžaduje okamžitú konverziu. Aktíva a deriváty v iných menách, najmä GBP, predstavujú malý počet bilaterálnych úverových zmlúv, kde banka ešte stále vedie záverečné rokovania so zákazníkmi, alebo deriváty, na ktoré sa nevzťahuje protokol ISDA a musia byť tiež prerokované bilaterálne. v týchto prípadoch prichádza do úvahy takzvaný „syntetický Libor“, ktorý je možné dočasne použiť na takéto transakcie počas obmedzeného časového obdobia.

Mil. €	Finančný majetok nie deriváty - účtovná hodnota	Finančné záväzky nie deriváty - účtovná hodnota	Deriváty Nominálne hodnoty
GBP LIBOR (3 mesiace)	3	0	10 844
GBP LIBOR (6 mesiacov)	0	0	18 679
USD LIBOR (1 mesiac)	418	0	135 780
USD LIBOR (3 mesiace)	1 313	70	289 668
Ostatné	380	0	21 190
	2 115	70	476 161
Cross currency swaps			
CHF LIBOR k USD LIBOR (vždy 3 mesiace)	0	0	9 914
GBP LIBOR k USD LIBOR (vždy 3 mesiace)	0	0	22 874
USD LIBOR k JPY LIBOR (vždy 3 mesiace)	0	0	10 421
	0	0	43 209
Celkom	2 115	70	519 370

Prepracované štandardy

Pri prepracovaní štandardov IAS 1 a IAS 8 ide o zmeny, ktoré zjednocujú definíciu podstatnej hranice pre uvedenie informácií v rámci ročnej závierky a rámcovej koncepcii a v rôznych štandardoch. z týchto zmien nevyplynuli žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku. Prepracované štandardy sa povinne používajú na obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2020 alebo po tomto dátume.

Endorsement Amendments to References to the Conceptual Framework v rámci štandardov IFRS bol vykonaný v novembri 2019 (Úradný vestník Európskej únie VO EU/2019/2075). Na základe tohto nariadenia boli do štandardov IFRS prevzaté zmeny odkazov na rámcovú koncepciu. Zmeny majú dopad na štandardy IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC 32 a sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020. z týchto zmien nevyplynuli žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku.

Prepracovaný štandard IFRS 3 sa zaoberá bližšími špecifikáciami ohľadom určenia, či ide o nadobudnutie obchodnej prevádzky alebo nadobudnutie súboru majetkových hodnôt. Pri prepracovaní štandardov IAS 1 a IAS 8 ide o zmeny, ktoré zostrujú definíciu relevantnosti pre prevzatie informácií do výročnej správy a rámcovej koncepcie a ktoré zjednocujú rozdielne štandardy. z týchto zmien nevyplývajú žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020.

Zmeny IAS 37 Rezervy, eventuálne záväzky a eventuálne pohľadávky sa vzťahuje na definíciu a obsah nákladov na splnenie zmluvy, ktoré musí spoločnosť zahrnúť pri oceňovaní. Uvedenie do

praxe je naplánované na druhú polovicu roka 2021. z týchto zmien nevyplývajú žiadne podstatné dopady na budúce koncernové závierky. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2022 alebo po 1. 1. 2022.

Každoročné vylepšenia 2018 – 2020 vedú k miernym zmenám IFRS 1, Prvotné uplatnenie International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 16 Lízingové vzťahy. z týchto zmien nevyplývajú žiadne podstatné dopady na budúce koncernové závierky. Uvedenie do praxe je naplánované na druhú polovicu roka 2021. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2022 alebo po 1. 1. 2022.

Všetky výslovne neuvedené štandardné zmeny nemajú podľa aktuálneho stavu výrazný dopad na našu koncernovú závierku.

Nové štandardy

Nový účtovný štandard IFRS 17 týkajúci sa poisťných zmlúv, ktorý bol zverejnený v máji 2017 („Insurance contracts“), nahradí štandard IFRS 4. Nový štandard nie je relevantný len pre poisťovacie spoločnosti, ale pre všetky spoločnosti, ktoré vydávajú poisťné zmluvy v oblasti pôsobnosti štandardov. Cieľom IFRS 17 je konzistentné a na zásadách založené bilancovanie poisťných zmlúv a predpokladá oceňovanie poisťných záväzkov v aktuálnej hodnote plnenia namiesto historických nadobúdacích nákladov. Pritom IASB sleduje v rámci štandardu IFRS 17 cieľ vytvoriť jednotný základ týkajúci sa oceňovania, vykazovania a ďalších údajov o poisťných zmluvách. Štandard je povinne aplikovateľný na obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2021 alebo neskôr, a musí byť ešte prevzatý do európskeho práva. Momentálne analyzujeme možné dopady na koncernovú závierku.

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

Metódy na zostavovanie súvahy a oceňovania

(2) Zmeny metód na zostavovanie súvahy a oceňovania

Pandémia koronavírusu

Pandémia koronavírusu so svojimi priamymi a nepriamymi dôsledkami, ako je narušenie dodávateľských reťazcov, mala vo finančnom roku 2021 veľký vplyv na nemeckú ekonomiku a globálnu ekonomiku Celkome, a teda mala vplyv aj na ročné účtovné závierky skupiny Commerzbank. Dopady pandémie na rôzne oblasti skupiny Commerzbank boli skúmané v rôznych pracovných skupinách a projektoch a bolo rozhodnuté o vhodných opatreniach. Okrem informácií uvedených v správe o stave koncernu (pozri stranu 121 a nasledujúce) sa informácie o aktuálnych dopadoch pandémie nachádzajú v poznámke Úverové riziká a úverové straty (pozri poznámku 32) ako aj v poznámke Výkaz o zmenách vlastného imania. Ďalšie informácie sú uvedené v bodoch 11, 36 a 63.

Ďalšie zmeny

Postup pri určovaní diskontnej sadzby pre dôchodkové záväzky v európskom menovom priestore bol upravený k 31.03.2021 a nemá vplyv na oceňovanie nasledujúcich období, ako sa opäť odhaduje tu. Výber korporátnych dlhopisov s ratingom AA bol upravený. Upravený postup teraz v rámci extrapolácie zohľadňuje aj dlhopisy verejného sektora s ratingom AA. Dôvodom úpravy metódy bol malý počet reprezentatívnych dlhodobých výnosov. Takto určená diskontná sadzba bola v čase prechodu na euro 1,30 %. Ak by bola zachovaná pôvodná metóda, diskontná sadzba by bola k 31. marcu 2021 1,00 %. Prechod znížil súčasnú hodnotu dôchodkového záväzku o približne 450 miliónov EUR. k 31. decembru 2021 bola diskontná sadzba pre dôchodkové záväzky v Nemecku 1,40 % (predchádzajúci rok: 0,5 %).

Očakávané úpravy dôchodkov sa v roku 2021 zvýšili na 2,0 % p.a. a. (predchádzajúci rok: 1,4 %). Nárast očakávaných úprav dôchodkov viedol k jednorazovému negatívnemu vplyvu vo výške približne 654 miliónov EUR, ktorý bol vykázaný priamo vo vlastnom imaní.

V prvom štvrťroku 2021 banka upravila relevantné kritériá pre alokáciu fázy na určenie znehodnotenia v súlade s ustanoveniami IFRS 9 tak, aby v budúcnosti bola možnosť alokovať transakcie s nízkym rizikom zlyhania do fázy 1 (výnimka z nízkeho kreditného rizika) je zásadná, vzťahuje sa len na akcie. Implementácia viedla k zvýšeniu rezerv na riziká o 23 miliónov EUR. v druhom štvrťroku spoločnosť zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky ako dcérska spoločnosť prešla zmenou odhadu úrovne alokácie v špeciálnom finančnom portfóliu, čo viedlo k zvýšeniu rezerv na riziká o 22 miliónov EUR. Prevažne pravidelná kontrola a prehodnocovanie parametrov relevantných pre rezervu na riziká IFRS 9 viedla k úprave rezervy na riziká v skupine o 99 miliónov eur,

z čoho 58 miliónov eur pripadá na nevýznamné pohľadávky, na rezervu na riziká podľa podľa IFRS 9 určené na základe parametrov (podrobnosti o metóde použitej na stanovenie rezerv na riziká sú uvedené v poznámke 32).

Vo výkaze peňažných tokov sa zlepšil systém zobrazovania peňažných a nepeňažných zložiek rezerv v rámci peňažných tokov z prevádzkovej činnosti. z tohto dôvodu bola vykonaná spätná úprava vo vykazovaní riadku zmeny rezerv, ostatných opravných položiek a ostatných záväzkov z prevádzkovej činnosti v rámci cash flow z prevádzkovej činnosti za predchádzajúci rok.

Okrem týchto zmien a s výnimkou zmien opísaných v poznámke 1 používame v tejto konsolidovanej účtovnej závierke rovnaké účtovné a oceňovacie metódy ako v našej konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2020 (porovnaj výročnú správu 2020 Ode 178 nasl.)

(3) Podstatné zásady a neistoty pri odhadoch

Podstatné zásady

Účtovníctvo koncernu Commerzbank sa vyhotovuje podľa jednotných metód bilancovania a oceňovania platných v koncerne, ktoré sú vysvetlené v nasledujúcich poznámkach.

Koncernová závierka je založená na zásade pokračovania obchodnej činnosti spoločnosti (Going Concern). Finančný majetok a záväzky sa oceňujú zásadne nadobúdaciami nákladmi, ibaže by štandardy IFRS vyžadovali iné oceňovanie. Tým sú dotknuté najmä finančné nástroje podľa IAS 9, nehnuteľnosti ako finančné investície a majetok určený na predaj.

Výnosy a náklady sa s dopadom na výsledok vykazujú v období, ku ktorému z hospodárskeho ohľadu patria. Úroky vykazujeme pri zohľadnení všetkých zmluvných dohôd súvisiacich s finančným majetkom alebo záväzkami podľa obdobia v úrokových prebytkoch, alebo ak vyplývajú z obchodov vrátane ich refinancovania, v rámci výsledku obchodnej činnosti. Výnosy z dividend sa vyberajú až vtedy, ak existuje príslušný právny nárok. Provizné výnosy a náklady v provízných prebytkoch evidujeme na strane jednej podľa metódy pre príslušné finančné nástroje, na strane druhej podľa ich účelu. Provízie za výkony, ktoré boli poskytnuté v istom období, sa vykazujú za obdobie ich poskytnutia. Poplatky súvisiace s úplným poskytnutím istých služieb sa vyberajú v čase úplného poskytnutia služieb. Provízie závislé od výkonov sa zohľadňujú po splnení kritérií na poskytnutie výkonov. Provízie z obchodov sú vykazované vo výsledku z obchodnej činnosti.

Náklady na cudzí kapitál, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím, výstavbou alebo výrobou podstatných hnuťelných alebo nehnuteľných majetkových hodnôt, sú v zásade aktívované. Predpokladom je, aby obdobie na zabezpečenie použiteľnosti majetku bolo najmenej 12 mesiacov.

V zásade sa majetok a dlhy vykazujú v súvahe v brutto čiastkach. Podľa IAS 32.42 sa finančný majetok a záväzky voči rovnakému obchodnému partnerovi navzájom započítajú a v súvahe sa vykazujú v ich zostatkovej výške, ak existuje žalovateľný nárok na zápočet čiastok a obchody na netto báze alebo majetok boli realizované súčasne s úhradou záväzku. Okrem započítania pozitívnych a negatívnych trhových hodnôt z derivátov sa to dotýka aj započítania pohľadávok a záväzkov z Reverse Repos a Repos (penzijné obchody s cennými papiermi).

Na úplnú konsolidáciu ako aj ocenenie metódou vlastného imania v koncernovej závierke sa použijú závierky pripravené k 31. decembru 2019. s ohľadom na spoločnosti oceňované metódou vlastného imania používame v jednotlivých prípadoch poslednú dostupnú a preverenú ročnú závierku, ak v momente zostavenia koncernovej závierky za bežný obchodný rok ešte nie je k dispozícii aktuálna ročná závierka spoločnosti.

Dcérske spoločnosti a spoločnosti oceňované metódou vlastného imania, ktoré majú byť podľa zámeru predané a ktoré budú pravdepodobne predané do jedného roka, budú až do úplného prevodu podielov v súlade s IFRS 5 v príslušných súvahových položkách a poznámkach (viď poznámky 49, 50 a 51) ako aj vo výkaze zmien vlastného kapitálu vykazované osobitne.

Hodnotenie krátkodobej a dlhodobej platnosti všetkých súvahových položiek je obsiahnuté v poznámke 38. Zostatkové doby platnosti sa v koncerne Commerzbank uvádzajú pre všetky finančné nástroje, pre ktoré existujú zmluvné doby platnosti.

Peňažný majetok a dlhy znejúce na cudziu menu sa prepočítavajú na základe denného kurzu platného v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy. Realizované náklady a výnosy sa vyúčtovávajú v zásade na základe denného kurzu platného v deň realizácie.

Na prepočty nákladov a výnosov je možné využiť aj priemerné kurzy, ak kurzy platné rozhodujúci deň nevykazujú výrazné výkyvy. Náklady a výnosy so zabezpečenými kurzami prepočítava sme na základe týchto zabezpečených kurzov. Náklady a výnosy vyplývajúce z prepočtu bilančných položiek sa v zásade vykazujú vo výsledku majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou.

Výsledky z prepočtu ziskov a strát z nepeňažných položiek vykazujeme podľa zaevidovania ziskov a strát buď s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát alebo bez dopadu na výkaz vo vlastnom kapitáli.

Prepočet závierok konsolidovaných dcérskych spoločností a spoločností oceňovaných metódou vlastného imania, ktoré boli vyhotovené v cudzej mene, sa s ohľadom na výnosy a náklady vykonáva v zásade na základe výmenného kurzu platného v deň realizácie obchodu. Za účelom zjednodušenia môže byť na prepočet použitý aj kurz, ktorý predstavuje hodnotu približujúcu sa kurzu platnému v deň realizácie obchodu, napríklad priemerný kurz za dané obdobie. Všetky rozdiely vyplývajúce z prepočtu musia byť ocenené ako osobitná súčasť vlastného kapitálu v rezerve z menových prepočtov, a to neutrálne voči výsledku. Zisky a straty z prepočtov z kapitálovej konsolidácie takisto vykazujeme neutrál-

ne voči výsledku ako súčasť vlastného kapitálu v rezerve z menových prepočtov. v čase predaja tohto majetku sa rozdiely z prepočtu s dopadom na výsledku uvádzajú v rámci výsledku z finančnej činnosti. Aj pri čiastočnom splatení kapitálu v cudzej mene, ktoré nevedie k definitívnej konsolidácii spoločností, je pomerný dopad na rezervu z menových prepočtov evidovaný s dopadom na výsledok.

Neistoty pri odhadoch

Koncernová závierka obsahuje hodnoty, ktoré sme zistili pri použití odhadov a domnienok. Použité odhady a domnienky sú založené na historických skúsenostiach a ostatných faktoroch, ako napríklad plánovanie a – podľa dnešného posúdenia – pravdepodobné očakávanie a prognózy budúcich udalostí. Odhady a hodnotenia ako aj príslušné faktory hodnotenia a postupy pri odhadoch podliehajú pravidelným analýzám a zároveň sa porovnávajú so skutočnými udalosťami. Podľa nášho názoru sú používané parametre správne a zrozumiteľné. Napriek tomu sa môžu skutočné výsledky odlišovať od odhadov.

Neistota pri odhadoch vzniká okrem iného aj pri zisťovaní aktuálnych hodnôt, prípadne očakávaných platobných tokov finančných nástrojov a v rámci rizikovej prevencie. Vo vzťahu k rizikovej prevencii odkazujeme na výročnú správu koncernu. Neistota odhadov vzniká pri zisťovaní penzijných záväzkov ako aj obchodnej a firemnej hodnoty a trhových hodnôt nehnuteľností vykazovaných ako finančné investície ako aj pri bilancovaní rezerv na daňové prevádzkové riziká.

Oceňovanie penzijných záväzkov sa vykonáva pri použití metódy na výpočet súčasnej hodnoty penzijných nárokov v rámci plánov starobného zabezpečenia. Pri oceňovaní týchto záväzkov musia byť definované domnienky týkajúce sa dlhodobého trendu vývoja platov a dôchodkov ako aj o priemernej životnosti. Zmeny odhadov z roka na rok ako aj odchýlky voči skutočným ročným efektom sú zobrazené v poistno-matematických ziskoch/stratách (dopady zmien parametrov viď poznámka 62).

Skúška zachovania hodnoty obchodnej a firemnej hodnoty sa vykonáva každý rok, a to na základe uznávanej metódy výnosovej hodnoty. Pritom sa použijú očakávané budúce prebytky z manažérskeho plánovania. Analýza neistôt pri odhadoch použitých na stanovenie obchodnej a firemnej hodnoty príp. príslušnej časovej hodnoty (Fair Values) finančných nástrojov sa nachádza v poznámke 40 a 49.

Bilancovanie rezerv na daňové prevádzkové riziká zohľadňuje aktuálne poznatky z prebiehajúcich daňových kontrol a jurisdikcie (viď poznámka 57).

Ďalej existujú neistoty pri odhade, ktorý sa vykonáva v prípade vytvárania aktívnych latentných daní.

Domnienky a parametre, ktoré tvoria základ pre vykonané ocenenia, sú založené na vecnom hodnotení manévrovacieho priestoru zo strany manažmentu. To sa týka predovšetkým primeraného výberu a použitia parametrov, domnienok a modelovacích techník pri oce-

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

ňovaní tých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii trhové ceny alebo porovnateľné parametre, ktoré by boli zistené na trhu. Ak odlišné oceňovacie modely vedú k celej šírke rôznych potenciálnych ocenených hodnôt, manažment rozhodne o výbere modelu, ktorý bude použitý.

Na hodnotenie situácie používa manažment nasledovné podstatné skutočnosti:

- Zníženie hodnoty úverov a tvorba rezerv pre mimosúvahové záväzky v úverových obchodoch (najmä zohľadnenie rámcových ekonomických podmienok, zistenie očakávaných peňažných tokov vrátane ocenenia, výšky a momentu zhodnotenia zábezpek, vid' poznámku 2 a 32).
- Test zachovania hodnoty ostatného finančného majetkov ako aj finančných nástrojov oceňovaných podľa metódy vlastného imania ako aj finančných nástrojov určených na predaj (tu najmä výber kritérií, na základe ktorých má byť stanovené zníženie hodnoty; vid' poznámku 50).
- Test zachovania hodnoty goodwillu, ktorý sa má vykonávať najmenej raz ročne, je založený na metóde Value-in-use. Pritom

sa ako základ používajú budúce očakávané prebytky z posledného manažérskeho plánu. Analýza neistôt odhadov pri určovaní goodwillu príp. skutočnej hodnoty finančných nástrojov sa nachádza v poznámkach v bode 36 a 45.

- Kontrola zachovania hodnoty latentných nárokov na daň z výnosov (tu predovšetkým stanovenie metodiky, od ktorej je možné odvodiť daňové plánovanie, podľa ktorej je možné vyhodnotiť pravdepodobnosť vzniku budúcich daňových výsledkov) (vid' poznámky 52 a 53) ako aj zobrazenie daňových rizikových položiek. Využitelnosť daňových nárokov sa hodnotí predovšetkým na základe budúceho daňového výnosového potenciálu vychádzajúc z viacročného plánovania.
- vytvorenie rezervy na neisté záväzky (vid' poznámka 58).
- ocenenie právnych rizík (vid' poznámka 60)
- prijatie ďalších úrokových výhod cielených obchodov Európskej centrálnej banky v oblasti dlhodobého refinancovania (TLTRO III) podľa IAS 20 (poznámka 26).

(4) Úpravy

V prípade spoločnosti zahrnutej v konsolidovanej účtovnej závierke ako dcérska spoločnosť, zmena metódy opísanej v poznámke 58 „Rezervy“ v súvislosti s úverovými zmluvami vo švajčiarskych frankoch (CHF) s indexovými doložkami zmenila pôžičky a pohľadávky v amortizovaných nákladovej kategórii a rezervy k 31. decembru 2020 znížené o 277 miliónov eur. To malo vplyv aj na výkaz peňažných tokov.

Došlo k oprave chýb v odložených daniach pri podriadenom dlhopise. Úpravy znížili nerozdelený zisk k 1. januáru 2020 o 69 miliónov EUR.

Ďalšia oprava chýb vyplynula z odložených daní v dôsledku úprav položky daňovej úpravy v súvislosti s rezervami na hroziace straty. Úpravy znížili nerozdelený zisk k 1. januáru 2020 o 106 miliónov EUR.

Okrem toho bola vykonaná spätná úprava výnosových rezerv z dôvodu dvojitého vykazovania úrokov zo záväzkov v predchádzajúcich rokoch. Úpravy znížili nerozdelený zisk k 1. januáru 2020 o 9 miliónov EUR.

Pre jednu investičnú spoločnosť zahrnutú do konsolidovanej účtovnej závierky ako spoločnosť investičného fondu bola vykonaná

spätná úprava odložených daní. Úpravy znížili nerozdelený zisk k 1. januáru 2020 o 25 miliónov EUR.

Došlo k oprave chýb v opravných položkách o riziká z úverov a pohľadávok – amortizované náklady z dôvodu systematického zohľadňovania príliš dlhých termínov pri pohľadávkach z akreditívov. Táto úprava zvýšila nerozdelený zisk k 1. januáru 2020 o 42 miliónov EUR.

Bola opravená chyba vo vykazovaní posunov dátumu valuty medzi dátumom účtovania a dátumom valuty, čím sa zostatok na zúčtovacom účte zvýšil na 26 miliónov EUR. Po rozsiahlej analýze sa zistilo, že tento zostatok je spôsobený nesprávnymi procesmi inicializácie a účtovania v minulosti, a preto ide o majetok bez hodnoty v iných aktívach, ktoré boli aktivované v obdobiach pred rokom 2020. v súlade s tým bola vykonaná úprava hodnoty, ktorá k 1. januáru 2020 znížila nerozdelený zisk o 26 miliónov EUR. To malo vplyv na výkaz peňažných tokov.

Celková zmena uvedených dopadov na náš zverejnený výkaz ziskov a strát a našu zverejnenú súvahu k 31. decembru 2020 je uvedená v nasledovných tabuľkách:

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Mil. €	zverejnená konzernová závierka 1.1.- 31.12.2020	úpravy podľa IAS 8	upravená konzernová závierka 1.1.- 31.12.2020
Úrokové výnosy	7 585	-	7 585
Úrokové náklady	2 610	-	2 610
Úrokový prebytok	4 975	-	4 975
Výnosy z dividend	37	-	37
Výsledné riziko	- 1 748	-	- 1 748
Provízne výnosy	3 909	-	3 909
Provízne náklady	592	-	592
Provízny prebytok	3 317	-	3 317
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	66	-	66
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	207	-	207
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	- 65	-	- 65
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	6	-	6
Výsledok ostatnej činnosti	- 357	-	- 357
Administratívne náklady	6 160	-	6 160
Povinné príspevky	512	-	512
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	1 578	-	1 578
Náklady na reštrukturalizáciu	814	-	814
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	- 2 626	-	- 2 626
Dane z príjmu a výnosov	264	-	264
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení	- 2 890	-	- 2 890
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení	30	-	30
Výsledok koncernu	- 2 861	-	- 2 861
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely	9	-	9
Výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov a investorov Commerzbank	- 2 870	-	- 2 870

Aktíva Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2020	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2020
Hotovosť a vklady na videnie	75 603	–	75 603
Finančný majetok – Amortised Cost	292 420	– 277	292 142
Finančný majetok – Fair Value OCI	42 862	–	42 862
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	28 677	–	28 677
Finančný majetok – Held for Trading	52 176	–	52 176
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	1 752	–	1 752
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	1 878	–	1 878
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	169	–	169
Nehnuteľný majetok	1 420	–	1 420
Hnuteľný majetok	3 208	–	3 208
Nehnuteľnosti držané ako finančná investícia	13	–	13
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	2 040	–	2 040
Skutočné nároky na daň z výnosov	130	–	130
Latentné nároky z dane z výnosov	2 693	–	2 693
Ostatné aktíva	1 877	– 26	1 851
Celkom	506 916	– 303	506 613

Pasíva Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2020	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2020
Finančné záväzky – Amortised Cost	397 725	–	397 725
Finančné záväzky – Fair Value Option	20 104	–	20 104
Finančné záväzky – Held for Trading	42 843	–	42 843
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	1 412	–	1 412
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	5 893	–	5 893
Rezervy	3 396	– 277	3 119
Skutočné dlhy na dani z výnosov	448	–	448
Latentné dlhy na dani z výnosov	10	–	10
Záväzky z predajných skupín držaných na účel predaja	2 051	–	2 051
Ostatné pasíva	4 434	–	4 434
Vlastné imanie	28 600	– 26	28 574
upísané imanie	1 252	–	1 252
kapitálová rezerva	11 484	–	11 484
rezervy zo zisku	12 602	– 26	12 576
ostatné rezervy (s recykláciou)	– 476	–	– 476
Vlastné imanie pripísané akcionárom Commerzbank	24 862	– 26	24 836
Dodatočné súčasti vlastného imania	2 619	–	2 619
Menšinové podiely	1 119	–	1 119
Celkom	506 916	– 303	506 613

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Zásady konsolidácie

Všetky interné pohľadávky a záväzky ako aj náklady výnosy vyplývajúce z transakcií medzi spoločnosťami, ktoré sa vykazujú v koncernovej uzávierke, eliminujeme v rámci konsolidácie dlhov ako aj nákladov a výnosov. Zisky alebo straty z interných transakcií vznikajúce v koncerne sa rovnako eliminujú. Schopnosť koncernu Commerzbank na prístup alebo využívanie majetku ako aj na prevádzanie dcérskych spoločností, vrátane štruktúrovaných spoločností ako aj pridružených spoločností a spoločných podnikov, môže podliehať zákonným, regulačným a zmluvným obmedzeniam.

(5) Dcérske spoločnosti a zlúčenia spoločností

Dcérske spoločnosti sú spoločnosti, na ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo väčšinu hlasovacích práv alebo iným spôsobom ovplyvňuje ich finančnú a obchodnú politiku a tým môže využívať svoj ovládajúci vplyv na to, aby z ich činností získala úžitok. v rámci rozhodnutia o konsolidácii skúmame rôzne faktory, ako sú hlasovacie práva, účel a štruktúra spoločnosti a náš vplyv. Ak sú hlasovacie práva priamo a výlučne dominantným faktorom pri kontrole príslušných činností, možno v týchto prípadoch kontrolu odvodiť a určiť jednoduchšie. Napriek tomu je potrebné skontrolovať, či existujú faktory, ako sú zákonné ustanovenia alebo zmluvné dohody, ktoré nevedú ku kontrole napriek väčšine hlasovacích práv. Okrem toho môžu ku kontrole viesť aj iné faktory, ako napríklad existencia vzťahu medzi príkazcom a agentom. v takom prípade iná strana s rozhodovacími právami vystupuje ako zástupca Commerzbank, ale nekontroluje subjekt, do ktorého sa investuje, pretože vykonáva iba rozhodovacie práva, ktoré delegovala Commerzbank (riaditeľ). Konsolidácia sa uskutočňuje od okamihu, keď Skupina získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou.

V rámci prvotnej kapitálovej konsolidácie nanovo oceňujeme majetok a dlhy dcérskych spoločností nezávisle od podielovej kvóty ku dňu nadobudnutia. Majetok a dlhy, ktoré sú nanovo ocenené aktuálnou hodnotou, sa pri zohľadnení latentných daní preberajú do súvahy koncernu, zistené tiché rezervy a farchy v nasledujúcich obdobiach sú zaznamenávané podľa uplatňovaných štandardov. Ak po novom ocenení zostane rozdielová čiastka, je táto aktivovaná ako firemná alebo obchodná hodnota. Ak ostatnú negatívne rozdielové čiastky, sú tieto vykázané vo výkaze ziskov a strát.

(7) Štruktúrované spoločnosti

Štruktúrované spoločnosti sú spoločnosti, pri ktorých dominantným faktorom pre kontrolu nie sú hlasovacie práva alebo porovnateľné práva, napr. ak sa hlasovacie práva vzťahujú len na administratívne úlohy a relevantné činnosti sú pritom upravené

Podiely na dcérskych spoločnostiach, ktorej sa na základe ich nižšieho významu nekonsolidujú, a podiely na pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch, ktorej sa na základe ich podriadeného významu neoceňujú podľa metódy vlastného imania, sa vykazujú v aktuálnej hodnote v rámci kategórie AFS. Konsolidácia dcérskych spoločností sa končí v momente, kedy banka stratí dominantný vplyv nad dcérskou spoločnosťou.

(6) Asociované spoločnosti a spoločné podniky

Asociované spoločnosti sú spoločnosti, v ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv. Rozhodujúcim vplyv sa predpokladá pri podieloch na hlasovacích právach v rozsahu 20 % až 50 %. Ďalšími faktormi úspešnosti môžu byť napríklad členov v riadiacom alebo dozornom orgáne alebo dôležité obchody so spoločnosťou.

Zmluva o spoločnom podnikaní je zmluva, v rámci ktorej dve alebo viac strán spoločne ovláda daný podnik. Môže ísť pritom o spoločnú prevádzku alebo spoločnú investíciu. v koncerne Commerzbank existujú výhradne spoločné podniky.

Asociované spoločnosti a spoločné podniky oceňujeme zásadne podľa metódy vlastného imania a vykazujeme ich ako podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania.

Nadobúdacie náklady týchto podielov vrátane obsiahnutej obchodnej alebo firemnej hodnoty sa určujú v čase prvého zaradenia do koncernovej závierky. Pritom používame rovnaké pravidlá ako pri dcérskych spoločnostiach. s ohľadom na podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky sa stanovuje účtovná hodnota majetku. s ohľadom na podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky pokračujeme v evidovaní účtovnej hodnoty Equity podľa príslušného vývoja vlastného imania. Pripočítateľné straty spoločností oceňovaných metódou vlastného imania sú zohľadňované len do výšky účtovnej hodnoty Equity (viď poznámka 44). Presahujúce straty nie sú evidované, keďže neexistuje povinnosť ich kompenzácie. Budúce zisky budú najprv zúčtované s neevidovanými stratami.

Ocenenie podielov na asociovaných spoločnostiach podľa metódy vlastného imania končí v momente, kedy odpadávajú ostatné rozhodujúce možnosti vplyvu na asociovanú spoločnosť. Ocenenie spoločných podnikov podľa metódy vlastného imania sa končí po odovzdaní spoločného riadenia.

v zmluvných dojednaniach. Príkladom sú napr. zaknihované spoločnosti, financovania istené pohľadávkami a niektoré investičné fondy.

Commerzbank pritom vystupuje aj ako sponzor štruktúrovaných spoločností, na ktorých sa nepodieľa. Spoločnosť sa považuje za sponzorovanú, ak bola iniciovaná koncernom Commerzbank a / alebo ak jej koncern vytvoril štruktúru, ak získala alebo kúpila

majetok koncernu Commerzbank, alebo získala záruky od koncernu Commerzbank alebo ak jej činnosť koncern Commerzbank intenzívne predáva. Podobne ako pri dcérskych spoločnostiach je konsolidácia štruktúrovaných spoločností nevyhnutná, ak Commerzbank danú spoločnosť ovláda. v koncerne Commerzbank sa záväzok na vykonanie konsolidácie účelových spoločností preveruje v rámci procesu, ktorý zahŕňa transakcie, pri ktorých bola účelová spoločnosť našou spoločnosťou s alebo bez účasti tretích osôb založená, ako aj transakcie, pri ktorých s alebo bez účasti tretích osôb vstupujeme do zmluvných vzťahov s existujúcou účelovou spoločnosťou. Rozhodnutie o konsolidácii podrobujeme pravidelnej analýze. Zoznam všetkých konsolidovaných účelových spoločností je uvedený v poznámke 69.

(8) Konsolidačný okruh

Do našej koncernovej závierky sú zahrnuté všetky podstatné dcérske spoločnosti, ktoré Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo ovláda. Podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky sa oceňujú podľa metódy vlastného imania.

Dcérske spoločnosti, asociované spoločnosti a spoločné podniky, ktoré majú menší význam pre nahliadnutie do majetkovej, finančnej a výnosovej situácie koncernu nie sú plne konsolidované príp. ocenené metódou vlastného imania, ale sú vykazované ako podiely oceňované skutočnou hodnotou a vykazované v rámci finančného majetku – Mandatorily Fair Value P&L.

S ohľadom na štruktúru koncernu, vrátane úplných podielov koncernu Commerzbank, odkazujeme na Poznámku 72.

Zmeny v aktuálnom obchodnom roku r

Spoločnosť Gesellschaft für Kreditsicherung mbH bola 31. decembra 2021 zahrnutá do konsolidácie. Commerzbank AG má v tejto spoločnosti 63 % podiel.

Reálna hodnota investície do Gesellschaft für Kreditsicherung mbH bola k dátumu súvahy 111 miliónov EUR. Do insCelkomu pribudli akcie v hodnote 171 miliónov eur a ostatné aktíva a pasíva vo výške 2 milióny eur. Nekontrolné podiely boli zaznamenané v súlade s podielom vo výške 64 miliónov EUR. Pritom nevznikol žiaden goodwill.

Zlúčenie so spoločnosťou comdirect bank Aktiengesellschaft v predchádzajúcom roku

Dňa 5. mája 2020 rozhodlo valné zhromaždenie comdirect bank AG o „povinnom predaji akcií“ za úhradu primeraného odstúpného v hotovosti. Na základe toho dostanú doterajší akcionári comdirect bank Aktiengesellschaft za svoje akcie primeranú výplatu v hotovosti. Dňa 2. novembra 2020 bolo zlúčenie spoločnosti zapísané do obchodného registra. Spoločnosť comdirect bank Aktiengesellschaft bola so spätnou účinnosťou k 1. januáru 2020 zlúčená s Commerzbank a prešla do Commerzbank ako vlastná organizácia. Zlúčenie tak nemalo žiaden dopad na koncernovú závierku.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(9) Úrokový prebytok

V tejto položke sa vykazujú celkové úrokové výnosy a úrokové náklady, ako aj úrokom podobné výnosy a náklady, ak nevyplývajú z majetku Held for Trading.

Úrokové výnosy sú všetky úrokové výnosy vyplývajúce z originálnych bankových obchodov alebo podobných bankových obchodov, ktoré vyplývajú primárne z prenechania kapitálu.

Medzi úrokové náklady patria podobne ako pri úrokových výnosoch všetky náklady, vrátane rozpustenie ážíí (disážíí) s efektívnymi úrokmi alebo ostatných čiastok, ako aj úrokom podobné náklady súvisiace s bežnou činnosťou banky.

V ostatných úrokových nákladoch je obsiahnutý zostatok z úrokových výnosov a úrokových nákladov z Hedge Accounting.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	5 956	6 636	- 10,2
Úrokové výnosy – Amortised Cost	5 615	6 282	- 10,6
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	4 883	5 519	- 11,5
Úrokové výnosy z cenných papierov	732	763	- 4,1
Úrokové výnosy – Fair Value OCI	208	227	- 8,4
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	6	14	- 57,2
Úrokové výnosy z cenných papierov	202	213	- 5,2
Odškodnenie za predčasnú splatnosť	133	127	4,8
Úrokové výnosy nepočítané podľa metódy efektívnych úrokov	1 311	949	38,3
Úrokové výnosy – Mandatorily Fair Value P&L	144	319	- 55,0
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	106	266	- 60,1
Úrokové výnosy z cenných papierov	37	53	- 29,0
Pozitívne úroky z pasívnych finančných nástrojov	1 168	630	85,5
Úrokové náklady	2 419	2 610	- 7,3
Úrokové náklady – Amortised Cost	1 570	1 914	- 18,0
Vklady	898	1 103	- 18,5
Vydané dlhopisy	672	811	- 17,2
Úrokové náklady – Opcia Fair Value	110	255	- 56,8
Vklady	51	214	- 75,9
Vydané dlhopisy	59	41	43,0
Negatívne úroky z aktívnych finančných nástrojov	620	384	61,2
Úrokové náklady z lízingových záväzkov	16	18	- 14,3
Ostatné úrokové náklady	104	39	.
Celkom	4 849	4 975	- 2,5

(10) Výnosy z dividend

V tejto položke sa vykazujú všetky dividendy z akcií a podobných nástrojov vlastného imania, okrem dividend z obchodných aktív.

v tejto položke vykazujeme bežný výsledok nekonsolidovaných dcérskych spoločností, ktorý sa získava na základe zmlúv

o odvádzaní hospodárskeho výsledku. Nekonsolidované dcérske spoločnosti sú priradené do kategórie Mandatorily Fair Value P&L.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Dividendy z nástrojov vlastného imania – Fair Value OCI	–	0	.
Dividendy z nástrojov vlastného imania – Mandatorily Fair Value P&L	9	18	– 50,4
Priebežný výsledok z nekonsolidovaných dcérskych spoločností	13	19	– 34,0
Celkom	22	37	– 42,4

(11) Výsledné riziko

Výsledné riziko zahŕňa zmeny rizikovej prevencie s dopadom na výsledok týkajúce sa súvahových a mimosúvahových finančných nástrojov, na ktoré sa používa model Impairment podľa IFRS 9. To zahŕňa aj rozpustenie rizikovej prevencie pri súvahových úbytkoch v rámci plánovaných splatení, pripísaní hodnôt a vstupov k už podpísaným pohľadávkam, ako aj priame odpisy,

ktoré nie sú výsledkom podstatnej zmeny. Okrem toho tu boli zohľadnené aj zmeny rizikovej prevencie s dopadom na výsledok týkajúce sa istých mimosúvahových obchodov, ktoré nepredstavujú finančné záruky v zmysle IFRS 9 (isté avaly, akreditívy, viď poznámka číslo 60).

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	– 520	– 1 550	– 66,5
Finančný majetok – Fair Value OCI	5	– 14	.
Finančné záruky	2	– 2	.
Úverové prísluby a ostatné zábezpeky	– 58	– 182	– 68,3
Celkom	– 570	– 1 748	– 67,4

Informácie o organizácii riadenia rizík a relevantných ukazovateľoch, ako aj ďalšie analýzy a vysvetlivky týkajúce sa očakávanej úverovej straty je možné získať vo výročnej správe koncernu (viď strana 101 nasl.).

Podrobné informácie o výslednom riziku sú uvedené v poznámke 32 a v správe o rizikách na strane 101 nasl.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(12) Provízny prebytok

Ako provízne výnosy a náklady vykazujeme výnosy a náklady za čerpanie služieb, ktoré vznikajú pri poskytovaní služieb koncernu Commerzbank. v tejto súvislosti nejde o výnosy za bilancovanie pohľadávky, ale o čiastky, ktoré boli dosiahnuté tým, že klientom boli poskytnuté k dispozícii prevádzkové a technické zariadenie, osobitné obchodné vzťahy alebo úverová bonita, bez toho, aby sa zmenil aktivovaný stav bežných bankových pohľadávok. To platí aj pre provízie súvisiace s predajom devíz, akcií a drahých kovov, ak ide o služby, a nie o obchody v rámci vlastného imania. To platí

naopak aj pri poskytovaní cudzích služieb zo strany banky. Pri jednorazových poplatkoch a províziách, napr. za vedenie platobného styku, sprostredkovanie a úverové obchody, ktoré nie sú obsiahnuté v efektívnych úrokoch, sa provízne výnosy oceňujú v momente plnenia. v prípade plnení, ktoré sa poskytujú za isté obdobie, napr. pri platobnom styku (ročné poplatky za kreditné karty obchody na bežných účtoch), sa výnosy oceňujú ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy podľa stupňa plnenia.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Provízne výnosy	4 255	3 909	8,8
Obchody s cennými papiermi	1 404	1 267	10,9
Správa majetku	367	326	12,6
Platobný styk a zahraničný obchod	1 462	1 361	7,5
Záruky	239	232	2,9
Výsledok zo syndikovaných úverov	236	274	- 13,8
Sprostredkovanie obchodov	172	162	6,4
Poručnícke obchody	52	23	.
Ostatné výnosy	322	265	21,6
Provízne náklady	639	592	7,9
Obchody s cennými papiermi	167	147	13,4
Správa majetku	37	36	3,7
Platobný styk a zahraničný obchod	159	149	6,5
Záruky	27	27	2,4
Výsledok zo syndikovaných úverov	0	0	- 46,4
Sprostredkovanie obchodov	137	144	- 4,7
Poručnícke obchody	40	14	.
Ostatné náklady	71	75	- 4,8
Provízny prebytok	3 616	3 317	9,0
Obchody s cennými papiermi	1 237	1 119	10,5
Správa majetku	330	291	13,7
Platobný styk a zahraničný obchod	1 304	1 212	7,6
Záruky	211	205	3,0
Výsledok zo syndikovaných úverov	236	273	- 13,8
Sprostredkovanie obchodov	35	18	95,5
Poručnícke obchody	12	9	30,8
Ostatné výnosy	251	190	32,0
Celkom	3 616	3 317	9,0

Rozdelenie provízných výnosov podľa druhu služby a segmentov, na základe IFRS 15, je nasledovné:

2021 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Obchody s cennými papiermi	1 383	43	- 21	1 404
Správa majetku	363	4	-	367
Platobný styk a zahraničný obchod	662	815	- 15	1 462
Záruky	27	246	- 34	239
Výsledok zo syndikovaných úverov	2	234	0	236
Sprostredkovanie obchodov	165	46	- 40	172
Poručnícke obchody	44	8	-	52
Ostatné výnosy	279	76	- 33	322
Celkom	2 926	1 473	- 144	4 255

¹ Položky v oblasti Ostatné a konsolidácia v zásade obsahujú dopady z konsolidácie nákladov a výnosov.

2020 Mil. € ²	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Obchody s cennými papiermi	1 245	43	- 21	1 267
Správa majetku	322	4	- 0	326
Platobný styk a zahraničný obchod	628	747	- 14	1 361
Záruky	27	207	- 2	232
Výsledok zo syndikovaných úverov	1	273	- 0	274
Sprostredkovanie obchodov	161	70	- 69	162
Poručnícke obchody	18	5	0	23
Ostatné výnosy	225	63	- 24	265
Celkom	2 627	1 412	- 130	3 909

¹ Položky v oblasti Ostatné a konsolidácia v zásade obsahujú dopady z konsolidácie nákladov a výnosov.

² Úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe IFRS 8.29 (pozri poznámka 61).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(13) Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou

V tejto položke vykazujeme výsledky z všetkých finančných majetkov a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou. Tento výsledok zahŕňa výsledok z finančných nástrojov kategórie Held for Trading ako aj výsledok z finančných nástrojov kategórie Fair Value Option.

Výsledok z finančných nástrojov kategórie Held for Trading predstavuje obchodný úspech banky a vykazuje sa ako zostatok z nákladov a výnosov. Podľa toho do tejto položky vstupujú::

- úrokové výnosy, vrátane získaných dividend, ako aj úrokové náklady za finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania
- realizované kurzové zisky a straty z predaja cenných papierov, pohľadávok, de víz a drahých kovov držaných za účelom obchodovania,
- získané dividendy z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania,
- výsledok ocenenia z ocenenia aktuálnou hodnotou
- výsledok derivatívnych finančných nástrojov
- výsledok z Fair Value Adjustments (Credit Valuation Adjustment/CVA, Debit Valuation Adjustment/DVA, Funding Valuation Adjustment/FVA) ako aj
- provízne náklady a výnosy, ktoré vznikajú v súvislosti s kúpou alebo predajom finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania.
- Výsledok finančných nástrojov kategórie Fair Value Option zahŕňa výhradne výsledok ocenenia a realizácie finančných nástrojov, ktoré boli dezignované na ocenenie aktuálnou hodnotou (tzv. Fair Value Option). Náklady a výnosy sú vykázané ako zostatky.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Výsledok z finančných nástrojov – Held for Trading	422	- 183	.
Výsledok z finančných nástrojov – Opcia Fair Value	113	- 22	.
Výsledok z finančných nástrojov – Mandatorily Fair Value P&L	445	271	63,9
Celkom	980	66	.

(14) Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí

Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí obsahuje na strane jednej výsledky ocenenia z efektívnych zabezpečovacích súvislostí v rámci Hedge Accountings (Fair Value Hedge) a na strane druhej

výsledok zo zabezpečovacích súvislostí zahŕňa neefektívnu časť z Cash Flow Hedge.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Fair Value Hedges			
Zmeny Fair-Value zo zabezpečovacích obchodov	71	- 1 150	.
Micro Fair Value Hedges	- 161	- 824	- 80,4
Portfolio Fair Value Hedges	232	- 326	.
Zmeny Fair-Value zo základných obchodov	- 164	1 356	.
Micro Fair Value Hedges	72	957	- 92,5
Portfolio Fair Value Hedges	- 236	400	.
Cash Flow Hedges			
Výsledok z efektívnych zabezpečených Cash-Flow-Hedges (len nezabezpečená časť)	- 3	0	.
Net Investment Hedges			
Výsledok efektívne zabezpečených Net Investment Hedges (len neefektívna časť)	-		.
Celkom	- 96	207	.
z toho: neefektivita Hedge z Micro Fair Value Hedges	- 89	133	.
z toho: neefektivita Hedge z Portfolio Fair Value Hedges	- 4	74	.

V sledovanom období bolo po prvýkrát využité účtovníctvo Cash Flow Hedge Accounting na zabezpečenie úrokových rizík z hypotekárnych úverov v nominálnej hodnote 278 mil. eur (predchádzajúci rok: 28 mil. eur) a zabezpečenie rizík cudzích mien z hypotekárnych úverov v nominálnej hodnote 299 mil. eur (predchádzajúci rok: 300 mil. eur) na základe Cross Currency Swap. v rámci toho bola do rezervy na Cash Flow Hedges pridaná čiastka vo výške 1 mil. eur (predchádzajúci rok: 2 mil. eur).

(15) Ostatný výsledok z finančných nástrojov

V tejto položke vykazujeme výsledok z predaja finančného majetku kategórie Available for Sale, ako je výsledok z odkúpenia finančných záväzkov kategórie Amortised Cost. Vo výsledku za predchádzajúci rok bol vykázaný výsledok z predaja finančného majetku z kategórie Available for Sale.

Výsledok z úbytku finančného majetku z kategórie Amortised Cost zahŕňa dopady z predaja finančných nástrojov ocenených pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Okrem toho tam sú obsiahnuté výsledky zo zmluvných úprav, ktoré boli dohodnuté v rámci reštrukturalizácie úverových vzťahov s klientmi na základe zhoršenia bonity (podstatné úpravy).

Rozdiel medzi pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi a trhovou hodnotou finančného majetku kategórie Available for Sale sa až do

V obchodnom roku bolo využité účtovníctvo Net Investment Hedge Accounting na zabezpečenie menových rizík z investícií lodných spoločností s nominálnou hodnotou 90 mil. USD (predchádzajúci rok: 90 mil. USD). v rámci toho bola do rezervy na menové prepočty pridaná čiastka vo výške -3 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 mil eur).

predaja, s výnimkou zníženia hodnoty (Impairments), vykazuje s neutrálnym dopadom na výsledok v rezerve na nové ocenenie, tzn., že sa nevykazuje vo výkaze ziskov a strát. Po zániku majetkovej hodnoty sa rezerva na nové ocenenie ruší s dopadom na výsledok. To platilo pre predchádzajúci rok rovnako s ohľadom na kategóriu Available for Sale.

Pri zániku finančných záväzkov kategórie Amortised Cost vzniká výsledok z realizácie priamo z rozdielov medzi kúpnou cenou a pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi.

Okrem toho sa v tejto položke vykazujú výsledky zo zmeny odhadov v dôsledku pozmenených očakávaní týkajúcich sa budúcich peňažných tokov ako aj výsledky z nepodstatných úprav finančných nástrojov z kategórie Amortised Cost.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	48	2	.
Výsledok z realizácie finančného majetku – Fair Value OCI (s recykláciou)	57	45	24,9
Výsledok z realizácie finančných záväzkov – Amortised Cost	- 6	3	.
Výsledok z nepodstatných úprav – Amortised Cost	- 4	- 7	- 34,1
Výsledok z nepodstatných úprav – Fair Value OCI (s recykláciou)	-	-	.
Výsledok zo zmien odhadov – Amortised Cost	1	- 40	.
Výsledok zo zmien odhadov – Fair Value OCI (s recykláciou)	-	-	.
Výsledok z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	- 21	- 68	- 69,5
Zisky z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	45	5	.
Straty z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	66	73	- 9,4
Celkom	27	- 65	.

V koncerne Commerzbank sú portfóliá v celkovej výške 302 miliárd eur (predchádzajúci rok: 296 miliárd eur) oceňované pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Predpokladom je, aby boli obsiahnuté finančné nástroje priradené k obchodnému modelu „držať“ a aby neexistovali žiadne vedľajšie dojednania s negatívnym dopadom na SPPI. Okrem splatení môže v týchto portfóliách dochádzať aj k predaju majetku bez toho, aby boli porušené pravidlá obchodného modelu. To platí predovšetkým vtedy, ak došlo k podstatnému zhoršeniu bonity dlžníka, prípadne ak už majetok nezodpovedá kritériám požadovaným podľa interných smerníc, alebo ak v rámci presunu portfólií dôjde k predaju krátko pred splatnosťou týchto majetkových hodnôt.

Výsledok z úbytku z predaja finančných nástrojov (AC portfóliá) vyplýval z predaja cenných papierov a dlhopisov z likvidných aktív (AC portfóliá) v rámci prípustných opatrení týkajúcich sa portfólií a splatenia cenných papierov a úverov.

Commerzbank čiastočne upravuje zmluvné podmienky pôžičiek v rámci nepodstatných úprav, ktoré nevedú k odúčtovaniu doterajšieho finálnu nástroja. Riziko výpadku týchto majetkových hodnôt po ich zmene sa oceňuje príslušnému rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy a porovnáva sa s pôvodným rizikom. Pokračujúce nadobúdacie náklady pred úpravou boli vo výške 206 mil. eur (predchádzajúci rok: 224 mil. eur).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Pozmenené majetkové hodnoty počas obchodného roka, na ktoré sa po úprave vzťahuje prevencia prostredníctvom LECL			
Hrubá účtovná hodnota pred úpravou	206	224	- 8,0
Príslušná hodnota ECL	17	12	41,0
Hrubá účtovná hodnota po úprave	206	228	- 9,4
Zodpovedajúca hodnota ECL	16	13	28,0
Výsledok úprav	0	3	- 96,3
Pozmenené majetkové hodnoty oceňované hodnotou LECL, ktoré boli v tomto roku znovu prevedené do prvého stupňa (12m ECL)			
Hrubá účtovná hodnota ku koncu obchodného roka	143	193	- 26,2
Zodpovedajúca hodnota ECL	14	18	- 24,2

(16) Bežný výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania

Bežný výsledok spoločností ocenených metódou vlastného imania bol vo výške 6 mil. eur (predchádzajúci rok: 6 mil. eur).

Vrátane výsledku z predaja a ocenenia spoločností oceňovaných metódou vlastného imania, ktorý je obsiahnutý v ostatných

výsledkoch, vo výške 3 miliónov eur (predchádzajúci rok: -5 mil. eur) sa celkový výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania dostal na úroveň 9 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 2 mil. eur).

(17) Ostatný výsledok

Ostatný výsledok zahŕňa najmä prísuny a rozpustenia rezerv a náklady a výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu.

Ďalej sa tu vykazuje výsledok z realizácie a ocenenia pridružených spoločností a spoločných podnikov.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Podstatné ostatné výnosy	447	601	- 25,6
Rozpustenie rezerv	40	75	- 47,0
Výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu	144	149	- 2,9
Výnosy zo stavebných a architektonických výkonov	0	0	- 64,5
Výnosy z prenájmu a priebežného prenájmu	15	15	- 4,3
Výnosy z nehnuteľností držané ako finančné investície	4	2	.
Výnosy z majetku určeného na predaj	-	-	.
Výnosy z predaja hnuťelného majetku	8	3	.
Výnosy zo zmien výmenných kurzov	140	239	- 41,4
Ostatné výnosy	96	118	- 18,7
Podstatné ostatné náklady	1 409	951	48,2
Prísuny do rezerv	331	337	- 1,7
Náklady zo zmlúv o operatívnom lízingu	109	128	- 14,7
Náklady na stavebné a architektonické výkony	-	-	.
Náklady na nájom a priebežný nájom	3	8	- 57,5
Náklady na nehnuteľností držané ako finančné investície	1	0	.
Náklady na majetok určený na predaj	-	-	.
Náklady na predaj hnuťelného majetku	4	2	90,2
Náklady na zmeny výmenných kurzov	131	268	- 51,2
Ostatné náklady	830	208	.
Ostatné dane (zostatky)	14	- 3	.
Výsledok z realizácie a ocenenie pridružených spoločností a spoločných podnikov (zostatky)	3	- 5	.
Ostatný výsledok	- 944	- 357	.

Ďalší výsledok v podstate zahŕňa výdavky v spojení s úverovými zmluvami vo švajčiarskych frankoch (CHF) s indexovými doložkami, v bežnom finančnom roku tieto sumy predstavujú 600 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 229 miliónov EUR).

Okrem toho sú zahrnuté náklady na doplnenie rezerv pre rozsudok BGH o cenových opatreniach vo výške 99 miliónov EUR, na ukončenie projektu outsourcingu a na prípadné povinnosti vrátenia daní.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(18) Administratívne náklady

Administratívne náklady vo výške 6 239 mil. Eur (predchádzajúci rok: 6 160 mil. Eur) v koncerne zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady a odpisy. Náklady sú rozdelené nasledovne:

Personálne náklady Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Mzdy a platy	3 236	3 237	- 0,0
Náklady na starobné zabezpečenie a podporu	229	263	- 12,9
Celkom	3 464	3 500	- 1,0

Personálne náklady obsahujú náklady na sociálne odvody vo výške 446 mil. Eur (predchádzajúci rok: 448 mil. Eur). Táto položka obsahuje aj príspevky zamestnávateľov na zákonné dôchodkové poistenie vo výške 214 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 221 miliónov Eur).

Náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu zahŕňajú náklady na penzijné plány založené na výkonoch a príspevkoch (viď poznámka číslo 58), zníženie pracovného úväzku v období pred nástupom na dôchodok a predčasný dôchodok ako aj ostatné náklady súvisiace s dôchodkami.

Vecné náklady Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Náklady na priestory	252	251	0,2
IT náklady	602	583	3,3
Náklady na pracoviská a informácie	220	232	- 5,1
Náklady na poradenstvo, audit a spoločensko-právne náklady	219	226	- 3,3
Cestovné, reprezentačné a reklamné náklady	145	169	- 14,1
Personálom vyvolané vecné náklady	81	85	- 5,1
Ostatné vecné náklady	167	166	0,9
Celkom	1 686	1 712	- 1,5

Audítorm koncernovej závierky spoločnosti Commerzbank je spoločnosť Ernst&Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, Nemecko. Zodpovedným audítorm v zmysle § 319a ods. 1 veta štvrtá Obchodného zákonníka je Claus-Peter Wagner a Marcus Binder. Pán Wagner a pán Binder

pôsobia ako zodpovední partneri – audítori prvý rok. Zodpovedným audítorm v zmysle stanov Commerzbank je Claus-Peter Wagner.

Honoráre audítora (bez DPH) evidované v nákladoch boli za obchodný rok 2021 vo výške 15 281 tis. Eur.

Honoráre audítora tis. €	2021	2020	Zmena v %
Audit	13 187	13 542	- 2,6
Ostatné potvrdzovacie výkony ¹	1 955	1 878	4,1
Výkony daňového poradcu	-	-	.
Ostatné výkony	139	90	54,4
Celkom	15 281	15 510	- 1,5

Honorár za audítorské činnosti zahŕňa previerku ročnej závierky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a dcérskych spoločností, ako aj previerku koncernovej závierky podľa nového znenia IDW RS HFA 36. Ostatné potvrdzovacie činnosti zahŕňajú predovšetkým honoráre za zákonom predpísané a zmluvne dohodnuté dobrovoľné previerky a potvrdzovací činnosti. Medzi ne patria aj

previerky podľa § 89 zákona o obchodovaní s cennými papiermi. Honoráre za ostatné činnosti predstavujú honoráre za projektové poradenskú činnosť.

Odpisy prevádzkového zariadenia, pozemkov, budov a ostatného hnuťelného majetku ako aj nehnuteľného majetku obsahujú okrem plánovaných odpisov aj zníženia hodnôt a sú vykázané takto.

Odpisy Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Prevádzkové zariadenie	102	106	- 4,0
Pozemky, budovy a ostatný hnuťelný majetok	11	10	8,3
Nehnuťelnosti	645	487	32,5
Užívacie práva	331	345	- 4,1
Celkom	1 089	948	14,8

Odpisy ostatného nehnuteľného majetku obsahujú okrem plánovaných odpisov aj zníženia a zvýšenia hodnôt. Odpisy nehnuteľného majetku zahŕňajú zníženie hodnôt vo výške 215 mil. eur (predchádzajúci rok: 9 mil. eur), s ohľadom na pozemky, budovy a ostatný hnuťelný majetok boli zaevidované odpisy vo výške -1 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur). Odpisy na úžitkové hodnoty pripadajú v zásade na pozemky a budovy.

V bežnom účtovnom období odpisy nehnuteľného majetku zahŕňajú vyradenie majetku z vykazovania. Dôvodom odúčtovania je v podstate rozhodnutie Commerzbank ukončiť projekt outsourcingu spracovania cenných papierov spoločnosti HSBC Transaction Services GmbH. Výsledný jednorazový efekt je 200 miliónov eur.

(19) Povinné príspevky

Povinné príspevky Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Fond na ochranu vkladov	113	154	- 26,4
Poľská banková daň	133	118	13,3
Európsky bankový odvod	220	240	- 8,1
Celkom	467	512	- 8,7

Commerzbank využije túto príležitosť v roku 2021 časť svojho ročného príspevku na európsky bankový odvod a zákonné poistenie vkladov vo forme neodvolateľných platobných záväzkov (IPC).

40 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 3 milióny EUR) a na bankový odvod 33 miliónov EUR bolo prevzatých vo forme IPC na zákonné poistenie vkladov. Na tieto sumy bol zložený peňažný kolaterál v rovnakej výške.

(20) Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Goodwill alebo klientsky kmeň	-	1 578	.
Celkom	-	1 578	.

V obchodnom roku bol vykonaný plánovaný test udržania hodnoty. Goodwill vo výške 1 521 mil. eur bol v plnom rozsahu odpísaný (pozri poznámku 45).

Klientsky kmeň aktivovaný v rámci nadobudnutia Dresdner Bank vo výške 57 mil. eur bol rovnako v plnom rozsahu odpísaný (pozri poznámku 46).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(21) Náklady na reštrukturalizáciu

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Náklady na začaté reštrukturalizačné opatrenia	1 078	814	32,3
Celkom	1 078	814	32,3

Náklady na reštrukturalizáciu vo výške 1,1 miliardy EUR, ktoré vznikli vo finančnom roku 2021, súvisia s implementáciou Stratégie 2024 a vyplývajú predovšetkým z tvorby rezerv na reštrukturalizáciu (pozri pozn. 58, Ostatné rezervy, b) Ostatné rezervy) a zvýšených odpisov prenajatého majetku a továrenského a kancelárskeho vybavenie z dôvodu skrátenia zostávajúcej doby životnosti v súvislosti s reštrukturalizačnými opatreniami (pozri poznámku 47).

Výdavky na reštrukturalizáciu vo výške 0,8 miliardy EUR, ktoré vznikli v predchádzajúcom roku, vyplývali predovšetkým z tvorby rezerv na reštrukturalizáciu a v menšej miere z odpisov prenajatého majetku a nehnuteľností, strojov a zariadení na približne 200 zatvorených miestach.

(22) Dane z príjmov a výnosov

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	315	214	46,9
Daňové náklady / výnosy za bežný rok	198	153	29,2
Daňové náklady / výnosy za predchádzajúci rok	117	61	91,4
Latentné dane z výnosov	- 563	50	.
Daňové náklady / výnosy na základe zmeny dočasných zmien a prevodov strát	17	15	14,4
Rozdiely daňových sadzieb	- 15	- 27	- 43,9
Daňové náklady na základe odpisov na doteraz vytvorené latentné dane z prevodov strát	-	83	.
Daňové výnosy z doteraz nezohľadnených daňových prevodov strát	- 565	- 21	.
Celkom	- 248	264	.

Kombinovaná sadzba dane z výnosov uplatňovaná v Commerzbank Aktiengesellschaft a tuzemských orgánových spoločnostiach predstavuje 31,5 %.

Nižšie uvedený prevodný výpočet zobrazuje súvislosti medzi výsledkom pred daňou z výnosu podľa IFRS a daňami z príjmov a výnosov v obchodnom roku.

Sadzba dane z výnosov, ktorá sa používa ako základ pre prevodný výpočet, pozostáva z nemeckej sadzby dane z výnosov vo výške 15,0 % plus solidárneho príspevku 5,5 % a priemernej sadzby živnostenskej dane vo výške 15,7%. Tuzemská sadzba dane z výnosov tak predstavuje 31,5% (predchádzajúci rok: 31,5%).

Efekty na daň z výnosov vyplývajú na základe rozdielnych sadzieb dane pri zahraničných jednotkách. Daňové sadzby v zahraničí boli v rozpätí medzi 0,0 % (Dubaj) (predchádzajúci rok: 0,00 %) a 45,0 % (Brazília) (predchádzajúci rok: 45 %).

K 31. decembru 2021 bola daňová kvóta koncernu na úrovni - 236,2 % (predchádzajúci rok: -10,1 %).

Negatívna daňová kvóta vyplýva z negatívneho ročného výsledku pred zdanením ako aj z daňových nákladov na základe pozitívne zdaňovaných výsledkov zahraničných jednotiek a aperiodických daňových nákladov.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Výsledok v roku pred zdanením výnosov podľa IFRS	105	- 2 626	.
Koncernová sadzba dane z výnosov (%)	31,5	31,5	-
Náklady na dane z výnosov v obchodnom roku	33	- 827	.
Dopady súvisiace s rozdielnymi daňovými sadzbami a zmenami daňových sadzieb pri daňových vymedzeniach s dopadom na výsledok	- 36	- 18	99,3
Dopady z uplatnenia latentných daní na prevody straty	- 525	83	.
Dopady neodpočítateľných prevádzkových výdajov a nezdaniteľných výnosov	158	557	- 71,6
Neuplatňované latentné dane	39	422	- 90,8
Spotreba daňových prevodov, pre ktoré neboli vytvorené latentné daňové nároky	- 40	- 21	90,5
Dopady pripočítania alebo krátenia pre živnostenskú daň	-	7	.
Nezapočítateľné zrážkové dane	- 1	11	.
Skutočné dane mimo obdobia	132	15	.
Ostatné dopady	- 8	35	.
Dane z príjmov a výnosov	- 248	264	.

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené skutočné a latentné dane vyplývajúce z položiek, ktoré boli priamo pripísané k dobru alebo zaťažené v rámci vlastného kapitálu:

Dane z výnosov s neutrálnym dopadom na výsledok Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	-	-	.
Latentné dane z výnosov	599	752	- 20,3
Oceňovacie rozdiely z Cash Flow Hedges	29	3	.
Rezerva na nové ocenenie	49	13	.
Prevody straty	185	130	42,3
Poistno-matematické zisky alebo straty	302	582	- 48,1
Ostatné	34	24	41,7
Celkom	599	752	- 20,3

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(23) Čistý výsledok za oceňovaciu kategóriu

Čistý výsledok sa skladá z ocenenia aktuálnou hodnotou, úrokového výsledku, výnosov z dividend, efektov cudzích mien, pripísaných hodnôt, realizovaných úspechov pri likvidácii a následných

vstupov z odpísaných finančných nástrojov, ako aj zo zmien hodnoty rezervy na nové ocenenie s neutrálnym dopadom na výsledok.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Čistý výsledok z pokračujúcich obchodných oblastí			
z finančného majetku a finančných záväzkov – Held for Trading	326	24	.
z finančného majetku – Opcia Fair Value	–	– 0	.
z finančných záväzkov – Opcia Fair Value	246	– 41	.
z finančného majetku – Mandatorily Fair Value P&L	371	401	– 7,6
z finančného majetku – Amortised Cost	4 853	4 610	5,3
z finančných záväzkov – Amortised Cost	– 652	– 1 559	– 58,2
z finančného majetku – Fair Value OCI	230	259	– 11,0
Čistý výsledok zo zrušenej obchodnej oblasti	–	7	.
Čistý výsledok s neutrálnym dopadom na výsledok			
z finančného majetku – Available for Sale	– 187	139	.
z finančného majetku – Fair Value OCI – nástroje cudzieho kapitálu	–	– 3	.
z finančného majetku – Fair Value OCI - nástroje vlastného imania	– 30	– 42	– 27,3

(24) Výsledok na akciu

	2021	2020	Zmena v %
Operatívny výsledok (mil. €)	1 183	– 233	.
Koncernový prebytok pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	430	– 2 870	.
Výplaty dodatočných súčastí vlastného imania (mil.€)	140	48	.
Výsledok koncernov pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	291	– 2 918	.
Priemerný počet vydaných kmeňových akcií (ks)	1 252 357 634	1 252 357 634	–
Operatívny výsledok na akciu (€)	0,94	– 0,19	.
Výsledok na akciu (€)	0,23	– 2,33	.

Zisk na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na koncernovom zisku pripadajúcom na akcionárov Commerzbank a je vypočítaný ako kvocient z upraveného zisku koncernu a váženého priemeru akcií nachádzajúcich sa v obehu v obchodnom roku. v bežnom ob-

chodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriedený výsledok sa preto zhodoval s nezriedeným výsledkom. Zloženie operatívneho výsledku je definované v správe o segmentoch (poznámka č. 61).

Vysvetlivky k súvahe

Finančný majetok a záväzky podľa IFRS 9

Všeobecná klasifikácia a oceňovanie

Podľa IAS 39 musí byť finančný majetok a všetky záväzky, medzi ktoré patria aj derivatívne finančné nástroje, v zásade ocenené v súvahe. Finančný nástroj predstavuje zmluvu, ktorá v jednej spoločnosti vedie k finančnému majetku a v druhej spoločnosti k finančnému záväzku alebo nástroju vlastného kapitálu. Pri prvom odhade musia byť finančné nástroje ocenené príslušnou časovou hodnotou. S ohľadom na finančné nástroje, ktoré sa oceňujú bez dopadu na výsledok aktuálnou hodnotou, musia byť do príslušných aktuálnych hodnôt započítané aj jednotlivé priraditeľné transakčné náklady, ktoré pri finančnom majetku zvyšujú aktuálnu hodnotu alebo ju pri odôvodnení finančného záväzku znižujú. Podľa IFRS 13 je príslušná aktuálna hodnota definovaná ako predajná cena. Ide pritom o cenu, ktorú by účastníci trhu zaplatili v rámci bežnej transakcie pri predaji majetku príp. pri prevode dlhu. Príslušná časová hodnota sa určuje na základe ceny finančného nástroja zistenej na aktívnom trhu (mark-to-market) alebo na základe oceňovacieho modelu (mark-to-model). Ak na ocenenie pomocou oceňovacích modelov nie sú k dispozícii aktuálne trhové údaje, ktoré je možné dostatočne preveriť, budú použité aj parametre, ktoré neboli pozorované na trhu.

Pri následnom hodnotení sa finančné nástroje v súvahe oceňujú v závislosti od príslušnej kategórie buď (pokračujúcimi) nadobúdacími nákladmi alebo príslušnou časovou (Fair Value).

a) Prírastky a úbytky finančných nástrojov

Bilančné ocenenie finančného majetku alebo finančného záväzku sa vykonáva, ak sa koncern stane zmluvnou stranou zmluvy o finančnom nástroji. Pri pravidelných hotovostných nákupoch a predajoch finančného majetku sa deň obchodu a plnenia vo všeobecnosti odlišujú. S ohľadom na tieto pravidelné hotovostné nákupy a predaje existuje možnosť výberu bilancovania ku dňu obchodu (Trade Date Accounting) alebo ku dňu plnenia (Settlement Date Accounting). V koncerne sa pri všetkých pravidelných hotovostných nákupoch a predajoch finančného majetku pri odhade a úbytku používa bilancovanie ku dňu obchodu.

Predpisy IAS 39 o úbytku majetku sa riadia podľa koncepcie príležitostí a rizík ako aj podľa dispozičného práva pri kontrole úbytkových postupov. Oceňovanie príležitostí a rizík má pritom prednosť pred oceňovaním prevodu dispozičného práva.

Pri čiastočnom prevode príležitostí a rizík a zachovaní dispozičného práva sa používa odhad pre trvalé účasti. Finančný majetok sa pritom eviduje pri zohľadnení istých metód na zostavenie súvahy a ocenenie v rozsahu, ktorý zodpovedá jeho trvalej účasti (continuing involvement). Výška trvalej účasti sa určí podľa rozsahu, v akom koncern naďalej nesie riziko zmeny hodnoty prevedeného majetku. Finančný záväzok (alebo časť finančného záväzku) sa odúčtuje, ak tento zanikne, t.j. ak budú záväzky uvedené v zmluve uhradené, zrušené alebo ak skončí ich platnosť. Aj spätné odkúpenie vlastných dlhových titulov patrí do kategórie odúčtovanie finančných záväzkov. Rozdielové čiastky pri spätnom odkúpení medzi účtovnou hodnotou záväzku (vrátane ážia a disážia) a kúpnu cenou budú evidované s účinkom na výsledok; pri opätovnom predaji v neskoršom momente vzniká nový finančný záväzok, ktorého nadobúdacie náklady zodpovedajú výnosu z predaja. Rozdielové čiastky medzi týmito novými nadobúdacími nákladmi a čiastkou za spätné odkúpenie budú podľa metódy efektívnych úrokov rozdelené na zostatkovú dobu dlhového titulu.

Isté zmeny zmluvných podmienok, napr. v dôsledku opatrení Forbearance alebo reštrukturalizácií, medzi dlžníkmi a bankou, môžu viesť k odstráneniu príslušných hodnôt zo súvahy. Podstatná zmena zmluvných podmienok finančného nástroja medzi existujúcim dlžníkom a bankou vedie k zrušeniu pôvodného finančného majetku a k oceneniu nového finančného nástroja.

Rovnakým spôsobom ako podstatná zmena zmluvných podmienok existujúceho dlhového nástroja má byť aj umorenie pôvodného finančného záväzku. Za účelom podstatnej zmeny zmluvných podmienok existuje kvantitatívne kritérium, ak sa úročená hotovostná hodnota peňažných tokov podľa nových zmluvných podmienok odchýlili od najmenej 10 % od úročenej aktuálnej hodnoty zvyšných peňažných tokov pôvodného dlhového nástroja.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

b) Kategorizácia finančných nástrojov a ich ocenenie

Koncern Commerzbank rozdeľuje svoje finančné aktíva a finančné záväzky do príslušných kategórií IFRS 39:

Finančný majetok

- Amortised Cost (AC)
- Fair Value OCI (FVOCI)
- Fair Value Option (FVO)
- Mandatorily Fair Value P&L (mFVPL)
- Held for Trading (HFT)

Finančné záväzky

- Amortised Cost (AC)
- Fair Value Option (FVO)
- Held for Trading (HFT)

Kategórie IFRS 9 rozdeľujeme podľa nasledovných tried:

Finančný majetok

- Pôžičky a pohľadávky
- Zaknihované dlhové nástroje
- Nástroje vlastného imania
- Deriváty, ktoré nie sú kvalifikované ako Hedge Accounting (voľné deriváty)
- Deriváty, ktoré sú kvalifikované ako Hedge Accounting
- Finančné záruky

Finančné záväzky

- Vklady
- Vydané dlhopisy
- Deriváty, ktoré nie sú kvalifikované ako Hedge Accounting (voľné deriváty)
- Deriváty, ktoré sú kvalifikované ako Hedge Accounting
- Finančné záruky

ako aj neodvolateľné úverové prísluby

c) Čistý výsledok

Čisté výsledky zahŕňajú ocenenia časovou hodnotou s dopadom na výsledok, zvýšenia hodnôt, realizované úspechy pri odlivoch a dodatočne prijaté úhrady za odpísané finančné nástroje príslušnej kategórie podľa IAS 39. Súčasti tejto kategórie sú zobrazené v poznámkach úrokový prebytok, riziková prevencia v úverových obchodoch, výsledok z realizácie a ocenenia, výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou ako aj v ostatnom výsledku.

d) Finančné záruky

Finančná záruka je podľa IAS 39 zmluva, pri ktorej je poskytovateľ záruky povinný uhradiť istú čiastku, ktorou príjemcu záruky od-

škodní za stratu, ak istý dlžník nesplní svoje platobné povinnosti podľa pôvodných alebo pozmenených podmienok nástroja. Sem napríklad spadajú bankové záruky (porovnaj poznámku 89). Ak koncern Commerzbank prijíma záruku, nie je záruka uvedená v súvahe a zohľadní sa len pri stanovení zníženia hodnoty zabezpečeného majetku. Ako poskytovateľ záruky eviduje koncern Commerzbank záväzok z finančnej záruky pri uzatvorení zmluvy. Prvé ocenenie sa vykonáva na základe časovej hodnoty v momente zaevidovania. Celkovo je časová hodnota finančnej záruky v čase uzatvorenia zmluvy nulová, keďže hodnota dohodnutej prémie pri trhových zmluvách zodpovedá hodnote záručného záväzku (tzv. netto metóda). Následné ocenenie bude vykonané k vyššej čiastke z pokračujúcich nadobúdacích nákladov alebo rezervy, ktorá musí byť vytvorená v prípade hrozby uplatnenia záruky.

e) Vložené deriváty

Vložené deriváty sú deriváty, ktoré sú vložené do originálnych finančných nástrojov (Embedded Derivatives). Ide pritom napríklad o akciové obligácie (obligácie s možnosťou splatenia v akciách) alebo obligácie s indexovým úročením.

V súlade so štandardom IFRS 9 oddeľujeme od 1. januára 2018 už len tie deriváty, ktoré sú vložené do finančných záväzkov a nefinančných základných zmlúv. Podľa IFRS 9 sa finančný majetok oceňuje vcelku, takže nedochádza k oddelenému bilancovaniu medzi nosným nástrojom a vloženým derivátom. Namiesto toho je finančný majetok klasifikovaný na základe obchodného modelu a jeho zmluvných podmienok.

Povinnosť oddeleného vykazovania v súvahe platí pri splnení troch nasledujúcich podmienok.

- charakter a riziká vloženého derivátu nie sú úzko spojené s pôvodným nosným nástrojom,
- samostatný derivát s rovnakými podmienkami ak vložený derivát spĺňa podmienky definície derivátu podľa IAS 39, a
- pôvodný finančný nástroj nie je ocenený časovou hodnotou s dopadom na výsledok.

V tomto prípade musí byť vložený derivát, ktorý má byť oddelený, považovaný za súčasť obchodovateľných titulov a musí byť ocenený časovou hodnotou (Fair Value). Zmeny ocenenia musia byť s dopadom na výsledok uvedené vo výsledku ocenenia derivatívnych finančných nástrojov v rámci výsledku obchodnej činnosti. Bilancovanie a ocenenie základnej zmluvy prebieha podľa predpisov pre príslušnú kategóriu finančného nástroj.

Ak nebudú tri vyššie uvedené podmienky splnené, nebude vložený derivát uvedený v súvahe osobitne a hybridný finančný nástroj (štruktúrovaný produkt) bude ocenený podľa všeobecných predpisov kategórie, do ktorej bol finančný nástroj pridelený.

(25) Finančný majetok – Amortised Cost

Ak zmluvne dohodnuté peňažné toky finančného majetku predstavujú len úhradu úrokov a istiny (takže sú v súlade s SPPÍ) a ak tieto finančné majetky boli priradené k obchodnému modelu držať, sú oceňované pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Účtovná hod-

nota týchto finančných nástrojov je krátená o prípadnú rizikovú prevenciu (viď poznámka číslo 32).

Úhrady úrokov za tieto finančné nástroje sú zobrazené v úrokovom prebytku. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	265 006	258 178	2,6
Centrálne banky	1 677	1 707	- 1,8
Úverové inštitúcie	17 257	21 097	- 18,2
Firemní klienti	92 597	88 195	5,0
Súkromní klienti	126 781	117 629	7,8
Poskytovatelia finančných služieb	11 133	12 991	- 14,3
Verejné rozpočty	15 563	16 560	- 6,0
Zaknihované dlhové nástroje	34 175	33 964	0,6
Úverové inštitúcie	2 665	2 688	- 0,9
Firemní klienti	6 572	6 511	0,9
Poskytovatelia finančných služieb	6 657	5 362	24,1
Verejné rozpočty	18 282	19 403	- 5,8
Celkom	299 181	292 142	2,4

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď poznámka číslo 4).

Ohľadom portfólia dlhopisov vydaných britskými inštitúciami s účtovnou hodnotou 2,8 miliárd eur bol k 1. 1. 2019 pozmenený obchodný model. v rámci plánovaného ukončenia segmentu Asset & Capital Recovery (zlikvidované portfólio) bolo toto portfólio združené v rámci oblasti Treasury a od 1. 1. 2019 ho bude riadiť investičný úrad (viď k tomu aj v bode 61). Predajné a distribučné aktivity týkajúce sa tohto portfólia boli zastavené. Budúce predajné transakcie týkajúce sa tohto portfólia sú od 1. januára 2019 prípustné len pri významnom zhoršení bonity. Riadenie portfólia a odmeňovanie manažmentu už neprebieha na základe aktuálnych hodnôt. Cieľom tohto portfólia je dosiahnuť zmluvne dohodnuté peňažné toky. Tieto toky predstavujú výhradne úroky a splátky v zmysle štandardu IFRS 9. Zmena obchodného modelu viedla k reklasifikácii oceňovacej kategórie mFVPL na oceňovaciu kategóriu Amortised Cost.

Efektívna úroková sadzba, ktorá bola zistená v momente reklasifikácie, bola na úrovni 2,8%. v obchodnom roku 2021 boli úrokové výnosy za prekvalifikované portfólio na úrovni 88 mil. eur (predchádzajúci rok: 87 mil. eur) a úrokové náklady boli vykázane vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur).

K rozhodujúceho dňa 31. 12. 2021 bola aktuálna hodnota tohto portfólia na úrovni 3,1 miliárd eur (predchádzajúci rok: 3,3 miliárd eur). Ak by portfólio ostalo v oceňovacej kategórii mFVPL, bola by zmena aktuálnej hodnoty od začiatku roka a protichodne aj zmeny derivátov na zabezpečenie portfólia s dopadom na výsledok vykázaná v aktuálnej hodnote finančného majetku a záväzkov. z toho by vyplynul výsledok so zostatkom 28 mil. eur (predchádzajúci rok: - 227 mil. eur), ktorý by prevažne vyplynul z dopadov úverového rozpätia. Od momentu preklasifikovania sú finančné toky zo základných obchodov tohto portfólia vykazované v portfóliu Fair Value Hedge Accounting Commerzbank.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(26) Finančné záväzky – Amortised Cost

Finančné záväzky sa oceňujú v rámci následného oceňovania v zásade pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi.

Vklady obsahujú denne splatné aktíva, termínované vklady a sporiace vklady.

Ostatné vydané dlhové tituly zahŕňajú aj druhoradé zaknihované a nezaknihované emisie, ktoré sa v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie splácajú až po uspokojení všetkých nie druhoradých veriteľov.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Vklady	334 625	355 745	- 5,9
Centrálne banky	39 797	36 232	9,8
Úverové inštitúcie	32 862	38 408	- 14,4
Firemní klienti	85 328	95 664	- 10,8
Súkromní klienti	150 004	152 064	- 1,4
Poskytovatelia finančných služieb	22 368	26 170	- 14,5
Verejné rozpočty	4 265	7 206	- 40,8
Vydané dlhopisy	39 352	41 980	- 6,3
Papiere peňažného trhu	65	1 155	- 94,4
Záložné listy	17 300	18 599	- 7,0
Ostatné vydané dlhové tituly	21 986	22 226	- 1,1
Celkom	373 976	397 725	- 6,0

Commerzbank sa v prvej polovici roka 2020 zúčastnil na treťom kole cieľných obchodov dlhodobého financovania Európskej centrálnej banky (TLTRO III) v maximálnej čiastke vo výške 32,3 miliárd eur. Zvýšením maximálnej sumy v prvom štvrťroku 2021 sa Commerzbank mohla podieľať na ďalšej tranži (TLTRO III.7) vo výške 3,6 miliardy EUR. Úročenie závisí od vývoja objemu úverov v benchmarkovom portfóliu, ktoré pri výhodnom vývoji bude viesť k úrokovému zvýhodneniu. Časť úrokového zvýhodnenia bola ohľadom prvého roka splatnosti už považovaná za primeranú a zaúčtovaná ako Government Grant podľa IAS 20, o ktoré bola znížená položka záväzkov vo výške 164 mil. eur (TLTRO III.4) príp. o 5 mil. eur (TLTRO III.7). Na konci prvého štvrťroku 2021 bola dosiahnutá hranica pre vývoj benchmarkového portfólia. Výsledné dodatočné zníženie úrokovej sadzby následne viedlo k zníženiu položky pasív a zaúčtovaniu štátnej dotácie vo výške 494 miliónov EUR (TLTRO III.4) a 55 miliónov EUR (TLTRO III.7). Okrem toho sa

vo finančnom roku zaviedlo ďalšie možné zníženie úrokových sadzieb, čo v dôsledku priaznivého vývoja benchmarkového portfólia viedlo k dodatočnému zaúčtovaniu vládneho grantu vo výške 164 miliónov EUR (TLTRO III.4) a 18 miliónov EUR. (TLTRO III.7) a teda k ďalšiemu zníženiu pasívnej pozície na konci štvrtého štvrťroku 2021. Grant sa v zásade vykazuje pomerne k úrokovému výsledku. Zaúčtovaním dodatočných znížení úrokových sadzieb sa do úrokového výsledku zaúčtoval jednorazový efekt insCelkom vo výške 222 miliónov EUR. Vo finančnom roku 2021 spoločnosť In-sCelkom vykázala čistý úrokový výnos vo výške 442 miliónov EUR (z čoho 264 miliónov EUR pripadalo na úroky vykázané na konci prvého obdobia mimoriadneho úroku (23. júna 2021) za štátnu dotáciu novo vykázajú v prvom štvrťroku a do 31. decembra 2021). .december 2021 na dodatočné mimoriadne úrokové obdobie pre štátnu dotáciu uznanú vo štvrtom štvrťroku).

(27) Finančný majetok – Fair Value OCI

Oceňovanie aktuálnou hodnotou so zaznamenaním výkyvov vo vlastnom imaní s recykláciou (FVOCI s recykláciou) je nevyhnutné, ak je finančný nástroj priradený do portfólia s obchodným modelom „držať a predať“ a zmluvne dohodnuté peňažné toky finančného majetku predstavujú len úhradu úrokov a istiny (takže sú v súlade s SPPD).

Zmeny aktuálnej hodnoty sa s neutrálnym dopadom na výsledok vykazujú v rezerve na nové ocenenie (OCI), s výnimkou úprav vykázaných vo výkaze ziskov a strát. Riziková prevencia je popísaná v poznámke 32 „Úverové riziká a úverové straty“. Pri úbytku finančného nástroja sa kumulované zisky a straty, ktoré boli doteraz vykazované s neutrálnym dopadom na výsledok, presunú z OCI do výkazu ziskov a strát (tzv. recyklácia) a sú zaznamenané v rámci ostatného výsledku z finančných nástrojov. Úrokové výnosy z tohto finančného majetku sú vykazované v úrokovom prebytku.

Okrem toho finančný majetok – Fair Value OCI zahŕňa aj nástroje vlastného imania, pre ktoré sme zvolili opciu neutrálneho oceňovania aktuálnou hodnotou bez recyklácie, ak tieto aktíva spĺňajú definíciu vlastného imania podľa IAS 32 a nie sú držané za účelom obchodovania. Takáto klasifikácia je dobrovoľná a definovaná neodvolateľne. Akékoľvek zisky a straty z týchto nástrojov vlastného imania nie sú účtované nikdy v rámci výkazu ziskov a strát, ale sú pri ich úbytku účtované do rezervy zo ziskov (bez recyklácie). Tieto nástroje vlastného imania nepodliehajú úpravám, z toho vyplývajúce úhrady dividend sú evidované ako výnosy z dividend vo výkaze ziskov a strát, ak nepredstavujú výplatu podstatného majetku.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky (s recykláciou)	392	787	- 50,2
Úverové inštitúcie	116	132	- 11,9
Firemní klienti	72	366	- 80,4
Poskytovatelia finančných služieb	45	76	- 41,0
Verejné rozpočty	160	214	- 25,4
Zaknihované dlhové nástroje (s recykláciou)	39 723	42 074	- 5,6
Úverové inštitúcie	14 789	15 025	- 1,6
Firemní klienti	2 752	1 713	60,6
Poskytovatelia finančných služieb	6 729	7 259	- 7,3
Verejné rozpočty	15 454	18 077	- 14,5
Nástroje vlastného imania (bez recyklácie)	-	-	.
Firemní klienti	-	-	.
Poskytovatelia finančných služieb	-	-	.
Celkom	40 115	42 862	- 6,4

V skupine Commerzbank bol realizačný výsledok vo výške 0 miliónov EUR (minulý rok: 1 milión EUR) vykázaný v nerozdelenom zisku z predaja.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(28) Finančné záväzky – Fair Value Option

Podľa podmienok IFRS 9 v prípade Accounting Mismatch môžu byť predpoklady pre použitie opcie na strane pasív aj riadenie finančných záväzkov na základe aktuálnej hodnoty, ako aj existencia vložených derivátov s povinným oddelením.

Ak sa použije opcia Fair Value na finančné záväzky alebo na hybridné zmluvy, nevykazujú sa zmeny aktuálnej hodnoty vyplývajúce z výkyvov vlastného rizika bonity (Own Credit Spread) s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát, ale s neutrálnym dopadom na výsledok (bez recyklácie) v rámci vlastného imania.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Vklady	17 175	18 015	- 4,7
Centrálne banky	1 236	769	60,7
Úverové inštitúcie	5 624	5 150	9,2
Firemní klienti	193	909	- 78,7
Súkromní klienti	62	127	- 50,9
Poskytovatelia finančných služieb	9 939	10 859	- 8,5
Verejné rozpočty	121	202	- 39,9
Vydané dlhopisy	2 560	2 089	22,5
Ostatné vydané dlhové tituly	2 560	2 089	22,5
Celkom	19 735	20 104	- 1,8

Medzi emitované dlhopisy patrí aj emisia zeleného dlhopisu Commerzbank v objeme emisie 500 miliónov eur. Toto bolo vydané v septembri 2020. Splatný nepreferovaný nadradený dlhopis má pevnú sadzbu do marca 2025 s pevným kupónom 0,75 %.

Potom sa uplatní variabilný kupón. Výťažok banka používa na financovanie projektov v oblasti obnoviteľných energií.

Z uplatnenia možnosti reálnej hodnoty na účely vyhnutia sa nezrovnalostiam vo vykazovaní a oceňovaní, ako aj pre finančné nástroje s vloženými derivátmi vyplývajú nasledujúce ocenenia finančných záväzkov – možnosť objektívnej hodnoty:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Vklady	1 073	1 370	- 21,7
Vydané dlhopisy	2 560	2 089	22,5
Celkom	3 632	3 459	5,0

Vo vzťahu k záväzkom, na ktoré sa uplatnila opcia Fair Value, bola zmena aktuálnej hodnoty podmienená úverovým rizikom, ktorá vznikla v obchodnom roku 2021 vo výške 41 mil. eur (predchádzajúci rok: 66 mil. eur). Kumulovane bola zmena vykázaná vo výške 119 mil. eur (predchádzajúci rok: 78 mil. eur). Čiastka splatenia týkajúca sa finančných záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou bola vykázaná vo výške 3 589 mil. eur (predchádzajúci rok 3 325 mil. eur).

V dôsledku vyradenia finančných záväzkov, pre ktoré sa použila možnosť objektívnej hodnoty, bola suma 30 miliónov EUR (pred-

chádzajúci rok: 42 miliónov EUR) vykázaná priamo v nerozdelenom zisku. Zmeny aktuálnej hodnoty záväzkov podmienené úverovým rizikom boli v zásade zistené ako zmeny aktuálnej hodnoty pri odpočítaní zmien hodnôt vyplývajúcich z podmienok na trhu.

Okrem toho bola opcia Fair Value použitá na finančné nástroje, ktorých riadenie je v súlade s našim riadením rizík a likvidity a ktorých meranie výkonnosti je založené na aktuálnej hodnote. To sa v zásade týka pravých penzijných obchodov, obchodov na peňažnom trhu ako aj získaných a uhradených zábezpek:

Tieto skutočnosti sa dotýkali nižšie uvedených súvahových položiek:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Vklady	16 103	16 645	- 3,3
Vydané dlhopisy	-	-	.
Celkom	16 103	16 645	- 3,3

(29) Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L

V tejto položke vykazujeme finančné nástroje, ktoré sú priradené do reziduálneho obchodného modelu a nie sú vykazované v položke

Finančný majetok – Held for Trading. Okrem toho sú tu obsiahnuté obchody, ktoré sú priradené do obchodných modelov „držať“ a „držať a predať“ a nie sú v súlade s SPPI. Príkladom sú podiely na investičných fondoch, úžitkové práva, tiché vklady, ako aj majetok riadený na základe aktuálnej hodnoty.

Nástroje vlastného imania predstavujú výhradne zmluvy, ktoré zakladajú reziduálny nárok na majetok spoločnosti po odpočítaní

všetkých príslušných dlhov, napr. akcie alebo podiely na iných kapitálových spoločnostiach.

Nástroje vlastného imania nie sú v súlade s SPPI, nakoľko z pohľadu investora neexistuje nárok na úhradu úrokov a istiny, a preto sú spravdla oceňované s dopadom na výsledok aktuálnou hodnotou. Výnimka platí pre nástroje vlastného imania, pre ktoré sme zvolili opciu oceňovanie aktuálnou hodnotou s neutrálnym dopadom na výsledok bez recyklácie (viď poznámka číslo 27).

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	23 812	23 779	0,1
Centrálne banky	9 023	3 902	.
Úverové inštitúcie	5 009	5 953	- 15,9
Firemní klienti	866	927	- 6,6
Súkromní klienti	86	119	- 28,1
Poskytovatelia finančných služieb	8 829	12 878	- 31,4
Verejné rozpočty	0	1	- 94,6
Zaknihované dlhové nástroje	3 658	4 192	- 12,7
Úverové inštitúcie	290	160	81,3
Firemní klienti	95	124	- 23,6
Poskytovatelia finančných služieb	1 160	1 138	1,9
Verejné rozpočty	2 114	2 770	- 23,7
Nástroje vlastného imania	962	705	36,5
Úverové inštitúcie	9	9	-
Firemní klienti	791	542	45,8
Poskytovatelia finančných služieb	161	153	5,6
Celkom	28 432	28 677	- 0,9

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Finančný majetok a finančné záväzky – Held for Trading

(30) Finančný majetok - Held for Trading

V tejto položke vykazujeme cenné papiere vzťahujúce sa na úroky a vlastné imanie, dlhopisy a ostatné pohľadávky, derivatívne finančné nástroje (deriváty, ktoré sa nekvalifikujú pre Hedge Accounting) ako aj ostatné obchodné aktíva držané za účelom obchodovania. Tieto finančné nástroje slúžia na dosahovanie zisku z krátkodobých výkyvov cien alebo marží obchodníkov.

Ocenenie tohto finančného majetku sa realizuje nezávisle od druhu produktu s dopadom na výsledok a pri použití aktuálnej hodnoty. Zmeny aktuálnych hodnôt príslušného obchodu sa vykazujú s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát. Ak nebolo

možné zistiť aktuálnu hodnotu na aktívnom trhu, boli aktíva v zásade oceňované na základe porovnateľných cien, indikatívnych cien agentúr, prípadne iných úverových inštitúcií (Lead-Manager) alebo na základe interných oceňovacích postupov (modely skutočnej hodnoty alebo opčných cien).

Úrokové výnosy a úrokové náklady ako aj výsledky z ocenenia a predaja z týchto finančných nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát vo výsledku finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou s dopadom na výsledok.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	1 736	2 263	- 23,3
Úverové inštitúcie	553	942	- 41,3
Firemní klienti	322	445	- 27,6
Súkromní klienti	-	-	.
Poskytovatelia finančných služieb	816	826	- 1,2
Verejné rozpočty	45	50	- 10,9
Zaknihované dlhové nástroje	2 176	1 806	20,5
Úverové inštitúcie	99	184	- 46,1
Firemní klienti	579	459	26,4
Poskytovatelia finančných služieb	744	448	66,0
Verejné rozpočty	754	716	5,3
Nástroje vlastného imania	1 576	1 059	48,8
Úverové inštitúcie	70	1	.
Firemní klienti	1 420	1 058	34,2
Poskytovatelia finančných služieb	86	0	.
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	34 760	45 524	- 23,6
Derivátne obchody týkajúce sa úrokov	25 527	33 005	- 22,7
Derivátne obchody týkajúce sa mien	6 549	9 865	- 33,6
Akciové deriváty	1 218	1 069	13,9
Úverové deriváty	245	269	- 8,9
Ostatné derivátne obchody	1 221	1 315	- 7,2
Ostatné obchodné aktíva	3 541	1 524	.
Celkom	43 790	52 176	- 16,1

(31) Finančné záväzky – Held for Trading

V tejto položke sú obsiahnuté derivatívne finančné nástroje, vlastné emisie z obchodnej knihy ako aj záväzky z prázdnych predajov cenných papierov.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Certifikáty a ostatné vlastné emisie	468	3	.
Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	914	412	.
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	31 575	42 429	- 25,6
Úrokové derivátové obchody	22 023	32 650	- 32,5
Menové derivátové obchody	6 580	8 340	- 21,1
Akciové deriváty	425	414	2,7
Úrokové deriváty	353	430	- 17,7
Ostatné derivátne obchody	2 193	596	.
Celkom	32 957	42 843	- 23,1

(32) Úverové riziká a úverové straty**Zásady a ocenenie**

V rámci IFRS 9 sa zníženie hodnôt súvisiace s úverovými rizikami pri úverových obchodoch a cenných papieroch, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá nemá dopad na výsledok, vykazuje na základe prvostupňového modelu pri využití očakávaných úverových strát. Do oblasti pôsobnosti tohto modelu znižovania hodnoty spadajú v rámci koncernu nasledovné finančné nástroje:

- Finančný majetok vo forme pôžičiek a pohľadávok ako aj zaknihovaných dlhových nástrojov, ktoré sú oceňované pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi (Amortised Cost).
- Finančný majetok vo forme pôžičiek a pohľadávok ako aj zaknihovaných dlhových nástrojov, ktoré sú oceňované s neutrálnym dopadom na výsledok aktuálnou hodnotou (FVOCI).
- Pohľadávky z lízingsových vzťahov
- Neodvolateľné úverové prísluby, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá podľa IFRS 9 nemá dopad na výsledok
- Finančné záruky v oblasti pôsobnosti IFRS 9, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá nemá dopad na výsledok

Zníženie hodnoty sa zisťuje na základe prvostupňového modelu nasledovne:

Na prvom stupni sú evidované v zásade všetky finančné nástroje, pri ktorých sa riziko výpadku od ich prvotného uvedenia v súvahe výrazne nezvýšilo. Okrem toho tento stupeň obsahuje všetky obchody, ktoré k rozhodujúcemu dreňou vykazujú menšie riziko výpadku a pri ktorých Commerzbank využila svoje právo podľa IFRS 9, na základe čoho sa vzdala podstatného zvýšenia rizika výpadku. Nižšie riziko výpadku je dané v prípadoch, kedy je interný rating bonity v investičnom pásme (rating 2,8 alebo lepší, viď koncernová výročná správa, strana 120). Prevencia pre obcho-

dy zo stupňa číslo 1 je vo výške očakávanej úverovej straty na obdobie nasledujúcich dvanástich mesiacov („12-month ECL“).

V rámci stupňa číslo 2 sa zobrazujú finančné nástroje, ktorých riziko výpadku od momentu prijatia výrazne zvýšilo a ktoré nie sú zaradené ako prípady s nízkym rizikom výpadku. Základom pre vytvorenie opravnej položky alebo rezervy v rámci tohto stupňa je očakávaná úverová strata za celé zostatkové obdobie platnosti („Lifetime Expected Credit Loss“ príp. „LECL“).

Stupeň číslo 3 zahŕňa finančné nástroje, ktoré sú rozhodujúce mu dňu do tohto stupňa zaradené ako nástroje so zníženou hodnotou. Ako kritérium využíva Commerzbank definíciu výpadku úveru (Default) podľa článku 178 CRR. Tento postup je konzistentný, nakoľko v rámci zisťovania ECL sa rovnako používajú štatistické rizikové parametre odvodené z bazilejského princípu IRB, pričom tieto parametre sú upravené podľa požiadaviek IFRS 9. Pre default klienta môžu byť rozhodujúce nasledovné udalosti:

- hrozba platobnej neschopnosti (pohľadávka nie je splatená po viac ako 90 dňoch)
- banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov
- banka vypovedala pohľadávky
- klient je v konkurznom konaní.

S ohľadom na vypadnuté finančné nástroje na 3. stupni musí byť rovnako vykázaná hodnota LECL ako zníženie hodnoty. Pri zisťovaní hodnoty LECL sa v zásade rozlišuje medzi podstatnými a nepodstatnými prípadmi. v prípade nepodstatných obchodov (objem do 5 mil. eur) sa používajú štatistické rizikové parametre. v prípade podstatných obchodov (objem viac ako 5 mil. eur) sa hodnota LECL určuje ako očakávaná hodnota strát z individuálnych ex-

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhľadanie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

pertných odhadov budúcich peňažných tokov pri zohľadnení viacerých možných scenárov a ich pravdepodobnosti. Scenáre a ich pravdepodobnosť sú založené na odhadoch špecialistov v oblasti sanácie a likvidácie firiem. Pre každý scenár bez ohľadu na to, či ide o scenár pokračovania alebo zhodnotenia, sa odhaduje moment a výška očakávaných budúcich platobných tokov.

Pritom sa s ohľadom do budúcnosti, ako aj podľa špecifických požiadaviek klientov zohľadňuje aj makroekonomická situácia (napr. devízové obmedzenia, výkyvy devízových, vývoj surovínových cien) a prostredie v danom sektore. Základom pre odhady sú aj externé informácie. Ako zdroje pritom slúžia okrem iného indexy (napr. World Corruption Index), prognózy (napr. prognóza IWF), informácie globálnych združení poskytovateľov finančných služieb (napr. Institute of International Finance) a informácie zverejňované ratingovými agentúrami a auditorskými spoločnosťami.

Ak nie je splnené kritérium výpadku, dochádza k vyliečeniu finančného nástroja a tento sa už nepriraďuje do 3. stupňa. Po vyliečení sa na základe aktualizovaných ratingových informácií opätovne posudzuje, či sa riziko výpadku od prvotného zaevidovania výrazne zvýšilo a či má byť finančný nástroj zaradený do 1. alebo 2. stupňa.

Finančné nástroje, ktoré sú v momente ich prvotného bilancovania zaradené so zníženou hodnotou v zmysle vyššie uvedenej definície (Purchased or Originated Credit-Impaired príp. POCD), nie sú priraďované do žiadneho zo stupňov, ale sú vykazované osobitne mimo uvedeného modelu. Prvotné bilancovanie zahŕňa ocenenia aktuálnou hodnotou bez zaevidovania zníženia hodnoty pri použití efektívnej úrokovej sadzby upravenej podľa bonity. v nasledujúcich obdobiach zodpovedá zníženie hodnoty kumulovanej zmene LECL po prijatí do súvahy. Aj po vyliečení ostáva LECL mierou pre ocenenie.

Pohľadávky sa odpisujú v momente ich nevymáhateľnosti. Nevymáhateľnosť môže na strane jednej vzniknúť v procese likvidácie na základe rôznych objektívnych kritérií, medzi nimi môže byť napr. úmrtie dlžníka, ktorý nemal majetok vhodný na zhodnotenie, alebo ukončené konkurzné konanie bez ďalších vyhliadok na úhradu. Na strane druhej sa úvery považujú za (čiasťočne) nevymáhateľné najneskôr 720 dní od ich splatnosti a (čiasťočne) sa odpisujú v rámci existujúcej rizikovej prevencie na dosiahnuteľnú čiastku splatenia. (Čiasťočne) odpísanie pritom nemá priamy dopad na opatrenia súvisiace s vymáhaním.

Posúdenie výrazného zvýšenia rizika výpadku

kvantitatívne a kvalitatívne informácie, ktoré sú relevantné pre prognózu rizika výpadku v rámci stanovenia pravdepodobnosti výpadku. Táto veličina je založená predovšetkým na štatisticky fundovanom výbere a váhe všetkých dostupných indikátorov. Okrem toho do posúdenia pravdepodobnosti výpadku upraveného podľa požiadaviek IFRS-9 vstupujú okrem historických informácií aj informácií o aktuálnej ekonomickej situácii predovšetkým in-

formácie o budúcnosti, napr. prognóza vývoja makroekonomických rámcových podmienok.

Commerzbank správne používa výhradne pravdepodobnosť výpadku ako veličinu pre posúdenie, či sa riziko výpadku finančného nástroja oproti momentu jeho prijatia výrazne zvýšilo. Na základe ukotvenia kontroly relatívneho transferového kritéria do robustných postupov a procesov riadenia rizík v rámci koncernu a banky (predovšetkým včasné rozoznávanie úverových rizík, controlling prečerpania a proces opätovného udeľovania ratingov) sa zabezpečuje, aby bolo podstatné zvýšenie rizika výpadku realizované spoľahlivo, aktuálne a podľa objektívnych kritérií.

S ohľadom na prípady s prečerpaním v rozsahu viac ako 30 dní bolo preukázané, že tento Trigger je pokrytý už prostredníctvom ratingov a/alebo ratingového procesu. Prevažná časť portfólia s prečerpaním v rozsahu viac ako 30 dní sa nachádza vo výpadku príp. je v dôsledku výrazného zvýšenia pravdepodobnosti výpadku priradená do 2. stupňa. Len nepodstatná časť sa v 1. stupni. Pre túto časť banka na základe príslušného ratingového výsledku preukázala, že napriek prečerpaniu v rozsahu viac ako 30 dní nejde o podstatné zvýšenie pravdepodobnosti výpadku.

s ohľadom na ďalšie informácie o postupoch a procesoch, ako aj postupy pri riadení úverových rizík Commerzbank odkazujeme na informácie uvedené vo výročnej správe koncernu (strana 116 nasl.).

Na kontrolu, či v rozhodujúci deň pre zostavenie správy ide o podstatné zvýšenie rizika výpadku oproti momentu prijatia finančného nástroja, sa k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy využíva porovnanie sledovanej pravdepodobnosti výpadku počas celkovej zostatkovej doby platnosti finančného nástroja („Lifetime-PD“) s očakávanou Lifetime-PD počas celého tohto obdobia. v súlade s požiadavkami IFRS sa v istých čiastkových portfóliách vykonáva porovnanie medzi pôvodnou a aktuálnou pravdepodobnosťou výpadku na základe pravdepodobnosti výpadku za obdobie 12 mesiacov po rozhodujúcom dni pre vyhotovenie správy („12-month PD“). v týchto prípadoch banka pomocou primeraných analýz preukazuje, že nejde o podstatné odchýlky oproti posúdeniu na základe Lifetime-PD.

Na určenie, či je zvýšenie pravdepodobnosti výpadku oproti momentu prijatia finančného nástroja podstatné, sú pomocou štatistického postupu diferencované podľa ratingových model stanovené prahové hodnoty, ktoré predstavujú stupeň kritickej odchýlky od priemerného vývoja pravdepodobnosti výpadku. s cieľom zabezpečiť ekonomicky zmysluplné priradenie do jednotlivých stupňov sa zohľadňujú ovplyvňujúce veličiny špecifické pre danú transakciu, napr. pravdepodobnosť výpadku v momente prijatia, doterajšia doba platnosti ako aj zostatková doba platnosti.

Spätný prevod finančných nástrojov za 2. stupňa do 1. stupňa sa vykonáva vtedy, ak riziko výpadku v deň rozhodujúci pre zostavenie správy oproti momentu prijatia už nie je podstatné.

V netto položke z prísunov a rozpustení sú obsiahnuté aj pripísania hodnôt vzťahujúce sa na prísun za odpísané pohľadávky.

Zisťovanie Expected Credit Loss

Commerzbank stanovuje hodnotu LECL ako neskreslenú a diskontovanú očakávanú hodnotu budúcich výpadkov úverov za celú zostatkovú dobu platnosti finančného nástroja, t.j. za maximálnu dobu platnosti (vrátane opcii na predĺženie), počas ktorej je Commerzbank vystavená úverovému riziku. Ako „12-month ECL“ sa vo vzťahu k zaznamenávaniu zníženia hodnôt na 1. stupni definuje len tá časť LECL, ktorá vyplýva z udalostí súvisiacich s výpadkom úveru očakávaným v priebehu dvanástich mesiacov od rozhodujúceho dňa pre zostavenie správy.

Stanovenie hodnoty ECL pre 1. a 2. stupeň ako aj pre nevýznamné finančné nástroje na 3. stupni sa realizuje na základe jednotlivého obchodu pri použití štatistických rizikových parametrov, ktoré sú odvodené z bazilejského prístupu IRB a rovnako sú upravené podľa požiadaviek IFRS 9. Pritom platia nasledujúce hlavné parametre:

- pravdepodobnosť výpadku špecifická pre príslušného klienta (Probability of Default, PD);
- kvóta straty v prípade výpadku (Loss Given Default, LGD);
- výška pohľadávky v momente výpadku (Exposure at Default, EaD).

Pravdepodobnosť výpadku vyplýva z použitia interných ratingových postupov, ktoré sú upravené podľa príslušnej skupiny klientov. Do výpočtu vstupujú rozličné kvalitatívne a kvantitatívne premenné, ktorých zohľadnenie prípadne váha závisí od príslušného postupu. Priradenie pásiem pravdepodobnosti výpadku k interným ratingovým triedam, ako aj prevod do externých ratingov je možné vyčítať z master stupnice (viď výročnú správu koncernu).

Kvóta straty v prípade výpadku predstavuje prognózovanú stratu v prípade výpadku v percentách pohľadávky v momente výpadku (EaD) pri zohľadnení zábezpek a možnosti opätovného získania nezabezpečeného podielu. Odhad sa vykonáva špecificky pre rôzne druhy zábezpek a skupiny klientov. Základom pre zistenie tejto hodnoty sú sledované historické údaje portfólií ako aj rôzne externé informácie, napr. indexy a údaje o vývoji kúpnej sily.

Výška pohľadávky v momente výpadku je očakávaná výška čerpaného úveru v momente výpadku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) využitia otvorených úverových liniek.

Všetky používané rizikové parametre z interných modelov banky boli za učenia špecifických požiadaviek IFRS 9 v primeranom rozsahu upravené a horizont prognóz bol rozšírený za účelom pokrytia celkovej doby platnosti finančných nástrojov. Tak sa napr. pri prognóze priebehu angažovanosti počas celej doby platnosti finančných nástrojov zohľadňujú predovšetkým zmluvné a zákonné práva na podanie výpovede.

Pri úverových produktoch, ktoré pozostávajú z vyčerpanej úverovej čiastky a otvorenej úverovej linky a pri ktorých sa úverové riziko pri bežnom obchodovaní neobmedzuje na zmluvnú výpovednú lehotu (v Commerzbank sa to dotýka predovšetkým revolvingových produktov bez zmluvne dohodnutej štruktúry splácania, ako napr. kontokorentné úvery a objemy na kreditných kartách) musí byť hodnota LECL zistená celé príslušné obdobie, ktoré presahuje maximálnu dobu platnosti zmluvy, s cieľom zabezpečiť empiricky fundované zobrazenie hodnoty LECL v súlade s požiadavkami IFRS-9 Commerzbank pri týchto produktoch stanovuje hodnotu LECL priamo na základe realistických historických strát.

v zásade sa pri odhade rizikových parametrov špecifických pre IFRS-9 zohľadňujú okrem historických informácií o výpadkoch predovšetkým informácie o aktuálnom ekonomickom prostredí (zameranie point-in-time) ako aj informácie týkajúce sa budúcnosti. v tomto ohľade sa predovšetkým berú do úvahy makroekonomické prognózy banky zamerané na dopady na výšku ECL, pričom tieto údaje vstupujú do stanovenia hodnoty ECL.

Na tento účel sa používa základný scenár, ktorý je založený na platnom konsenze (prognózy rôznych bánk týkajúce sa podstatných makroekonomických parametrov, ako napr. rast HDP a miera nezamestnanosti) a ktorý je doplnený o ďalšie makroekonomické parametre relevantné pre daný model. v aktuálnom sledovanom období bolo základné scenár upravený pri zohľadnení prognózy Európskej centrálnej banky z 10. decembra 2020. Ohľadom mBank bol špecifický scenár charakteristický pre Poľsko, ktorý slúži ako základné zisťovanie lokálnej rizikovej prevencie, preverený na svoju konzistentnosť. Základný scenár odzrkadľuje očakávané dopady pandémie k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy a zahŕňa nasledovné podstatné domnienky:

Základný scenár	2021	2022
Rast HDP		
Nemecko	3,0 %	3,5 %
Eurozóna	3,9 %	3,0 %
Poľsko	0,2 %	3,0 %
Miera nezamestnanosti		
Nemecko	6,7 %	5,7 %
Eurozóna	10,1 %	8,1 %
Poľsko	6,6 %	3,2 %

Makroekonomické prognózy ECB zverejnené 16. decembra 2021 sú o niečo pozitívnejšie ako základný scenár Commerzbank. Vzhľadom na neistoty opísané nižšie sa základný scenár považuje za primeraný.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Prevod makroekonomického základného scenára do dopadov na rizikové parametre je založený na štatisticky odvodených modeloch. Prípadne sú tieto doplnené o expertné domnienky, ktorých zisťovanie je upravené v rámci panelu. Potenciálne efekty z nelineárnych súvislostí medzi rozličnými makroekonomickými scenármi a ECL sú korigované pomocou osobitne zisťovaného faktora. Faktor bol vo štvrtom štvrťroku 2020 skontrolovaný a mierne upravený. Faktor bol prehodnotený a v štvrtom štvrťroku 2021 sa mierne zvýšil. Na určenie faktora boli použité optimistické a pesimistické scenáre opísané neskôr. Váhy pre jednotlivé scenáre sú vo všeobecnosti tiež určené príslušnými odborníkmi a sú regulované v rámci politiky. Súčasná neistota spôsobená pandemiou koronavírusu bola zohľadnená pri vážení a základný scenár a pesimistický scenár mali výrazne vyššiu váhu, a to 40 %, ako optimistický scenár, ktorý predstavoval 20 %.

Pri zisťovaní hodnoty Expected Credit Loss musia byť okrem toho za istých okolností zohľadnené dodatočné efekty na základe osobitne zistenej úpravy modelového výsledku IFRS 9 ECL, pričom tieto efekty vyplývajú zo scenárov alebo udalostí, ktoré nie sú zobrazené v rámci modelovania príslušného parametra IFRS 9 ECL (môže sa to týkať jednotlivých udalostí, napr. podstatných politických rozhodnutí, vojenských konfliktov atď.). Preverenie nevyhnutnosti takýchto úprav Top Level Adjustments pri zapojení Senior Management a ich príslušná realizácia tvorí obsah samostatného nariadenia. Zisťovanie hodnoty ECL je zaznamenané v rôznych odborných a technických koncepciách.

Vo finančnom roku 2021 sa takáto úprava výsledku modelu IFRS 9 ECL stále považovala za nevyhnutnú z dôvodu dôsledkov pandémie koronavírusu. Metodika na určenie potreby úpravy výsledku modelu ECL zostala v porovnaní s rokom 2020 v podstate nezmenená. Vytvorené predpoklady boli skontrolované v priebehu roka k dátumu vykazovania a v priebehu zostavovania konsolidovanej účtovnej závierky k 31.12.2021 s ohľadom na aktuálny vývoj pandémie a ekonomické dopady a TLA bola prepočítaná k 31. decembru 2021.

Parametre použité v štandardnom modeli zatiaľ neodrážajú ekonomické dopady priamych a nepriamych či sekundárnych účinkov pandémie, ktoré sa medzičasom vyskytli. Parametre použité v štandardnom modeli zatiaľ neodrážajú ekonomické dopady priame a nepriame či sekundárne účinky pandémie, ktoré sa medzičasom vyskytli. k tomu sa pridáva neistota týkajúca sa účinkov štvrtej vlny a nových ďalekosiahlych opatrení v reakcii na nové mutácie (napr. omikron).

K 31. decembru 2021 tu bolo obzvlášť aktuálne, že neistota ohľadom ekonomického vývoja sa v dôsledku štvrtej vlny a nových mutácií opäť zvýšila a ďalší vývoj bude teda do značnej miery determinovaný postupom koronavírusovej pandémie. Osobitná pozornosť bola venovaná analýze účinkov primárnych a sekundárnych účinkov opísaných vyššie (pozri komentáre k základnému scenáru). v portfóliu Commerzbank sú primárnymi účinkami pandémie naďalej obzvlášť ovplyvnený cestovný ruch / hotely a maloobchod. v roku 2021 bude vyššie popísanými sekundárnymi efektmi viac zasiahnutý najmä automobilový priemysel. v prípade subportfólia Small Business Customers sa dopady krízy v priebehu roka 2021 zatiaľ vo veľkej miere nepremietli do vývoja ratingu a nesplácania/nesolventnosti. Na konci štvrtého štvrťroka bola likvidita mnohých zákazníkov stále podporovaná opatreniami vládnej pomoci. v dôsledku opatrení prijatých v rámci štvrtej vlny, ako je čiastočné blokovanie pre nezaočkovaných, neistota vyplývajúca z mutácií a splácanie úverov vládnej pomoci pre veľkú časť tohto portfólia, ktoré sa začali v januári, banka aktualizovala predpoklady pre toto portfólio firemných zákazníkov. Vo štvrtom štvrťroku boli predpokladané prirážky na modelovej pravdepodobnosti zlyhania pre zákazníkov v rozsahu hodnotenia >4,0 sa zachová a teraz sa berie do úvahy nižší príplatok za rozsah hodnotenia >3,0. v prípade bánk, s výnimkou systémovo dôležitých bánk, sa v závislosti od krajiny ich sídla stále predpokladá mierna prirážka k pravdepodobnosti zlyhania, keďže ratingy v niektorých prípadoch spätne odrážajú najnovší vývoj.

Pri určovaní TLA sa brali do úvahy účinky úprav na priradenie úrovni. Uverejnenie bolo založené na portfóliu. Zobrazuje sa v prezentácii vývoja rezerv na riziká v riadku „Zmeny parametrov / zmeny modelov“. Neuskutočnili sa žiadne plošné prevody z jednotlivých transakcií. Ďalšie informácie o téme ECL a TLA nájdete v správe o rizikách (pozri Ode 101 ff.).

Na určenie rezervy na riziko Celkoven v skupine je potrebné urobiť predpoklady, ktoré podliehajú vysokému stupňu neistoty v odhadoch, najmä v dynamickom prostredí. k dátumu vykazovania predstavovala očakávaná úverová strata etapa 1/2 vypočítaná na základe základného scenára opísaného vyššie a berúc do úvahy zverejnenie ECB 1,3 miliardy EUR.

V stresovom scenári sa predpokladalo, že celosvetovo dôjde k ďalším masívnym vlnám infekcie v dôsledku mutácií, že prísne blokády, obmedzenia kontaktu a absencia zamestnancov z dôvodu karantény negatívne ovplyvnia výrobné reťazce až do druhej polovice roku 2022. Ekonomický rast v Nemeckom a EÚ výrazne klesá, pričom výrazne stúpa nezamestnanosť. Až vo štvrtom štvrťroku sa počet infekcií výrazne znížil a obmedzenia kontaktov a cestovné obmedzenia sa uvoľnili a viedli k oživeniu ekonomického výhľadu. Okrem dodatočných nesplácaných úverov by sa odhadovaná očakávaná úverová strata 1/2 zvýšila o 0,9 miliardy EUR.

V optimistickom scenári sa predpokladalo, že globálne úsilie o imunizáciu povedie k zvýšeniu zaočkovanosti v populácii a že miera infekcie zostane pod kontrolou. Globálne úzke miesta v dodávateľských a výrobných reťazcoch miznú, pretože neexistujú takmer žiadne obmedzenia vo výrobe a globálnej lodnej doprave. Ekonomický rast v Nemeckom je lepší, ako sa očakávalo v základnom scenári, výrazné tempá rastu vykazujú aj ostatné európske krajiny. Nemecká ekonomika ťaží insCelkom z rastúceho exportu, pričom zároveň rastie súkromná spotreba,

keďže opatrenia sa už neprijímajú. v tomto optimistickom scenári by sa odhadovaná fáza očakávanej úverovej straty 1/2 znížila o 0,5 miliardy EUR.

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad hlavných základných makroekonomických parametrov v optimistickom a pesimistickom scenári:

2022	Optimistický scenár	Základný scenár	Pesimistický scenár
Rast HDP			
Nemecko	5,5 %	3,5 %	-2,9 %
Eurozóna	5,5 %	3,0 %	-4,0 %
Poľsko	5,7 %	3,0 %	-3,1 %
Miera nezamestnanosti			
Nemecko	5,0 %	5,7 %	6,8 %
Eurozóna	7,5 %	8,1 %	9,2 %
Poľsko	2,8 %	3,2 %	5,6 %

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Celkovo bol zaznamenaný následný vývoj opravných položiek pre riziká z finančného majetku a rezerv na mimosúvahové obchody:

Mil. €	Stav 1.1.2021	Čistý prísun / rozpustenie	Spotreba	Zmena konsolidačného okruhu	Zmeny výmenných kurzov/ preúčtovania	Stav 31.12.2021
Opravné položky na riziká z finančného majetku	3 111	515	738	–	– 2	2 886
Finančný majetok – Amortised Cost	3 093	520	738	–	– 2	2 872
Pôžičky a pohľadávky	3 043	527	738	–	– 3	2 829
Zaknihované dlhové nástroje	50	– 7	–	–	1	44
Finančný majetok – Fair Value OCI	19	– 5	–	–	– 0	13
Pôžičky a pohľadávky	10	– 9	–	–	– 0	1
Zaknihované dlhové nástroje	8	4	–	–	– 0	13
Rezervy na finančné záruky	11	– 2	–	–	4	13
Rezervy na úverové prísľuby	305	32	–	–	– 2	334
Rezervy na ostatné ubezpečenia	183	26	–	–	2	211
Celkom	3 611	570	738	–	1	3 443

Mil. €	Stav 1.1.2020	Čistý prísun / rozpustenie	Spotreba	Zmena konsolidačného okruhu	Zmeny výmenných kurzov/ preúčtovania	Stav 31.12.2020
Opravné položky na riziká z finančného majetku	2 175	1 565	569	–	– 59	3 111
Finančný majetok – Amortised Cost	2 167	1 550	567	–	– 58	3 093
Pôžičky a pohľadávky	2 111	1 556	567	–	– 57	3 043
Zaknihované dlhové nástroje	56	– 5	–	–	– 1	50
Finančný majetok – Fair Value OCI	8	14	3	–	– 0	19
Pôžičky a pohľadávky	1	9	–	–	– 0	10
Zaknihované dlhové nástroje	6	5	3	–	– 0	8
Rezervy na finančné záruky	9	2	–	–	– 0	11
Rezervy na úverové prísľuby	129	178	–	–	– 2	305
Rezervy na ostatné ubezpečenia	182	4	–	–	– 3	183
Celkom	2 496	1 748	569	–	–64	3 611

V netto položke z prísunov a rozpustení sú obsiahnuté aj pripísania hodnôt vzťahujúce sa na prísuny za odpísané pohľadávky. Zmena opravných položiek podľa stupňov je nasledovná:

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv I Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2021	253	686	2 039	75	3 053
Nové obchody	98	39	61	5	202
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 79	352	96	-	369
z fázy 2	146	- 415	224	-	- 45
z fázy 3	5	13	- 23	-	- 5
Úbytky	77	121	446	37	681
Zmeny parametrov/zmeny modelov	- 78	177	605	72	776
Spotreba	-	-	823	15	838
Menové zmeny/preúčtovania	3	7	4	- 17	- 3
Opravné položky k 31.12.2021	272	739	1 736	83	2 829
Rezervy na finančné záruky	2	3	4	3	13
Rezervy na úverové prísluby	104	158	37	36	334
Rezervy na ostatné zábezpeky	1	55	96	59	211
Rezervy k 31.12.2021	107	216	137	98	558

Opravné položky na riziká zo zaknihovaných dlhových nástrojov I Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2021	38	21	-	-	58
Nové obchody	4	3	-	-	6
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 1	5	-	-	4
z fázy 2	0	- 1	-	-	- 0
z fázy 3	-	-	-	-	-
Úbytky	7	2	-	-	9
Zmeny parametrov/zmeny modelov	2	- 5	-	-	- 4
Spotreba	-	-	-	-	-
Menové zmeny/preúčtovania	1	0	-	-	1
Opravné položky k 31.12.2021	36	20	-	-	56

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv I Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2020	239	277	1 521	76	2 113
Nové obchody	104	49	86	18	257
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 101	352	140	-	391
z fázy 2	130	- 390	285	-	25
z fázy 3	7	18	- 27	-	- 2
Úbytky	91	102	281	34	507
Zmeny parametrov/zmeny modelov	- 30	490	886	49	1 395
Spotreba	-	-	512	49	561
Menové zmeny/preúčtovania	- 7	- 7	- 59	15	- 57
Opravné položky k 31.12.2020	253	686	2 039	75	3 053
Rezervy na finančné záruky	2	2	4	4	11
Rezervy na úverové prísluby	105	150	22	29	305
Rezervy na ostatné zábezpeky	2	80	71	31	183
Rezervy k 31.12.2020	108	232	96	63	499

Opravné položky na riziká zo zaknihovaných dlhových nástrojov I Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2020	34	28	0	-	62
Nové obchody	5	0	0	-	5
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 0	5	-	-	5
z fázy 2	0	- 9	- 0	-	- 9
z fázy 3	-	0	-	-	0
Úbytky	2	1	-	-	3
Zmeny parametrov/zmeny modelov	2	- 3	0	0	- 1
Spotreba	-	-	-	-	-
Menové zmeny/preúčtovania	- 1	- 0	- 0	- 0	- 1
Opravné položky k 31.12.2020	38	21	-	-	58

Finančný nástroj je v tomto ohľade definovaný ako nový obchod vtedy, ak sa dátum rozhodujúci pre posúdenie podstatného zvýšenia rizika výpadku nachádza v sledovanom období. Tento celkový objem sa preto môže odlišovať od ostatných údajov o nových obchodoch, napr. o riadení distribúcie produktov.

Zmeny v prevodoch medzi stupňami obsahuje údaje o prísunoch a rozpusteniach, ktoré vznikli v sledovanom období na základe pozmeneného priradenia obchodov do jednotlivých stupňov. Pri prevode sa objem v doterajšom stupni úplne rozpustí a cieľový objem sa v plnom rozsahu presunie do nového stupňa. Ako úbytky sú predovšetkým zobrazené rozpustenia rizikovej prevencie týkajúcej sa obchodov, ktoré v sledovanom období boli vyradené zo súvahy. v riadku zmeny parametrov/zmeny modelov sú obsiahnuté zmeny súvisiace s pozmenenými parametrami rizikovej prevencie. Tie zahŕňajú zmeny pri čerpaní (napr. vyplývajúce zo splatenia) ako aj zmeny zábezpek a zmeny pravdepodobnosti výpadku, ktoré nevedli k zmene stupňa. Okrem toho sú tu zobrazené efekty z úprav súvisiacich s pravidelnými kontrolami parametrov a pozmenených makroekonomických očakávaní. Spotreba odzr-

kaďuje, v akej výške bol objem rizikovej prevencie znížený v dôsledku odpisov s neutrálnym dopadom na výsledok. v riadku zmeny výmenných kurzov/preúčtovanie sú zobrazené menové dopady a v prípade potreby aj prevody z reklasifikácie.

Zobrazenia týchto údajov sú založené na účtovných transakciách jednotlivých obchodov. Na úrovni klienta preto môže dôjsť k tomu, že budú zapojené viaceré položky, ktoré môžu obsahovať nové obchody, ako aj úbytky; zúčtovanie sa nevykonáva.

Z celkového objemu rezerv pripadá 107 mil. eur na mimosúvahové obchody, ktoré nepredstavujú finančné záruky v zmysle IFRS 9 (určité avaly, akreditívy), ktoré sú však v rámci modelu Impairment súčasťou prevencie prostredníctvom Lifetime Expected Credit Loss (viď poznámka číslo 60).

Vo vykazovanom období boli (čiastočne) odpísané pohľadávky vo výške 361 mil. eur.

Hrubé účtovné hodnoty finančného majetku, pre ktoré boli vytvorené opravné položky, sa počas sledovaného obdobia zmenili nasledovne:

Pôžičky a pohľadávky Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	244 954	12 793	3 874	388	262 009
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	135 583	3 183	516	242	139 523
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 9 040	8 676	364	-	-
z fázy 2	4 916	- 5 546	630	-	-
z fázy 3	175	30	- 205	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	- 125 255	- 5 274	- 2 057	- 174	- 132 759
Ostatné zmeny ¹	- 527	- 7	- 11	-	- 546
Stav k 31.12.2021	250 806	13 854	3 110	456	268 227

¹Úprava v súvislosti so zmluvami o pôžičkách v CHF a s indexovými klauzulami (pozri k tomu poznámka 17 a 58).

Zaknihované dlhové nástroje Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2021	75 570	518	-	-	76 088
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	21 664	16	-	-	21 680
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 301	301	-	-	-
z fázy 2	121	- 121	-	-	-
z fázy 3	-	-	-	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	- 23 682	- 144	-	-	- 23 826
Stav k 31.12.2021	73 373	570	-	-	73 942

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné ručenia Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2021	149 243	38 055	454	173	187 925
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	78 067	23 340	185	257	101 848
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 4 267	4 193	74	-	-
z fázy 2	1 493	- 1 605	112	-	-
z fázy 3	22	4	- 25	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	- 83 705	- 22 723	- 381	- 113	- 106 923
Stav k 31.12.2021	140 853	41 263	418	317	182 850

Pôžičky a pohľadávky Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	250 029	9 848	2 799	585	263 262
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	167 148	3 985	956	310	172 399
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 8 726	7 661	1 065	-	-
z fázy 2	3 315	- 4 011	696	-	-
z fázy 3	21	38	- 59	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	- 166 579	- 4 709	- 1 580	- 507	- 173 375
Ostatné zmeny¹	- 254	- 19	- 3	-	- 277
Stav k 31.12.2020	244 954	12 793	3 874	388	262 009

¹ upravené hodnoty.² Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Zaknihované dlhové nástroje Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	62 537	928	0	10	63 475
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	31 307	10	-	-	31 317
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-93	93	-	-	-
z fázy 2	287	- 299	11	-	-
z fázy 3	-	-	-	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	- 18 468	- 215	- 11	- 10	- 18 704
Stav k 31.12.2020	75 570	518	-	-	76 088

Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné ručenia Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	145 230	34 307	355	126	180 018
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	76 789	19 069	125	264	96 246
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	- 5 181	5 136	45	-	-
z fázy 2	1 029	- 1 195	166	-	-
z fázy 3	3	4	- 7	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	- 68 627	- 19 265	- 230	- 217	- 88 340
Stav k 31.12.2020	149 243	38 055	454	173	187 925

Účtovné hodnoty finančného majetku, pre ktoré boli vytvorené opravné položky, sa počas sledovaného obdobia zmenili nasledovne:

31.12.2021	Pôžičky a pohľadávky				Zaknihované dlhové nástroje			
	Ratingová trieda ¹ Mil. €	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom	12m ECL	ECL Lifetime	POCI
1,0 – 1,8	84 358	–	12	84 371	41 259	–	–	41 259
2,0 – 2,8	127 183	–	53	127 236	30 759	– 22	–	30 737
3,0 – 3,8	30 706	8 498	23	39 227	855	573	–	1 428
4,0 – 4,8	6 718	2 945	13	9 676	499	14	–	514
5,0 – 5,8	1 841	2 411	13	4 265	–	5	–	5
6,1 – 6,5	–	3 110	342	3 452	–	–	–	–
Celkom	250 806	16 965	456	268 227	73 373	570	–	73 942

¹ Zvýšená pravdepodobnosť výpadku predpokladaná pre TLA bola odhadnutá na základe portfólia a nie je zohľadnená v rozdelení ratingu na základe jednotlivých prípadov.

31.12.2021	Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné ručenia			
Ratingová trieda Mil. €	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8	33 012	5 902	2 107	41 021
2,0 – 2,8	91 361	23 274	14	114 648
3,0 – 3,8	12 698	5 605	5	18 309
4,0 – 4,8	2 432	2 839	4	5 275
5,0 – 5,8	688	2 303	0	2 991
6,1 – 6,5	–	405	201	606
Celkom	140 192	40 327	2 331	182 850

31.12.2020	Pôžičky a pohľadávky ¹				Zaknihované dlhové nástroje			
Ratingová trieda Mil. €	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8	85 070	–	10	85 081	43 536	–	–	43 536
2,0 – 2,8	120 254	–	46	120 300	31 285	–	–	31 285
3,0 – 3,8	32 342	6 861	12	39 215	727	510	–	1 237
4,0 – 4,8	5 826	3 509	13	9 348	–	24	–	24
5,0 – 5,8	1 353	2 597	6	3 956	–	6	–	6
6,1 – 6,5	–	3 672	437	4 109	–	–	–	–
Celkom	244 845	16 639	525	262 009	75 548	540	–	76 088

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

31.12.2020	Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné ručenia			
Ratingová trieda Mil. €	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8	32 666	4 015	750	37 430
2,0 – 2,8	98 362	21 323	12	119 697
3,0 – 3,8	15 355	6 786	19	22 160
4,0 – 4,8	1 919	2 672	4	4 595
5,0 – 5,8	658	1 461	1	2 120
6,1 – 6,5	–	310	1 612	1 922
Celkom	148 961	36 567	2 397	187 925

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(33) Koncentrácia úverových rizík

Koncentrácie rizík výpadku (koncentrácie úverových rizík) môžu vzniknúť na základe obchodných vzťahov s jednotlivými dlžníkmi alebo skupinami dlžníkov, ktoré majú celý rad spoločných znakov a ktorých schopnosť splácať dlhy rovnako závisí od zmeny istých ekonomických rámcových podmienok. Okrem získania zábezpek na použitie jednotnej politiky pri prideľovaní úverov banka za úče-

lom minimalizácie úverových rizík uzatvorila celý rad dohôd typu Master Netting Agreements. Tieto dohody predstavujú právo na zúčtovanie nárokov a záväzkov s klientom v prípade výpadku alebo platobnej neschopnosti klienta. Úverové riziká v oblasti pohľadávok mali podľa účtovných hodnôt nasledovný vývoj:

Mil. €	Pôžičky a pohľadávky	
	31.12.2021	31.12.2020 ¹
Úverové inštitúcie a klienti v Nemecku	187 598	175 970
úverové inštitúcie	6 604	6 584
Firemní klienti	56 939	52 949
Spracovanie surovín	18 638	17 538
Stavebníctvo	824	861
Obchod	9 319	7 461
Služby a ostatné	28 158	27 089
Súkromní klienti	111 940	104 177
Poskytovatelia finančných služieb	2 273	2 211
Verejné rozpočty	9 842	10 048
Úverové inštitúcie a klienti mimo Nemecka	106 177	112 081
úverové inštitúcie	27 050	27 174
Firemní klienti	38 875	39 123
Súkromní klienti	15 732	14 424
Poskytovatelia finančných služieb	18 565	24 581
Verejné rozpočty	5 955	6 780
Priebežný súčet	293 775	288 051
mínus opravné položky na pôžičky a pohľadávky Amortised Cost	- 2 829	- 3 043
Celkom	290 946	285 008

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Mil. €	Neodvolateľné úverové prísľuby, finančné záruky a ostatné zábezpeky	
	31.12.2021	31.12.2020
Úverové inštitúcie a klienti v Nemecku	57 305	58 115
Úverové inštitúcie a klienti mimo Nemecka	68 349	69 527
Priebežný súčet	125 654	127 642
mínus opravné položky	- 493	- 435
Celkom	125 161	127 207

Účtovné hodnoty týkajúce sa koncentrácie úverových rizík v oblasti pôžičiek a pohľadávok, ako aj v oblasti neodvolateľných úverových prísľubov uvedené v predchádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko manažment úverových rizík

zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické faktory. v tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre skutočné posúdenie koncentrácie úverových rizík v banke.

(34) Maximálne úverové riziko

Maximálna expozícia úverovému riziku – bez zohľadnenia zábezpek alebo iných úverových vylepšení – zodpovedá účtovným hodnotám príslušných bilančných majetkových hodnôt podľa jednotlivých tried, pri neodolateľných úverových pri sľuboch a fi

nančných zárukách zodpovedá nominálnym hodnotám. v nasledujúcej tabuľke sú zobrazené účtovné, prípadne nominálne hodnoty finančných nástrojov, ktoré v sebe nesú potenciálne riziko výpadku:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Finančný majetok - Amortised Cost	299 181	292 142	2,4
Pôžičky a pohľadávky	265 006	258 178	2,6
Zaknihované dlhové nástroje	34 175	33 964	0,6
Finančný majetok – Fair Value OCI	40 115	42 862	- 6,4
Pôžičky a pohľadávky	392	787	- 50,2
Zaknihované dlhové nástroje	39 723	42 074	- 5,6
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	27 471	27 972	- 1,8
Pôžičky a pohľadávky	23 812	23 779	0,1
Zaknihované dlhové nástroje	3 658	4 192	- 12,7
Finančný majetok – Held for Trading	42 214	51 116	- 17,4
Pôžičky a pohľadávky	1 736	2 263	- 23,3
Zaknihované dlhové nástroje	2 176	1 806	20,5
Deriváty	34 760	45 524	- 23,6
Ostatné obchodné aktíva	3 541	1 524	.
Pozitívne trhové hodnoty z derivátnych zabezpečovacích nástrojov	846	1 878	- 55,0
Neodvolateľné úverové prísluby	80 905	85 717	- 5,6
Finančné záruky	2 203	2 107	4,5

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Čiastky týkajúce sa maximálneho objemu úverových rizík uvedené v predchádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko manažment úverových rizík zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické faktory

(viď kapitolu o rizikách výpadku úverov v správe o stave koncernu). v tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre skutočné posúdenie koncentrácie úverových rizík v banke.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(35) Zabezpečenie úverov

Pri použití úverových derivátov (napr. Credit Default Swaps, Total Return Swaps, Credit-linked Notes) je možné znížiť príslušný pomer rizika úverového portfólia. Pritom sa môže zabezpečovací účinok úverových derivátov vzťahovať na jednotlivé úvery alebo cenné papiere, ako aj na portfólia úverov alebo cenných papierov. Poskytnutie zábezpeky je realizované spravidla v rámci syntetického zaknihovania pomocou Credit Default Swaps (CDS) a/alebo Credit-linked Notes (CLN). Tak je možné dosiahnuť 3 podstatné ciele:

- diverzifikáciu rizík (zníženie úverových rizík v portfóliu, najmä masových rizík),
- odľahčenie vlastného imania (na základe prevodu úverových rizík na investorov sa dosiahne zníženie regulačných požiadaviek na vlastné imanie) a

- refinancovanie využívajúce zaknihovanie ako alternatívneho nástroja na obstaranie kapitálu pri použití nekrytých dlhopisov na majiteľa).

Ku koncu obchodného roka 2021 zrealizovala Commerzbank Aktiengesellschaft štyri zaknihovacie transakcie ako prijímateľ zábezpeky.

Zmluvná doba platnosti predstavuje 5 až 10 rokov. Celkovo boli ku koncu decembra 2021 zabezpečené klientske úvery v objeme 12,6 miliárd eur (predchádzajúci rok: 13,2 miliárd eur). Odľahčenie rizikových aktív bolo na úrovni 3,3 miliárd eur (predchádzajúci rok: 3,9 miliárd eur).

Názov transakcie	Prijímateľ zábezpeky	Rok uzatvorenia	Doba transakcie v rokoch	Druh pohľadávky	Objem úveru	Odľahčenie vážených rizikových aktív mil. €
CoCo Finance II-3	Commerzbank Aktiengesellschaft	2020	10	Firemní klienti	7 077	2 112
CoCo Finance III-2	Commerzbank Aktiengesellschaft	2019	10	Firemní klienti	1 103	117
CoCo Finance III-3	Commerzbank Aktiengesellschaft	2019	5	Firemní klienti	2 022	484
CoSMO Finance III-4	Commerzbank Aktiengesellschaft	2020	10	Firemní klienti	2 360	552
Celkom					12 562	3 265

(36) IFRS 13 Oceňovacie hierarchie a informačné povinnosti

Hierarchia Fair Values

Podľa IFRS 13 sa finančné nástroje oceňované časovou hodnotou zaraďujú do trojstupňovej hierarchie (porovnaj oceňovanie finančných nástrojov):

- Level I: Finančné nástroje, ktorých časová hodnota bola zistená na základe uverejnených cien pre rovnaké finančné nástroje na aktívnych trhoch
- Level II: Finančné nástroje, pre ktoré nie je možné na aktívnych trhoch získať uverejnené ceny pre rovnaké nástroje, a preto boli ocenené podľa oceňovacích modelov
- Level III: Finančné nástroje, ktoré sa oceňujú pri použití oceňovacích metód, pre ktoré nie sú v dostatočnom rozsahu k dispozícii aktuálne overiteľné údaje a u ktorých tieto vstupné údaje len malou mierou ovplyvňujú ich časovú hodnotu.

S ohľadom na metódy oceňovania relevantné pre úverové inštitúcie (Level 2 a 3) rozlišuje IFRS 13 medzi prístupom zameraným na trh (Market Approach) a prístupom založeným na príjme (Income Approach). Market Approach zahŕňa oceňovacie metódy využívajúce informácie o rovnakom alebo porovnateľnom majetku.

Prístup založený na príjme odzrkadľuje dnešné očakávania o budúcich platobných tokoch, náklady alebo výnosy. Tieto ocenenia samozrejme podliehajú vo väčšej miere hodnoteniu zo strany manažmentu. Pritom sa používajú v najväčšom možnom rozsahu trhové údaje alebo údaje tretích osôb a čo najmenej špecifické vstupné údaje.

Oceňovacie modely musia zodpovedať uznávaným ekonomickým metódam na oceňovanie finančných nástrojov a zohľadňovať všetky faktory, ktoré účastníci na trhu pri stanovení ceny považujú za primerané.

Realizovateľné aktuálne hodnoty, ktoré je možné dosiahnuť v neskoršom momente, sa môžu odchyľovať od odhadovanej aktuálnej hodnoty.

Všetky časové hodnoty podliehajú interným kontrolám a postupom v rámci koncernu Commerzbank, počas ktorých sa stanovujú štandardy pre nezávislé kontroly alebo validáciu. Tieto kontroly a postupy spravuje Independent Price Verification Group (IPV) v rámci svojej finančnej funkcie. Modely, vstupujúce údaje a z toho vyplývajúce časové hodnoty pravidelne kontroluje vyšší manažment a kontrolóri.

Informačné povinnosti

Rozlišuje sa medzi:

- a) finančnými nástrojmi bilancovanými aktuálnou hodnotou (Fair Value Option, Available for Sale a Held for Trading)
- b) finančnými nástrojmi bilancovanými at cost (Loans and Receivables, Amortised Cost)

Príslušné informačné povinnosti týkajúce sa týchto finančných nástrojov vyplývajú z IFRS 7 a IFRS 13. Na základe týchto údajov sa napr. majú objasniť techniky oceňovania a použité vstupné faktory pre Level 2 a 3 ako aj kvantitatívne údaje o nepozorovateľných vstupných faktoroch (Level 3). Rovnako musia byť uvedené údaje a dôvody pre presuny medzi hierarchiami, prevody začiatkových a koncových stavov rozhodujúcemu dňu pre stavy Level 3 a nezrealizované zisky a straty. Rovnako je potrebné uviesť senzitivitu pre nepozorovateľné vstupné faktory (Level 3) ako aj údaje o Day-One Profit or Loss.

a) Finančné nástroje bilancované aktuálnou hodnotou

Aktuálna hodnota majetku je podľa IFRS 13 der čiastka, za ktorú je možné daný majetok predať medzi informovanými a medzi sebou nezávislými obchodnými partnermi. Aktuálna hodnota tak zodpovedá predajnej cene. s ohľadom na záväzky je aktuálna hodnota definovaná ako cena, za ktorou by bolo možné previesť dlh v rámci riadnej transakcie na tretiu osobu.

Pri záväzkoch sa takisto používa neriziková úroková štruktúra, pričom sa zohľadňuje vlastné úverové riziko (Own Credit Spread). Ak tretie osoby za naše záväzky poskytnú zábezpeky (napr. záruky), nemusia byť tieto pri oceňovaní zohľadnené, nakoľko záväzok na splatenie zo strany banky naďalej platí. s ohľadom na záväzky je aktuálna hodnota definovaná ako cena, za ktorou by bolo možné previesť dlh v rámci riadnej transakcie na tretiu osobu.

Pri oceňovaní derivatívnych obchodov sa okrem rizika výpadku kontrahenta zohľadňuje aj vlastné úverové riziko. Na zistenie Credit Valuation Adjustments (CVA) a Debit Valuation Adjustments (DVA) sa používa simulácie budúcich trhových hodnôt portfólií derivátov s príslušnými kontrahentov na základe údajov odpozorovateľných z trhu (napr. CDS-Spreads). s ohľadom na úpravy oceňovania týkajúce sa refinancovania (Funding Valuation Adjustments; FVA) sú náklady na refinancovanie a výnosy z nezabezpečených derivátov a zabezpečených derivátov, pri ktorých existujú čiastočné neistoty alebo sa zábezpeky nemôžu použiť na refinancovanie, zohľadnené v aktuálnej hodnote. Podobne ako pri CVA/DVA sa aj FVA určuje na základe očakávaných hodnôt budúcich pozitívnych alebo negatívnych trhových hodnôt portfóliá pri použití pozorovateľných údajov z trhu (napr. CDS-Spreads). Funkcia použitá na výpočet FVA sa približuje k finančnej funkcii Commerzbank.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Podľa IAS 39 musia byť všetky finančné nástroje pri prvom ocenení ocenené ich aktuálnou hodnotou. Spravidla ide o transakčné cenu.

Ak sa časť vzťahuje na niečo iné než na oceňovanie finančný nástroj, bude aktuálna hodnota odhadnutá pri použití oceňovacieho postupu.

Finančné nástroje vykázané v súvahe v aktuálnej hodnote sú zobrazené v nasledujúcich prehľadoch podľa oceňovacích kategórií IAS 9 ako aj podľa tried:

Finančný majetok v miliardách €	31.12.2021				31.12.2020			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Finančný majetok – Fair Value OCI								
Pôžičky a pohľadávky	–	0,4	–	0,4	–	0,8	–	0,8
Zaknihované dlhové nástroje	24,4	14,5	0,8	39,7	30,9	10,8	0,4	42,1
Nástroje vlastného imania	–	–	–	–	–	–	–	–
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L								
Pôžičky a pohľadávky	–	22,8	1,0	23,8	–	22,6	1,2	23,8
Zaknihované dlhové nástroje	0,5	2,2	1,0	3,7	1,0	2,3	0,9	4,2
Nástroje vlastného imania	0,0	0,0	0,9	1,0	0,0	0,0	0,6	0,7
Finančný majetok – Held for Trading								
Pôžičky a pohľadávky	0,8	0,7	0,2	1,7	1,0	0,9	0,4	2,3
Zaknihované dlhové nástroje	1,3	0,7	0,2	2,2	1,1	0,7	–	1,8
Nástroje vlastného imania	1,6	0,0	0,0	1,6	1,1	–	0,0	1,1
Deriváty	0,2	33,7	0,8	34,8	–	44,4	1,2	45,5
Ostatné	3,5	–	–	3,5	1,5	–	–	1,5
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov								
Hedge Accounting	–	0,8	–	0,8	–	1,9	–	1,9
Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja a predajnej skupiny								
Pôžičky a pohľadávky	–	–	–	–	–	0,0	–	0,0
Zaknihované dlhové nástroje	0,2	0,0	–	0,2	0,0	0,0	–	0,0
Nástroje vlastného imania	–	–	0,0	0,0	0,0	–	0,0	0,0
Deriváty	–	–	0,1	0,1	–	1,9	0,2	2,1
Celkom	32,6	75,8	5,1	113,4	36,6	86,2	4,8	127,7

Finančné záväzky v miliardách €	31.12.2021				31.12.2020			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Finančné záväzky – opcia Fair Value								
Vklady	–	17,2	–	17,2	–	18,0	0,0	18,0
Vydané dlhopisy	2,6	–	–	2,6	2,1	–	–	2,1
Finančné záväzky – Held for Trading								
Deriváty	0,1	31,0	0,5	31,6	–	41,8	0,7	42,4
Certifikáty a ostatné emisie	0,5	–	–	0,5	0,0	–	0,0	0,0
Záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	0,6	0,3	0,0	0,9	0,4	0,0	–	0,4
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov								
Hedge Accounting	–	6,8	–	6,8	–	5,9	–	5,9
Záväzky z predajných skupín								
Vklady	–	–	–	–	–	0,0	–	0,0
Vydané dlhopisy	–	–	–	–	–	–	–	–
Deriváty	–	0,0	0,1	0,1	–	1,9	0,1	2,0
Certifikáty a ostatné emisie	–	–	–	–	0,0	–	–	0,0
Záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	–	–	–	–	0,0	–	–	0,0
Celkom	3,7	55,4	0,5	59,6	2,5	67,6	0,8	70,9

Reklasifikácia je v podstate preradenie finančného nástroja v rámci 3-stupňovej oceňovacej hierarchie. Nové zaradenie finančného nástroja môže vyplývať zo zmien na trhu, ktoré majú dopad na vstupné faktory pre ocenenie finančného nástroja.

Commerzbank vykonala ku koncu sledovaného obdobia nasledovné presuny.

V obchodnom roku 2021 boli zaknihované dhové nástroje v rozsahu 5,6 miliárd eur z kategórie FVOCI, zaknihované dhové nástroje v rozsahu 0,2 miliárd eur z kategórie mFVPL a zaknihované dhové nástroje v rozsahu 0,5 miliárd eur z kategórie HFT presunuté z Level 1 do Level 2, keďže neboli dostupné kótované trhové ceny. Naproti tomu boli z Level 2 do Level 1 naspäť presunuté zaknihované dhové nástroje v rozsahu 1,9 miliárd eur z kategórie FVOCI, zaknihované dhové nástroje v rozsahu 0,6 miliárd eur z kategórie HFT, zaknihované dhové nástroje v rozsahu 0,4 miliárd eur z kategórie mFVPL a záväzky z predaja

cenných papierov v rozsahu 0,1 miliárd eur z kategórie HFT, nakoľko už boli dostupné kótované trhové ceny. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny medzi Level 1 a Level 2.

V obchodnom roku 2020 boli zaknihované dhové nástroje kategórie HFT vo výške 0,1 miliárd eur a dhové nástroje dlhodobého majetku držaného na účely predaja a z predajných skupín vo výške 0,1 miliárd eur presunuté z Level 2 do Level 1, nakoľko už boli dostupné kótované trhové ceny. Naproti tomu boli z Level 1 do Level 2 presunuté dhové nástroje dlhodobého majetku držaného na účely predaja a z predajných skupín vo výške 0,1 miliárd eur, nakoľko neboli dostupné kótované trhové ceny. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny medzi Level 1 a Level 2.

Finančné nástroje priradené do Level 3 mali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Finančný majetok Mil. €	Finančný majetok – Fair Value OCI ¹	Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L ¹	Finančný majetok – Held for Trading ¹	Dlhodobý majetok držaný na predaj a skupiny na predaj	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2021	386	2 746	1 519	157	4 808
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	37	216	– 64	31	221
z toho: z nerealizovaných získov / strát	37	216	– 64	31	221
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	–
Kúpy	351	648	89	–	1 087
Predaje	–	– 719	– 449	–	– 1 168
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	– 120	– 86	– 207
Preúčtovania do Level 3	–	92	305	11	408
Preúčtovania z Level 3	–	– 35	– 9	– 47	– 90
Reklasifikácie IFRS 9	–	–	–	–	–
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2021	774	2 948	1 271	66	5 059

Finančný majetok Mil. €	Finančný majetok – Fair Value OCI ¹	Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L ¹	Finančný majetok – Held for Trading ¹	Dlhodobý majetok držaný na predaj a skupiny na predaj	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2020	29	3 931	1 625	237	5 822
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	68	– 51	120	– 9	128
z toho: z nerealizovaných získov / strát	68	– 51	105	19	141
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	–
Kúpy	549	454	240	–	1 243
Predaje	– 28	– 1 184	– 205	–	– 1 417
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	– 1 417	– 43	– 1 460
Preúčtovania do Level 3	4 615	74	1 296	68	6 053
Preúčtovania z Level 3	– 4 847	– 478	– 140	– 96	– 5 561
Reklasifikácie IFRS 9	–	–	–	–	–
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2020	386	2 746	1 519	157	4 808

Nerealizované zisky alebo straty z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania (obchodné aktíva a deriváty) tvoria súčasť výsledku z obchodných činností. Nerealizované zisky alebo straty

z pohľadávok a finančného majetku oceneného aktuálnymi hodnotami sú vykazované vo výsledku z použitia opcie Fair Value.

V obchodnom roku 2021 boli z Level 1 do Level 2 presunuté nástroje vlastného imania z kategórie mFVPL, keďže neboli k dispozícii parametre, ktoré by bolo možné pozorovať na trhu. Ďalej boli z Level 2 do Level 3 presunuté zaknihované dlhové nástroje v rozsahu 0,2 miliárd eur z kategórie HFT a deriváty v rozsahu 0,1 miliárd eur z aktív kategórie HFT, keďže neboli k dispozícii parametre, ktoré by bolo možné pozorovať na trhu. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny medzi Level 1 a Level 2.

V prvom štvrtroku 2020 boli zrealizované presuny zaknihovaných dlhových nástrojov, Collateralised Loan Obligations zabezpečených ratingom AAA, kategória FVOCI, vo výške 4,8 miliárd eur z Level 2 do Level 3. Na základe pandémie sa v marci 2020 viacerí účastníci trhu stiahli zo sekundárneho trhu pre Collateralised Loan Obligations. Zároveň v tomto období neboli vykonané takmer žiadne emisie na primárnom trhu. Banka zaradila jednotlivé realizované transakcie medzi nezaradené a už nepoužívala ceny týchto transakcií ako vstupné parametre na zisťovanie aktuálnej trhovej

hodnoty. Technika oceňovania bola prevedená na prístup Mark-to-Model, pri ktorom sú podstatné vstupné parametre založené na odhadoch. Tieto čiastky boli v druhom štvrtroku 2020 znovu presunuté do Level 2, nakoľko už boli k dispozícii trhové parametre.

Okrem toho boli v obchodnom roku 2020 vykonané presuny z Level 2 do Level 3 vo výške 0,1 miliárd eur, ktoré sa dotýkali derivátov pri dlhodobom majetku držanom na predaj a predajných skupinách, vo výške 0,4 miliárd eur ohľadom pôžičiek a pohľadávok kategórie HFT a 0,8 miliárd eur ohľadom derivátov aktív kategórie HFT, nakoľko neboli k dispozícii trhové parametre. Naproti tomu boli vykonané presuny vo výške 0,1 miliárd eur týkajúce sa derivátov pri dlhodobom majetku držanom na predaj a predajných skupinách a vo výške 0,4 miliárd eur ohľadom pôžičiek a pohľadávok kategórie mFVPL z Level 3 do Level 2, nakoľko už boli znovu k dispozícii trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne iné relevantné presuny.

Finančné záväzky priradené do Level 3 zaznamenali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

Finančné záväzky Mil. €	Finančné záväzky – Opcia Fair Value	Finančné záväzky – Held for Trading ¹	Záväzky z predajných skupín ¹	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2021	–	654	100	754
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–	14	– 15	– 1
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–	14	8	21
Kúpy	–	352	–	352
Predaje	–	– 593	– 0	– 593
Emisie	–	–	–	–
Splatenia	–	–	– 39	– 39
Preúčtovania do Level 3	–	30	34	65
Preúčtovania z Level 3	–	– 3	– 5	– 8
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2021	–	454	75	529

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Finančné záväzky Mil. €	Finančné záväzky – Opcia Fair Value	Finančné záväzky – Held for Trading ¹	Záväzky z predajných skupín ¹	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2020	–	1 050	336	1 385
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	– 6	– 94	17	– 83
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	– 6	– 89	16	– 79
Kúpy	6	327	–	333
Predaje	–	– 190	– 61	– 251
Emisie	–	–	–	–
Splatenia	–	– 660	– 62	– 722
Preúčtovania do Level 3	–	285	359	644
Preúčtovania z Level 3	–	– 64	– 489	– 553
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2020	–	654	100	753

Nerealizované zisky alebo straty zo záväzkov držaných za účelom obchodovania tvoria súčasť výsledku z finančného majetku a záväzkov ocenených časovou hodnotou.

Vo finančnom roku 2021 nedošlo k žiadnym významným reklasifikáciám záväzkových položiek z alebo do úrovne 3.

V obchodnom roku 2020 boli vykonané presuny vo výške 0,2 miliárd eur týkajúce sa derivátov záväzkov z kategórie HFT, vo výške 0,1 miliárd eur týkajúce sa certifikátov a ich emisii pri zá-

väzkoch z predajných skupín a vo výške 0,1 miliárd eur týkajúce sa derivátov pri záväzkoch z predajných skupín z Level 2 do Level 3, nakoľko neboli k dispozícii parametre odsledovateľné na trhu. Naproti tomu boli vykonané presuny z Level 3 do Level 2 vo výške 0,3 miliárd eur týkajúce sa derivátov záväzkov z predajných skupín, keďže už boli k dispozícii trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne ďalšie relevantné presuny.

Analýza senzitivity

Ak je hodnota finančných nástrojov založená na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3), môže byť presná hodnota tohto parametra ku dňu rozhodujúcemu pre zostavenie súvahy odvodená z celej šírky primeraných možných alternatív. v rámci zostavovania koncernovej závierky sa pre nepozorovateľné vstupné parametre zvolia primerané hodnoty, ktoré zodpovedajú podmienkam na trhu a kontrolnom odhade koncernu.

Tu uvedené údaje by mali predstavovať možné dopady, ktoré vyplývajú z relatívnej neistoty v oblasti časových hodnôt finančných nástrojov, ktorých ocenenie je založené na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3). Medzi parametrami používanými na zistenie Level-3-Fair-Values existujú často závislosti. Napríklad môže očakávané zlepšenie celkovej hospodárskej situácie viesť k tomu, že akciové kurzy budú stúpať, kým menej riskantne ohodnotené cenné papiere, napríklad štátne dlhopisy, budú na hodnote strácať. Takéto súvislosti sú zohľadňované vo forme korelačných parametrov, ak majú podstatný vplyv na príslušné aktuálne hodnoty. Ak postup oceňovania používa viac parametrov, môže výber jedného parametra spôsobiť obmedzenia týkajúce sa rozpätia hodnôt ostatných parametrov. Na základe definície sa k tejto oceňovacej hierarchii priradujú skôr nelikvidné nástroje, nástroje s dlhšou dobou platnosti alebo nástroje, pri ktorých nie je možné získať nezávisle pozorovateľné trhové údaje alebo len s veľkými problémami. Tieto údaje slúžia na objasnenie podstatných nepozorovateľných vstupných parametrov pre finančné nástroje Level-3 a na následné zobrazenie rôznych vstupných hodnôt, ktoré tvoria základ pre tieto vstupné parametre.

Podstatné nepozorovateľné vstupné parametre pre Level 3 a ich kľúčové faktory je možné zhrnúť nasledovne:

- Interná úroková miera (Internal Rate of Return, IRR): Interná úroková miera je definovaná ako diskontná sadzba, ktorá poskytuje aktuálnu hodnotu (nula) pre všetky budúce platobné toky nástroja. Pri dlhových tituloch závisí interná úroková miera napríklad od aktuálneho kurzu obligácií, nominálnej hodnoty a trvania.
- Credit Spread: Credit Spread je rozpätie (prirážka alebo zrážka) medzi cennými papiermi, ktoré sú až na bonitu v každom ohľade rovnaké. Tento faktor predstavuje navyše výnos oproti referenčnému nástroju a tvorí vyrovnanie pre rôznu bonitu nástroja a hraničnej hodnoty. Credit Spreads sa merajú podľa počtu základných bodov nad (alebo pod) definovanou hraničnou hodnotou. Čím je väčšie (vyššie) rozpätie v pomere k hraničnej hodnote, tým je nižšia príslušná bonita. To isté platí naopak pre užšie (nižšie) Credit Spread.
- Korelácia medzi úrokom a menou: Korelácia medzi úrokom a menou je rozhodujúca pre oceňovanie exotických úrokových swapov, ktoré obsahujú zámenu finančných nástrojov v jednej mene ako aj exoticky

štruktúrovanú zložku. Táto je založená na vývoji výnosov dvoch štátnych obligácií v rôznych menách. Trhové údaje o istých exotických úrokových produktoch nie je možné odsledovať za dlhšie obdobia. Napríklad výnosy CMT za americké štátne obligácie s dobou splatnosti viac ako 10 rokov nie je možné odsledovať.

- Kvóty zhodnotenia, pravdepodobnosť prežitia a výpadku: Dominantnými faktormi pre ocenenie Credit Default Swaps (CDS) sú väčšinou ponuka a dopyt ako aj arbitrážne vzťahy pri Asset Swaps. Na oceňovanie exotických štruktúr a swapov off-market, pri ktorých boli dohodnuté pevné úrokové platby nad alebo pod hranicou trhových úrokov, sa častejšie používajú oceňovacie modely pre CDS. Tieto modely počítajú implicitnú pravdepodobnosť výpadku referenčných aktív a výsledok používajú ako základ pre určenie platobných tokov, ktoré sa očakávajú pre CDS. Model používa ako vstupné hodnoty Credit Spreads a kvóty zhodnotenia. Tieto sa používajú na interpoláciu časového radu pravdepodobností prežitia referenčných aktív (tzv. bootstrapping). Typická očakávaná hodnota pre kvótu na trhu Default-Swap pre prvoradé nezabezpečené kontrakty je 40%.

Očakávané hodnoty pre kvóty zhodnotenia určujú formu funkcie pravdepodobnosti prežitia. Odlišné očakávané hodnoty pre kvóty zhodnotenia vedú k odlišným hodnotám pravdepodobnosti prežitia. Pri danom Credit Spread je vysoká očakávaná hodnota rovnako dôležitá ako vyššia pravdepodobnosť výpadku (na rozdiel od nižšej očakávanej hodnoty pri kvóte zhodnotenia), a tým je pravdepodobnosť prežitia nižšia.

U emitentov firemných obligácií existuje vzťah medzi kvótou výpadku a zhodnotenia v priebehu istej doby. Predovšetkým existuje opačná korelácia medzi týmito faktormi: nárast kvóty výpadku (definovanej ako percentuálny podiel dlžníkov s výpadkami) je väčšinou spojená s poklesom priemernej kvóty zhodnotenia.

V praxi účastníci na trhu využívajú trhové spreads na zisťovanie implicitnej pravdepodobnosti výpadku. Odhady pravdepodobnosti výpadku závisia od spoločného rozdelenia strát strán, ktoré sa podieľajú na úverovom deriváte. Funkcia Copula sa používa na meranie korelačnej štruktúry medzi dvoma alebo viacerými premennými. Na základe tejto funkcie je možné stanoviť spoločné rozdelenie pri zachovaní parametrov dvoch od seba nezávislých okrajových hodnôt.

- Funkcia Repo: Repo sadzby slúžia na oceňovanie penzijných obchodov s cennými papiermi (Repos), spravidla s dobou splatnosti nie viac ako 1 rok. v prípade Repos s dlhšou dobou splatnosti prípadne nie likvidnými cennými papiermi (napr. z Emerging Markets) je možné približne určiť príslušné sadzby Repo. , ak sa tieto považujú za nedostatočné na vytvorenie úverového trhového ocenenia, považujú sa za neodpozorovateľné. Podobný postup platí pre Repos z investičných fondov (Mutual Funds).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

- **Cena:**
Pre isté úrokové a úverové nástroje sa naproti tomu používa na cene založený prístup k oceňovaniu. Cena sa tak považuje za neodpozorovateľný parameter, ktorého senzitivita sa odhaduje ako odchýlka hotovostnej hodnoty položky.
- **Volatilita investičných fondov:**
- **Zásadný význam má trh pre opcie na investičné fondy, ktorý je menej likvidný než trh s akciovými opciami. Podľa toho sa určovanie volatility pre príslušné investičné fondy zakladá na zlo-**

žení produktov v daných fondoch. Na to sa používa nepriama metóda na určenie príslušných pásiem volatility. Táto metóda je priradená k Level 3, nakoľko použité trhové údaje nie sú dostatočne likvidné na to, aby boli klasifikované ako Level 2.

Na ocenenie našich finančných nástrojov na Level 3 boli použité nasledovné pásma podstatných parametrov, ktoré nie je možné odpozorovať na trhu:

Mil. €	Oceňovacie techniky	31.12.2021		Podstatné neodpozorovateľné parametre	31.12.2021	
		Aktíva	Pasíva		Pásma	
Pôžičky a pohľadávky		1 232	-		-	-
Repo obchody	Diskontovaný model finančných tokov	597	-	Repo krivka (bázické body)	- 8	139
Financovanie lodí	Diskontovaný model finančných tokov	-	-	Credit Spread (B bázické body)	-	-
Ostatné pohľadávky	Diskontovaný model finančných tokov	635	-	Credit Spread (bázické body)	99	2 470
Zaknihované dlhové nástroje		1 996	2		-	-
Úrokové obchody	model založený na Spreads	1 996	2	Credit Spread (bázické body)	100	500
z toho: ABS	model založený na Spreads	717	-	Credit Spread (bázické body)	90%	110%
Nástroje vlastného imania		924	-		-	-
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	924	-	Cena (%)	90%	110%
Deriváty		906	527			
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	875	251	IRR (%)	5%	20%
	model opčných cien	-	-	Volatilita investičného fondu	1%	40%
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	Diskontovaný model finančných tokov	32	276	Credit Spread (bázické body)	8	2 240
		-	-	Kvóta zhodnotenia (%)	0%	50%
Úrokové obchody	model opčných cien	-	-	Korelácia úrokov – meny (%)	20%	40%
Ostatné obchody		-	-		-	-
Spolu		5 059	529			

Mil. €	Oceňovacie techniky	31.12.2020		Podstatné neodporovateľné parametre	31.12.2020	
		Aktíva	Pasíva		Pásmo	
Pôžičky a pohľadávky		1 547	–		–	–
Repo obchody	Diskontovaný model finančných tokov	656	–	Repo krivka (bázické body)	26	56
Financovanie lodí	Diskontovaný model finančných tokov	20	–	Credit Spread (B bázické body)	550	1 900
Pohľadávky	založené na cenách	871	–	Credit Spread (bázické body)	100	3 300
Zaknihované dlhové nástroje		1 316	–		–	–
Úrokové obchody	model založený na Spreads	1 316	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
z toho: ABS	model založený na Spreads	677	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
Nástroje vlastného imania		633	–		–	–
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	633	–	Cena (%)	90%	110%
Deriváty		1 312	753		–	–
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	987	339	IRR (%)	5%	20%
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	Diskontovaný model finančných tokov	–	–	Volatilita investičného fondu	1%	40%
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	319	243	Credit Spread (bázické body)	100	2 150
		–	–	Kvóta zhodnotenia (%)	0%	80%
Úrokové obchody	model opčných cien	6	171	Korelácia úrokov – meny (%)	– 30%	68%
Ostatné obchody		–	–		–	–
Spolu		4 808	753		–	–

Nasledovná tabuľka obsahuje s ohľadom na súčasť oceňovacej hierarchie Level 3 dopady na výkaz ziskov a strát, ktoré vyplývajú z použitia odhadov parametrov na hranici týchto pásiem. Členenie

analýzy senzitivity pre finančné nástroje z oceňovacej hierarchie Level 3 zodpovedá jednotlivým druhom nástrojov:

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Mil. €	31.12.2021		Zmenené parametre
	Pozitívne dopady na výsledok	Negatívne dopady na výsledok	
Pôžičky a pohľadávky	14	- 14	
Repo obchody	6	- 6	Repo krivka
Financovanie lodí	-	-	Credit Spread
Ostatné pohľadávky	8	- 8	Credit Spread
Zaknihované dlhové nástroje	40	- 40	
Úrokové obchody	40	- 40	Cena
z toho: ABS	19	- 19	IRR, kvóta zhodnotenia, Credit Spread
Nástroje vlastného imania	5	- 5	
Obchody založené na akciách	5	- 5	Cena
Deriváty	18	- 18	
Obchody založené na akciách	18	- 18	IRR, založené na cene, volatilita investičného fondu
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	0	- 0	Credit Spread, kvóta zhodnotenia, cena
Úrokové obchody	-	-	Cena, korelácia úrokov – meny
Ostatné	-	-	
Mil. €	31.12.2020		
	Pozitívne dopady na výsledok	Negatívne dopady na výsledok	Zmenené parametre
Pôžičky a pohľadávky	16	- 16	
Repo obchody	7	- 7	Repo krivka
Financovanie lodí	-	-	Credit Spread
Ostatné pohľadávky	9	- 9	Credit Spread
Zaknihované dlhové nástroje	31	- 31	
Úrokové obchody	31	- 31	Cena
z toho: ABS	18	- 18	IRR, kvóta zhodnotenia, Credit Spread
Nástroje vlastného imania	7	- 7	
Obchody založené na akciách	7	- 7	Cena
Deriváty	15	- 15	
Obchody založené na akciách	12	- 11	IRR, založené na cene, volatilita investičného fondu
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	3	- 4	Credit Spread, kvóta zhodnotenia, cena
Úrokové obchody	-	-	Cena, korelácia úrokov – meny
Ostatné	-	-	

Parametre zvolené pre tieto údaje sa nachádzajú na vonkajších koncoch celej šírky primeraných možných alternatív. v praxi je nepravdepodobné, že sa všetky nepozorovateľné vstupné parametre budú nachádzať na vonkajšom konci celej šírky primeraných možných alternatív. z tohto dôvodu by mohli uvedené odhady presiahnuť skutočnú neistotu v oblasti časových hodnôt týchto nástro-

jev. Uvedené údaje neslúžia na odhad ani predpoveď budúcich zmien časovej hodnoty. Parametre, ktoré nebolo možné odpozorovať na trhu, boli za týmto účelom buď upravené nezávislými expertmi pre príslušný produkt v rozsahu 1 až 10% alebo bola stanovená štandardná odchýlka.

Day-One Profit or Loss

Koncern Commerzbank vykonal transakcie, pri ktorých bola aktuálna hodnota v momente transakcie zistená na základe oceňovacieho modelu, pričom nie všetky podstatné vstupné parametre sú založené na pozorovateľných trhových parametroch. Tieto transakcie sa oceňujú cenou transakcie. Rozdiel medzi cenou transakcie a aktuálnou hodnotou oceňovacieho modelu sa označuje ako cenný zisk alebo strata (Day-One Profit / Loss). Denný zisk alebo strata sa vo výkaze ziskov a strát nevykazuje okamžite, ale za

celé obdobie transakcie. Ak je pre transakciu možné na aktívnom trhu zistiť referenčný kurz alebo ak sú podstatné vstupné parametre založené na pozorovateľných trhových údajoch, bude denný zisk alebo strata priamo vykázaná vo výsledku obchodnej činnosti. Vzniknutý rozdiel medzi cenou transakcie a hodnotou modelu bude zistený pre položky z Level III všetkých kategórií. Podstatné dopady však vznikli len z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania; pritom bol zaznamenaný nasledovný vývoj:

Mil. €	Day-One Profit or Loss		
	Finančný majetok – Held for Trading	Finančné záväzky – Held for Trading	Celkom
Stav k 1.1.2020	–	24	24
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Rozpustenia s dopadom na výsledok	–	– 10	– 10
Stav k 31.12.2020	–	14	14
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	0	0
Rozpustenia s dopadom na výsledok	–	– 6	– 6
Stav k 31.12.2021	–	8	8

b) Finančné nástroje oceňované Amortised Cost

Pre finančné nástroje, ktoré nie sú v súvahe vykazované v aktuálnej hodnote, musia byť podľa štandardu IFRS 7 dodatočne uvádzané aktuálne hodnoty, ktorých oceňovacia metodika je ozrejmená nižšie.

Štandard predpokladá, že pri prvotnom ocenení majetku, ktorý sa v rámci následného oceňovania neoceňuje aktuálnou hodnotou, musia byť rovnako zohľadnené transakčné náklady. Pritom ide o dodatočne vznikajúce náklady, ktoré sa priradujú k nákupu emisie alebo predaju finančného majetku alebo finančného záväzku. k transakčným nákladom sa nepriradujú ážiá a disážiá, náklady na financovanie, interné administratívne náklady udržiavacie náklady.

Nominálna hodnota denne splatných finančných nástrojov sa označuje ako ich aktuálna hodnota. Medzi tieto nástroje patrí hotoťnosť a vklady ako kontokorentné úvery prípadne vklady. Tieto zaraďujeme do 2. úrovne. Vo vzťahu k úverom nie sú k dispozícii žiadne priame trhové ceny, nakoľko tieto finančné nástroje nie sú predmetom žiadnych organizovaných trhov, na ktorých sa s nimi obchoduje. v prípade úverov sa teda používa model Discounted-Cashflow.

Na diskontovanie peňažných tokov sa používa bezrizikový úrok pri zohľadnení prirážok na rizikové náklady, náklady na financovanie, administratívne náklady a náklady na vlastné imanie. Bezrizikový úrok sa určuje zo swapových sadzieb, ktoré sú v súlade s lehotami a menami (swapová funkcia). Tieto sadzby je možné spravidla odvodiť z externých údajov.

Dodatočne sa zohľadňuje prirážka vo forme kalibračnej - konštanty vrátane ziskovej marže. Zisková marža musí byť zohľadnená pri oceňovaní úverov tak, že aktuálna hodnota v momente prísunu zodpovedá vyplácanej hodnote.

Vo vzťahu k podstatným bankám a firemným klientom sú k dispozícii údaje o ich nákladoch na úverové riziká vo forme úverových rozpätí, takže je možné zaradenie do 2. úrovne. Ak nie sú k dispozícii odsledovateľné vstupné parametre, je primerané zaradenie aktuálnych hodnôt úverov do 3. úrovne.

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

Pri cenných papieroch kategórie IFRS 39, ktoré sú obsiahnuté vo finančnom majetku – Available for Sale a ktoré boli prevedené z kategórie Loans and Receivables sa zistiť aktuálna hodnota, ak existuje aktívny trh, na základe dostupných trhových cien (Level 1). Aktívny trh neexistuje, budú na zistenie trhových hodnôt použité uznávané metódy oceňovania. Na oceňovanie sa používa najmä model Asset-Swap-Pricing. Na to používané parametre zahŕňajú funkcie úrokovej štruktúry ako aj Asset-Swap-Spreads porovnateľných benchmarkových nástrojov. v závislosti od používaných vstupných parametrov (odporovateľných alebo neodporovateľných) sa vykonáva zaradenie do Level 2 alebo Level 3.

Pri vkladoch sa využíva na určenie aktuálnej hodnoty model Discounted-Cash-Flow, keďže vo väčšine prípadov nie sú k dispozícii údaje o trhu. Okrem úrokovej funkcie sa zohľadňuje aj vlastné úverové riziko (Own Credit Spread) ako aj prirážka za

administratívne náklady. Keďže na oceňovanie záväzkov sa nevyužívajú Credit Spreads príslušných kontrahentov, sú väčšinou zaradené do Level 2. v prípade vstupných parametrov bez možnosti pozorovania môžu byť tieto zaradené aj do Level 3.

Aktuálnu hodnotu vydaných dlhopisov zisťujeme na základe dostupných trhových cien. Ak tieto ceny nie sú k dispozícii, používa sa model Discounted-Cash-Flow. Pri oceňovaní sa zohľadňujú viaceré faktory, napr. aktuálne trhové úroky a úverový rating. v prípade použitia dostupných trhových cien sa vykoná zaradenie do Level 1. v opačnom prípade sa vykoná zaradenie do Level 2, nakoľko v rámci oceňovania na základe modelov sa väčšinou využívajú vstupné parametre s možnosťou pozorovania.

31.12.2021 v miliardách €	Aktuálna hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel	Level 1	Level 2	Level 3
Aktíva	349,3	349,7	- 0,4	10,7	83,8	254,8
Hotovosť a termínované vklady	49,5	49,5	-	-	49,5	-
Finančný majetok – Amortised Cost	299,3	299,2	0,1	10,7	33,8	254,8
Pôžičky a pohľadávky	267,2	265,0	2,2	-	18,2	249,0
Zaknihované dlhové nástroje	32,1	34,2	- 2,0	10,7	15,6	5,8
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	-	0,5	- 0,5	-	-	-
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	0,5	0,5	-	-	0,5	-
Pôžičky a pohľadávky	0,5	0,5	-	-	0,5	-
Zaknihované dlhové nástroje	-	-	-	-	-	-
Pasíva	377,4	374,8	2,6	31,0	343,3	3,1
Finančné záväzky – Amortised Cost	376,8	374,0	2,8	31,0	342,7	3,1
Vklady	335,1	334,6	0,5	-	333,4	1,7
Vydané dlhopisy	41,6	39,4	2,3	31,0	9,2	1,4
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	-	0,2	- 0,2	-	-	-
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	0,6	0,6	-	-	0,6	-
Vklady	0,6	0,6	-	-	0,6	-
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-

31.12.2020 v miliardách €	Aktuálna hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel	Level 1	Level 2	Level 3
Aktíva	371,5	369,5	1,9	11,4	113,5	246,5
Hotovosť a termínované vklady	75,6	75,6	-	-	75,6	-
Finančný majetok – Amortised Cost	295,8	292,1	3,7	11,4	37,9	246,5
Pôžičky a pohľadávky	263,8	258,2	5,6	-	22,3	241,5
Zaknihované dlhové nástroje	32,0	34,0	- 1,9	11,4	15,6	5,1
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	-	1,8	- 1,8	-	-	-
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	0,0	0,0	-	-	0,0	-
Pôžičky a pohľadávky	0,0	0,0	-	-	0,0	-
Zaknihované dlhové nástroje	-	-	-	-	-	-
Pasíva	400,3	399,2	1,1	31,1	366,5	2,6
Finančné záväzky – Amortised Cost	400,2	397,7	2,5	31,1	366,5	2,6
Vklady	356,0	355,7	0,2	0,0	354,9	1,1
Vydané dlhopisy	44,2	42,0	2,3	31,1	11,6	1,6
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	-	1,4	- 1,4	-	-	-
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	0,0	0,0	-	-	0,0	-
Vklady	0,0	0,0	-	-	0,0	-
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(37) Údaje o saldovaní finančných nástrojov

V tejto časti uvádzame informácie o prevode brutto čiastok pred saldovaním na netto čiastky po saldovaní ako aj čiastky pre existujúce práva na saldovanie, ktoré nespĺňajú kritériá pre saldovanie, a to osobitne pre všetky bilancované finančné majetky a záväzky, ktoré

- už podľa IAS 32.42 boli saldované (finančné nástroje I.), a
- ktoré podliehajú dvojstrannej dohode o započítaní (Master Netting Agreement) alebo podobnej dohode, avšak ktoré sa neučtujú v súvahe (finančné nástroje II.).

S ohľadom na dohody o započítaní uzatvárame s našimi obchodnými partnermi rámcové zmluvy (napr. 1992 ISDA Master Ag-

reement Multicurrency Cross Border; nemecká rámcová zmluva pre finančné termínové obchody). Uzatvorením týchto dohôd je možné navzájom započítať pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivátových kontraktov, ktoré sú súčasťou rámcovej zmluvy. v rámci tohto nettingového procesu sa úverové riziko znižuje na jedinú netto pohľadávku voči zmluvnému partnerovi (Close-out-Netting).

Saldovanie sa vykonáva pre pohľadávky a záväzky z pravých penzijných obchodov (Reverse Repos a Repos) ako aj pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivátových kontraktov. Súvahové saldovanie sa dotýka transakcií s centrálnymi kontrahentmi.

Aktíva Mil. €	31.12.2021		31.12.2020	
	Reverse Repos	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Reverse Repos	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	42 673	92 449	39 826	174 699
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	13 484	2 913	10 335	4 172
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I a II	29 188	89 537	29 491	170 527
b) v súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	19 288	56 781	16 379	125 221
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	9 900	32 756	13 113	45 306
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 307	18 586	1 544	27 131
Fair Value finančných zábezpeky pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotové zábezpeky ³	3 574	9	7 008	–
Hotovostné zábezpeky	4 074	5 287	2 481	8 241
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	945	8 874	2 081	9 934
f) Fair Value finančných zábezpeky pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	709	76	1 827	88
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	236	8 798	254	9 846

¹ z toho pripadá na pozitívne trhové hodnoty čiastka 5 463 mil. Eur (predchádzajúci rok: 8 112 mil. Eur) na kompenzácie.

² Nižšia čiastka z majetku a záväzkov.

³ Bez záväzkov alebo práv na splatenie z prevodu zábezpek.

⁴ Vrátane nebilancovaných finančných nástrojov (napríklad zábezpek z Repo).

Pasíva Mil. €	31.12.2021		31.12.2020	
	Repos	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Repos	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	35 629	94 990	33 171	173 333
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	9 612	1 815	6 941	1 844
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I a II	26 016	93 175	26 230	171 489
b) v súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	19 288	56 491	16 379	123 039
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	6 728	36 684	9 852	48 450
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 307	18 586	1 544	27 131
Fair Value finančných zábezpeky pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotovostné zábezpeky ³	–	–	1 940	7
Hotovostné zábezpeky	2 392	8 706	3 871	10 776
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	3 029	9 392	2 497	10 536
f) Fair Value finančných zábezpeky pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	2 802	47	2 493	27
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	227	9 345	4	10 509

¹ z toho pripadá na pozitívne trhové hodnoty čiastka 5 463 mil. Eur (predchádzajúci rok: 8 112 mil. Eur) na kompenzácie.

² Nižšia čiastka z majetku a záväzkov.

³ Bez záväzkov alebo práv na splatenie z prevodu zábezpeky.

⁴ Vrátane nebilancovaných finančných nástrojov (napríklad zábezpek z Repo).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(38) Lehoty splatnosti majetku a dlhov (vrátane finančných záväzkov)

V nasledujúcom odseku sa budeme venovať zaradeniu všetkých druhov majetku a dlhov (s výnimkou pozitívnych a negatívnych trhových hodnôt derivatívnych finančných nástrojov) medzi krátkodobý a dlhodobý majetok. Za krátkodobý považujeme majetok, pri ktorom zostatková doba splatnosti príp. moment predpokladanej realizácie alebo plnenia alebo rozdiel medzi dňom uzávierky a splatnosti je menej ako jeden rok. Finančné nástroje v obchodných aktívach a pasív bez zmluvnej splatnosti, položka Hotovostná rezerva, majetok a dlhy držané za účelom predaja ako

aj skutočné dane z výnosu zaraďujeme medzi krátkodobé. Súvahové položky Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania, nehnuteľný majetok, hnutelný majetok, majetok držaný ako finančná investícia a latentné dane z výnosu sú zaraďované medzi dlhodobý majetok. s ohľadom na zaradenie ostatných aktív a pasív vykonávame ocenenie najdôležitejších položiek. s ohľadom na zaradenie splatnosti podstatných druhov rezerv odkazujeme na Poznámky č. 58.

Mil. €	31.12.2021		31.12.2020 ¹	
	Krátkodobé	Dlhodobé	Krátkodobé	Dlhodobé
Hotovosť a termínované vklady	49 507	–	75 603	–
Finančný majetok – Amortised Cost	81 670	217 511	81 583	210 559
Finančný majetok – Fair Value OCI	3 630	36 486	5 700	37 161
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	23 444	4 989	24 857	3 819
Finančný majetok – Held for Trading	38 656	5 134	47 752	4 423
Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	–	175	–	169
Nehnuteľný majetok	–	1 243	–	1 420
Hnuteľný majetok	–	2 881	–	3 208
Nehnuteľnosti držané ako finančné investície	–	41	–	13
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	830	–	2 040	–
Skutočné nároky na daň z výnosov	222	–	130	–
Latentné nároky na daň z výnosov	–	3 130	–	2 693
Ostatné aktívne položky	2 572	80	3 520	82
Celkom	200 530	271 668	241 186	263 548
Finančné záväzky – Amortised Cost	270 579	103 397	291 321	106 404
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	16 213	3 522	16 831	3 273
Finančné záväzky – Held for Trading	31 732	1 225	42 439	405
Rezervy	3 497	255	2 606	513
Skutočné dlhy na dani z výnosov	549	–	448	–
Latentné dlhy na daň z výnosov	–	13	–	10
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	730	–	2 051	–
Ostatné pasívne položky	4 436	252	5 471	375
Celkom	327 738	108 663	361 166	110 980

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn 4) a upravené hodnoty.

V členení zostatkovej doby splatnosti sú zobrazené zostatkové doby splatnosti nederivátnych finančných záväzkov, pre ktoré platia zmluvné doby splatnosti, na základe nediskontovaných finančných tokov. s ohľadom na derivatívne záväzky sú údaje zobrazené na základe aktuálnej hodnoty. Pri derivátoch týkajúcich sa úrokov vznikajú aj pri časových pásmach pred konto splatnosťou výplaty

na základe povinnosti vyplatiť úroky. Za zostatkovú dobu splatnosti sa považuje obdobie medzi dňom rozhodujúcim pre zostavenie súvahy a zmluvnou splatnosťou finančných nástrojov. Pri finančných nástrojov, ktoré sa hradia v čiastkových sumách, je zostatková doba splatnosti určená pre každú čiastkovú sumu.

31.12.2021**Zostatkové doby splatnosti**

Mil. €	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako 5 rokov
Finančné záväzky – Amortised Cost	260 013	12 059	79 083	28 918
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	15 290	956	-78	4 186
Finančné záväzky – Held for Trading	915	465	2	-
Deriváty – Held for Trading	31 575	-	-	-
Negatívne trhové hodnoty derivátnych zabezpečovacích nástrojov	2	18	471	6 325
Finančné záruky	2 203	-	-	-
Neodvolateľné úverové prísluby	80 905	-	-	-
Lízingové záväzky	90	343	978	671
Celkom	390 991	13 842	80 456	40 101

31.12.2020**Zostatkové doby splatnosti**

Mil. €	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako 5 rokov
Finančné záväzky – Amortised Cost	280 360	12 561	72 804	34 910
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	16 257	407	64	3 446
Finančné záväzky – Held for Trading	413	0	2	-
Deriváty – Held for Trading	42 429	-	-	-
Negatívne trhové hodnoty derivátnych zabezpečovacích nástrojov	20	11	183	5 679
Finančné záruky	2 107	-	-	-
Neodvolateľné úverové prísluby	85 717	-	-	-
Lízingové záväzky	88	346	989	780
Celkom	427 390	13 325	74 041	44 815

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(39) Prevedený finančný majetok ako aj zabezpečovací prevod za vlastné záväzky

Repo obchody predstavujú kombináciu hotovostných nákupov a predajov cenných papierov so súčasným predajom alebo odkúpením od toho istého kontrahenta. Cenné papiere využívané pri repo obchodoch (predaj za hotovosť) sa v koncernovej súvahe vykazujú a oceňujú ako cenné papiere koncernu. Cenné papiere nie sú predmetom vyúčtovania, nakoľko si ponechávame všetky šance a riziká spojené s vlastníctvom penzijných papierov. S ohľadom na prevedený, avšak nevyúčtovaný finančný majetok platia rovnaké šance a riziká ako za neprevedený finančný majetok.

Výpožičky cenných papierov uzatvárame s úverovými inštitúciami a klientmi, aby sme splnili naše dodacie záväzky alebo aby sme mohli realizovať penzijné obchody s cennými papiermi. Výpožičky cenných papierov evidujeme v súvahe podľa vykázaných

cenných papierov z pravých penzijných obchodov. Pritom ostávajú cenné papiere, ktoré sme požičali, naďalej v našej držbe a oceňujú sa podľa IAS 39. Cenné papiere, ktoré sme si vypožičali, sa v súvahe nevykazujú a ani neoceňujú. v rámci výpožičiek cenných papierov môže byť bonitné riziko kontrahenta eliminované poskytnutím zábezpek, okrem iného vo forme likvidity. Poskytnutie zábezpek pre výpožičku sa označuje ako „Cash Collateral Out“ (uhradená zábezpeka) a prijatie zábezpek ako „Cash Collateral In“ (získaná zábezpeka). Okrem toho sa ako zábezpeky poskytujú Cash Collateral Outs v súvislosti s derivátmi.

Za nasledujúce finančné záväzky bol prevedený majetok ako zábezpeka.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Vlastný majetok	59 660	62 511	- 4,6
Pôžičky a pohľadávky	31 206	32 226	- 3,2
z toho: hotové zábezpeky z obchodov OTC	9 229	11 531	- 20,0
Zaknihované dlhové nástroje	28 448	30 281	- 6,1
Nástroje vlastného imania	5	4	26,4
Ostatné zábezpeky	-	-	.
Ďalej založené zábezpeky	35 624	34 372	3,6
Výpožičky cenných papierov	1 626	2 144	- 24,2
Zábezpeky z Repo obchodov	27 987	27 182	3,0
Obchodovanie s certifikátmi	-	-	.
Variation margin	2 520	2 391	5,4
Obchody s centrálnymi bankami (bez repo obchodov) – skutočné čerpania	3 492	2 655	31,5
Celkom	95 284	96 883	- 1,7

S ohľadom na nástroje vlastného imania vo výške 5 miliónov Eur zaknihované dlhové nástroje vo výške 6 759 miliónov Eur neexistujú žiadne obmedzenia.

Majetok, ktorý koncern Commerzbank poskytol ako zábezpeku, pripadá na nasledovné vlastné záväzky:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Deriváty/Finančné záväzky – Held for Trading	11 888	14 152	- 16,0
Vklady	74 914	71 373	5,0
Vydané dlhopisy	-	-	.
Záväzky na vrátenie z výpožičiek cenných papierov	3 607	3 817	- 5,5
Celkom	90 409	89 342	1,2

(40) Získané zábezpeky

Príslušné aktuálne hodnoty prijatý zábezpek, ktoré existuje právo predať ich ďalej bez výpadku poskytovateľa zábezpeky alebo vykonať ich založenie, boli vykázané v nasledovnej hodnote:

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Celková čiastka prijatých zábezpek	54 892	52 137	5,3
z toho: predané ďalej alebo založené ďalej	37 168	35 249	5,4

(41) Prevedený, ale nevyčerpaný finančný majetok (vlastné aktíva)

Prevedený, ale nevyčerpaný finančný majetok pozostáva z obchodov Reverse-Repo a výpožičiek cenných papierov a jeho skladba je nasledovná:

31.12.2021 Mil. €	Held for Trading	Mandatorily Fair Value P&L	Fair Value OCI	Amortised Cost
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	802	–	3 506	873
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	817	–	3 439	1 035
Aktuálna hodnota prevedených cenných papierov	802	–	3 506	1 092
Aktuálna hodnota príslušných záväzkov	817	–	3 439	1 035
Netto položka	– 15	–	68	– 163

31.12.2020 Mio €	Held for Trading	Mandatorily Fair Value P&L	Fair Value OCI	Amortised Cost
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	715	–	2 069	1 037
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	712	–	2 060	1 090
Aktuálna hodnota prevedených cenných papierov	715	–	2 069	1 304
Aktuálna hodnota príslušných záväzkov	712	–	2 060	1 090
Netto položka	2	–	9	– 53

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

Deriváty a zabezpečovacie vzťahy

(42) Deriváty

Koncern Commerzbank uzatvára obchody s derivátmi a inými finančnými nástrojmi, ktoré sú najnižšie nižšie.

Derivát je finančný nástroj, ktorého hodnota závisí od jeho tzv. základnej hodnoty. Touto základnou hodnotou napríklad môže byť úroková sadzba, cena tovarov, cena akcií, meny alebo obligácie. Pritom finančný nástroj nevyžaduje žiadne alebo len nízke nadobúdacie náklady, v porovnaní s inými formami zmluvy s podobnou reakciou na zmeny podmienok na trhu. Kompenzácia sa realizuje neskôr.

U veľkého počtu derivátových transakcií ide o deriváty OTC, pri ktorých môže byť nominálna čiastka, doba platnosti a ceny individuálne dohodnutá medzi bankou a jej protistranami. Banka uzatvára deriváty na regulovaných burzách. Ide pritom o štandardizované kontrakty so štandardizovanými nominálnymi čiastkami a termínmi plnenia.

Pritom nominálna čiastka označuje bankou realizovaný obchodný objem. Pozitívne príp. negatívne trhové hodnoty uvedené v tabuľkách predstavujú na druhej strane náklady, ktoré vznikajú banke príp. protistrane za nahradenie pôvodne uzatvorených kontraktov ekonomicky rovnocennými obchodmi. Pozitívna trhová hodnota udáva z pohľadu banky maximálne riziko dotýkajúce sa kontrahenta, ktoré existovalo s ohľadom na derivatívne nástroje v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy.

Na zníženie ekonomického ako aj regulatívneho úverového rizika z týchto nástrojov uzatvára právne oddelenie rámcové zmluvy (dvojstranné dohody o zápočte) s našimi obchodnými partnermi (napr. 1992 ISDA Master Agreement Multicurrency Cross Border; nemecká zmluva pre finančné termínové obchody). Na základe týchto dohôd o započítaní je možné vzájomne započítať pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivatívnych kontraktov zapojených do rámcovej zmluvy, zároveň je možné znížiť regulatívne prirážky na budúce riziká (Add-ons) týchto produktov. v rámci tohto nettingového procesu sa úverové riziko zníži na jedinú netto pohľadávkou voči zmluvnému partnerovi (Close-out-Netting).

Pre účely regulatívnych hlásení ako aj na interné meranie a sledovanie našich úverových angažmánov sme tieto techniky na zníženie rizika použili len vtedy, ak sme ich pri platobnej neschopnosti partner považovali za vymáhateľné. Na kontrolu vymáhateľnosti používame právne posudky vyhotovené rôznymi medzinárodnými kancelármi.

Podobne ako pri rámcových zmluvách uzatvárame s našimi obchodnými partnermi aj dohody o zábezpekách (napr. zabezpečovací dodatok pre finančné termínové obchody, Credit Support Annex), aby sme zabezpečili netto pohľadávku / záväzok vzniknutú v dôsledku nettingu (získanie alebo poskytnutie zábezpek). Toto riadenie zábezpek vedie spravidla k zníženiu úverového rizika na základe (väčšinou denného) oceňovania a úpravy angažovanosti klienta.

Celkový efekt vzájomného započítania k 31. decembru 2021 predstavoval 61 955 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 131 151 miliónov EUR). Na strane akcií kladné trhové hodnoty predstavovali 56 781 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 125 220 miliónov EUR) a pohľadávky z kompenzačných platieb 5 174 miliónov EUR (minulý rok: 5 931 miliónov EUR). Započítanie na strane pasív sa týkalo záporných trhových hodnôt vo výške 56 492 miliónov eur (predchádzajúci rok: 123 039 miliónov eur) a záväzkov z kompenzačných platieb vo výške 5 463 miliónov eur (minulý rok: 8 112 miliónov eur).

Objem, pri ktorom skupina Commerzbank vystupuje ako kupujúci ochrany (kupujúci) alebo ako predávajúci ochrany

(predávajúci) k súvahovému dňu dosiahli 13 748 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 14 048 miliónov EUR) a 9 411 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 8 325 miliónov EUR). Tieto produkty, ktoré slúžia na prenos úverových rizík, využívame ako v oblasti obchodovania pre arbitráže, tak aj v oblasti investícií na diverzifikáciu našich úverových portfólií.

(43) Zabezpečovacie vzťahy

IFRS 9 obsahuje novinky týkajúce sa bilancovania zabezpečovacích vzťahov (Hedge Accounting). Na základe týchto nových pravidiel má byť dosiahnutá ďalšia harmonizácia zobrazenia zabezpečovacích vzťahov v súvahe s (ekonomickým) riadením rizík. IASB však vydaním pravidiel IFRS 9 ešte neukončil prepracovanie pravidiel. IASB pripraví model bilancovania pre Macro Hedges vo vlastnom projekte. IFRS 9 preto predpokladá možnosť voľby s cieľom naďalej uplatňovať doterajšie pravidlá IAS 39 o Hedge Accounting. Commerzbank zvažila výhody a nevýhody oboch prístupov. Za nášho pohľadu prepracovanie pravidiel v oblasti Hedge Accounting na základe pravidiel IFRS 9 nepokročilo vpred dostatočne. Na základe ich dočasného charakteru a pri zohľadnení transformačných nákladov neposkytujú tieto pravidlá na rozdiel od doterajších pravidiel IAS 39 žiadne podstatné výhody Commerzbank preto využíva možnosť výberu a bude ďalej používať nižšie popísané pravidlá IAS 39 o Hedge Accounting.

IAS 39 zahŕňa rozsiahle právne úpravy pre bilančné zobrazovanie zabezpečovacích súvislostí, ak sa zabezpečovacie nástroje (predovšetkým deriváty) preukázateľne používajú na zabezpečovanie rizík iných než obchodných činností. Prítom sa používajú 2 druhy Hedge Accounting:

- Fair Value Hedge Accounting:

IAS 39 predpokladá použitie Hedge Accountings na deriváty, ktoré slúžia na zabezpečenie príslušnej časovej hodnoty majetku alebo záväzkov. Takémuto trhovému riziku podliehajú predovšetkým emisné a úverové obchody koncernu a cenné papiere na riadenie likvidity, ak ide o pevne úročené cenné papiere. Na zabezpečenie týchto rizík sa používajú najmä úrokové swapy.

Podľa ustanovení Fair Value Hedge Accountings sa derivatívne finančné nástroje používané na zabezpečenie uvádzajú v súvahe ako trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov. s ohľadom na zabezpečený majetok príp. zabezpečený záväzok musia byť protichodné zmeny časovej hodnoty vyplývajúce zo zabezpečeného rizika uvedené v súvahe. Protichodné zmeny ocenenia vyplývajúce zo zabezpečovacích nástrojov ako aj zo zabezpečených realitných obchodov sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú ako výsledok zo zabezpečovacích súvislostí. Časť zmien časových hodnôt, ktorá sa nepripisuje k zabezpečenému riziku, sa spracováva podľa pravidiel príslušnej kategórie ocenenia. Fair Value Hedge Accounting môže mať podobu Mikro Fair Value Hedge alebo Portfolio Fair Value Hedge pre úrokové riziká:

- pri Micro Fair Value Hedge Accounting sa základný obchod spája s jedným alebo viacerými zabezpečovacími obchodmi v jednom zabezpečovacom vzťahu. Účtovné hodnoty základných obchodov sa v prípade zmien časových hodnôt, ktoré sú pripísané zabezpečenému riziku, upravujú s dopadom na výsledok,

- Pri Portfolio Fair Value Hedge sa zabezpečenie úrokových rizík zobrazuje na úrovni portfólia. Zabezpečenie sa nedotýka obchodov alebo skupín obchodov s rovnakou rizikovou štruktúrou, ale čiastka obchodov rozdelená počas dôb platnosti podľa očakávaných termínov splatenia a úpravy úrokov v portfóliu. Portfóliá môžu obsahovať len aktíva, pasíva alebo oboje. Pri takomto zobrazovaní zabezpečovacích súvislostí v súvahe sa zmeny hodnoty základných obchodov vykazujú v súvahe ako samostatná aktívna príp. pasívna položka. Zabezpečená čiastka základných obchodov sa v koncernovej závierke určuje bez vkladov bez výpovednej hodnoty alebo sporiacich vkladov.

- Cashflow-Hedge Accounting:

Deriváty, ktoré slúžia na zabezpečenie proti riziku zmeny budúcich platobných tokov. Deriváty použité v rámci Cash Flow Hedge Accountings sa oceňujú časovou hodnotou. Výsledok ocenenia sa – ak je efektívny – vyказuje neutrálne voči výsledku pri zohľadnení latentných daní v rezerve z Cash Flow Hedges vo vlastnom kapitále. Neefektívna časť sa vyказuje s dopadom na výsledok ako výsledok zabezpečovacích súvislostí. s ohľadom na obchody, na ktorých sú založené zabezpečené platobné toky, sa vyššie popísané všeobecné pravidlá bilancovania nebudú meniť.

- Net Investment Hedge Accounting:

Používaním Net Investment Hedge Accounting sa zabraňuje výsledkovým efektom z obchodov v cudzích menách, ak tieto slúžia na zabezpečenie čistej investície v cudzej mene. Commerzbank využíva Net Investment Hedge Accounting na zbránenie menových efektov z investícií do lodných spoločností. Efektívna časť oceňovacieho výsledku sa po zohľadnení latentných daní zaznamenáva v menovej rezerve vo vlastnom imaní.

Využitie pravidiel Hedge Accountings je viazané na celý rad podmienok. Tieto sa vzťahujú najmä na dokumentáciu zabezpečovacej súvislosti ako aj na účinnosť zabezpečovacieho opatrenia.

Zabezpečovací vzťah musí byť zadokumentovaný od začiatku jeho založenia. Táto dokumentácia zahŕňa predovšetkým identifikáciu zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného obchodu ako aj označenie zabezpečeného rizika a metodiky na stanovenie efektívnosti zabezpečovacej súvislosti. Okrem dokumentácie požaduje IAS 39 a použitie Hedge Accountings aj preukázanie efektívnej zabezpečovacej súvislosti. Pod efektívnosťou sa v tejto súvislosti rozumie pomer zmeny časovej hodnoty vyplývajúcej zo zabezpečovaného obchodu príp. platobného toku voči zmene príslušnej časovej hodnoty príp. platobného toku zo zabezpečovacieho obchodu. Ak sa tieto zmeny takmer úplne vyrovnávajú, ide o vysokú efektívnosť. Preukázanie efektívnosti na jednej strane požaduje, aby pri zabezpečovacom vzťahu aj v budúcnosti bolo možné očakávať vysokú efektívnosť (perspektívnu efektívnosť). Na druhej strane musí

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

byť počas existencie zabezpečovacieho vzťahu preukázané, že tento vzťah bol efektívny počas celej sledovanej doby (retrospektívna efektivita). o vysokú retrospektívnu efektivitu ide vtedy, ak je pomer zmien príslušnej časovej hodnoty príp. platobných tokov medzi 0,8 a 1,25.

Commerzbank využíva na meranie efektívnosti pre Mikro Fair Value Hedge Accounting štatistickú metódu regresnej analýzy, pri ktorej je možné zistiť zmeny hodnôt základného a zabezpečovacieho obchodu vďaka historickým simuláciám. Retrospektívne sa používajú skutočné zmeny hodnôt. Aj s ohľadom na Portfolio Fair Value Hedge Accounting sa na test perspektívnej efektívnosti využíva regresná analýza, kým na retrospektívny test efektivity sa využíva metóda Dollar-Offset.

Úrokové riziko (IRR) komerčného obchodu vzniká predovšetkým v dôsledku toho, že existujú do konca splatnosti držané aktívne a pasívne objemy z variabilných a fixných platobných tokov, ktoré pri zmenách úrokov vedú k výkyvom úrokového výsledku.

Úrokové riziká sú riadené na základe čistej položky úrokových rizík centrálne v rámci funkcie Treasury Commerzbank. Za týmto účelom sa riziká denne prevádzajú do Treasury pri využití internej zúčtovacej ceny. Na zabezpečenie sa väčšinou používajú interne obchodované úrokové deriváty s cieľom udržať úrokové riziko v rámci zadaných hraníc rizika. Riziká vznikajúce z interne obchodovaných derivátov môžu byť externalizované na základe centrálnych swapov v rámci segmentu firemných klientov, aby bola položka úrokových rizík v rámci zadaných limitov.

Commerzbank využíva Mikro Fair Value Hedge Accounting (MFVH) v prípade, ak Treasury zabezpečuje úrokové riziko aj ekonomicky na mikro úrovni. v zásade sa zabezpečovacie vzťahy v rámci IFRS Mikro Fair Value Hedge riadia podľa ekonomických zabezpečovacích vzťahov. Vo vzťahu k zostávajúcej položke úrokových rizík sa využíva Portfolio Fair Value Hedge Accounting (PFVH). Tu sa na základe čistej rizikovej položky derivátov (NRP) vyberajú externé deriváty, ktorých zmeny trhových hodnôt sa porovnávajú so zmenami trhových hodnôt – rovnako na úrovni NRP - príslušných základných pozícií.

Commerzbank využíva Mikro a Makro Fair Value Hedge Accounting len na úrokové riziká. Príslušný meradlom pre riziko určené na zabezpečenie je krivka 3M Euribor. Úrokové riziko komerčného obchodu banky je zabezpečené na základe Makro Fair Value Hedges, pričom budúce finančné toky sú odvodené od internej úrokovvej účtovacej ceny (IZV). Ostatné súčasti trhových hodnôt, napr. súčasti úverov/marží a likvidity, nie sú v rámci IZV zohľadňované. Vo vzťahu k Mikro Fair Value Hedge Accounting sa zisťuje trhová hodnota vzťahujúca sa na úrokové rizika, pričom budúce úhrady

úrokov a nominálne úhrady sú diskontované pomocou definovanej krivky úrokových rizík.

Makro Fair Value Hedge Accounting Commerzbank sa orientuje podľa ekonomického riadenia úrokových rizík. Obchody určené zabezpečenie pochádzajú predovšetkým z komerčných obchodov banky a tvoria dynamické portfólio, ktoré sa v jednotlivých pásmach splatnosti mení na základe nových obchodov alebo v dôsledku spájania celkových objemov do kratších časových pásiem. Čistá riziková položka týkajúca sa derivátov generuje za každé pásmo doby platnosti buď položky vzťahujúce sa na platiteľa alebo príjemcu, ku ktorým sa priradujú majetkové hodnoty alebo záväzky z príslušných pásiem doby platnosti. Vzťahy Makro Hedge sú spravidla definované na obdobie dvoch týždňov. Potom sa uzatvoria a nanovo otvoria na základe pozmeneného celkového portfólia.

V rámci Mikro a Makro Fair Value Hedge Accounting Commerzbank spočívajú príčiny pre neefektívnosť zabezpečovacích vzťahov predovšetkým v riziku, ktoré je obsiahnuté v stanovovaní trhovej hodnoty zabezpečovacích nástrojov – prevažne úrokových swapov, a ktoré však nemôže vstupovať do trhových hodnôt základných obchodov. To vedie k tomu, že zmeny trhovej hodnoty príslušného zabezpečovacieho nie sú úplne kompenzované zmenami trhovej hodnoty základného obchodu, aj keď zabezpečovací vzťah z ekonomického pohľadu úplne zaistený. Riziko, ktorý v tomto ohľade najpodstatnejšie, je základné riziko, predovšetkým základné riziko spojené so zostatkovou dobou splatnosti.

Commerzbank udržiava tvorí portfólio inflačných obligácií vydaných spoločnosťami v rámci iniciatívy UK Private Finance Initiative (PFI), ktorých rizikový manažment je zameraný na zmeny aktuálnej hodnoty, ktoré vyplývajú z výkyvom úrokových sadzieb GBP a implicitných inflačných očakávaní indexu UK Retail Price Index (UK RPI). Riadenie rizík je založené na využívaní portfólia jednoduchých úrokových swapov Fixed-for-Float GBP a jednoduchých inflačných swapov Zero-coupon, ktoré sa v zásade zúčtujú prostredníctvom London Clearing House. Primárna senzitivita inflačných swapov Zero-coupon sa vzťahuje na výkyvy swapových sadzieb UK RPI, a tieto sa používajú na zabezpečenie zmien hodnoty inflačných obligácií, ktoré vyplývajú z výkyvom očakávanej inflácie. Každý inflačný swap má pri koncovej splatnosti len jeden platobný tok. Tak, ako sa očakávaná inflácia pohybuje smerom nahor alebo nadol, stúpajú, prípadne klesajú očakávané platobné toky pri koncovej splatnosti, aby vyrovnali zmeny hodnôt inflačných obligácií. Úrokové swapy sa používajú na zabezpečenie senzitivity inflačných obligácií voči úrokovému riziku, pričom momenty úhrady v zásade zodpovedajú úhrade inflačných obligácií počas jej platnosti.

Pozitívne a negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

V rámci tejto položky sa vykazujú pozitívne trhové hodnoty z derivátov, ktoré boli použité na zabezpečenie základných obchodov proti riziku úrokových zmien.

Mil. € ¹	31.12.2021			31.12.2020		
	Pozitívne trhové hodnoty	Negatívne trhové hodnoty	Nominálna čiastka	Pozitívne trhové hodnoty	Negatívne trhové hodnoty	Nominálna čiastka
Micro Fair Value Hedge Accounting	768	5 652	95 352	835	5 431	94 907
Úrokové swapy	3 949	4 453	87 151	5 476	6 762	87 827
Forwardové obchody	7	12	1 835	–	45	1 685
Ostatné	44	4 757	6 367	68	3 806	5 395
Netting	– 3 232	– 3 571	–	– 4 708	– 5 182	–
Portfolio Fair Value Hedge Accounting	51	1 038	41 794	889	447	60 284
Úrokové swapy	1 722	1 378	38 936	2 363	5 473	46 162
Ostatné	6	0	2 858	868	146	14 123
Netting	– 1 677	– 340	–	– 2 343	– 5 172	–
Cashflow Hedge Accounting	26	122	3 697	151	15	3 207
Úrokové swapy	26	114	3 571	151	0	3 069
Ostatné	–	8	127	–	15	138
Net Investment Hedge	–	4	79	3	–	41
Úrokové swapy	–	–	–	–	–	–
Ostatné	–	4	79	3	–	41
Celkom	846	6 816	140 923	1 878	5 893	158 440

¹ Upravené zobrazenie.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Nominálne čiastky zabezpečovacích nástrojov I v miliardách €	2021	2020	Zmena v %
Deriváty Cashflow-Hedge Accounting	4	3	15,3
do troch mesiacov	0	0	.
Úrokové swapy	0	0	.
Ostatné	0	0	57,6
od troch mesiacov do jedného roka	1	0	.
Úrokové swapy	1	0	.
Ostatné	0	0	39,9
od jedného do piatich rokov	3	3	7,7
Úrokové swapy	3	3	9,5
Ostatné	0	0	- 50,6
viac ako päť rokov	0	0	- 86,6
Úrokové swapy	0	0	- 86,6
Ostatné	-	-	.
Deriváty Micro Fair Value Hedge Accounting	95	95	0,5
do troch mesiacov	1	2	- 48,1
Úrokové swapy	1	1	- 37,6
Ostatné	-	0	.
od troch mesiacov do jedného roka	0	0	.
Úrokové swapy	4	2	88,1
Ostatné	4	2	80,4
od jedného do piatich rokov	0	-	.
Deriváty Micro Fair Value Hedge Accounting	0	0	- 35,2
do troch mesiacov	44	39	12,1
Úrokové swapy	41	37	11,9
Forwardové obchody	2	1	10,8
Ostatné	1	0	30,8
viac ako päť rokov	47	52	- 10,2
Úrokové swapy	41	47	- 13,1
Forwardové obchody	-	-	.
Ostatné	6	5	17,8
Portfolio Fair Value Hedge Accounting Derivate	42	60	- 30,7
do troch mesiacov	-	0	.
od troch mesiacov do jedného roka	4	8	- 43,7
od jedného do piatich rokov	17	23	- 26,5
viac ako päť rokov	21	29	- 29,6
Net Investment Hedge	0	0	95,0
do troch mesiacov	-	-	.
od troch mesiacov do jedného roka	-	-	.
od jedného do piatich rokov	0	0	95,0
viac ako päť rokov	-	-	.

Údaje o základných obchodoch zo zabezpečovacích vzťahov za účelom zabezpečenia úrokových rizík

Účtovné hodnoty základných obchodov Mil. €	2021			2020		
	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Zmeny hodnôt ako základ pre meranie neúčinnosti za obdobie	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Zmeny hodnôt ako základ pre meranie neúčinnosti za obdobie
Aktíva - Účtovná hodnota základných obchodov	46 913	19 238	- 2054	51 370	17 596	2 090
Finančný majetok - Amortised Cost	25 513	19 238	- 1645	28 974	17 596	1 798
Pôžičky a pohľadávky	5 360	19 238	- 1376	5 744	17 596	1 131
Zaknihované dlhové nástroje	20 152	-	- 269	23 229	-	667
Finančný majetok - Fair Value OCI	21 401	-	- 409	22 397	-	292
Pôžičky a pohľadávky	224	-	- 5	284	-	2
Zaknihované dlhové nástroje	21 177	-	- 405	22 113	-	290
Pasíva - účtovná hodnota základných obchodov - Amortised Cost	42 086	38 789	- 1780	44 636	51 301	1 307
Vklady a ostatné finančné záväzky	11 440	38 789	- 703	12 849	51 301	547
Vydané dlhopisy	30 646	-	- 1077	31 786	-	760

Kumulované úpravy účtovných hodnôt Mil. €	2021		2020	
	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge
Aktíva - Kumulované úpravy účtovných hodnôt	5 681	508	7 451	1 752
z aktívnych zabezpečovacích vzťahov	5 407	508	7 184	1 752
Finančný majetok - Amortised Cost	5 497	n/a	6 793	n/a
Pôžičky a pohľadávky	917	n/a	1 258	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	4 579	n/a	5 535	n/a
Finančný majetok - Fair Value OCI	- 89	n/a	391	n/a
Pôžičky a pohľadávky	6	n/a	12	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	- 95	n/a	379	n/a
z neaktívnych zabezpečovacích vzťahov	273	n/a	266	n/a
Finančný majetok - Amortised Cost	276	n/a	266	n/a
Pôžičky a pohľadávky	18	n/a	24	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	258	n/a	242	n/a
Finančný majetok - Fair Value OCI	- 3	n/a	0	n/a
Pôžičky a pohľadávky	-	n/a	-	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	- 3	n/a	0	n/a
Pasíva - Kumulované úpravy účtovných hodnôt	- 2 341	- 209	- 2 759	- 1 412
z aktívnych zabezpečovacích vzťahov	- 2 252	- 209	- 2 645	- 1 412
Vklady a ostatné finančné záväzky	- 1 928	n/a	- 1 636	n/a
Vydané dlhopisy	- 324	n/a	- 1 008	n/a
z neaktívnych zabezpečovacích vzťahov	- 89	n/a	- 114	n/a
Vklady a ostatné finančné záväzky	- 71	n/a	- 93	n/a
Vydané dlhopisy	- 18	n/a	- 22	n/a

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Zmeny hodnôt základných obchodov zabezpečených proti rizikám zmeny úrokov na základe Cashflow-Hedges boli vo výške 148 mil. eur (predchádzajúci rok: 155 mil. eur).

Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

V tejto položke vykazujeme zabezpečené zmeny hodnoty aktívnych alebo pasívnych základných obchodov zabezpečených proti úrokovým zmenám, na ktoré bolo použité Portfolio Fair Value Hedge

Zmeny hodnôt základných obchodov zabezpečených proti úrokovým rizikám / rizikám v cudzej mene na základe Cross Currency Swaps boli vo výške 34 mil. eur (predchádzajúci rok: 16 mil. eur) ohľadom aktívnych a 28 mil. eur (predchádzajúci rok: 13 mil. eur) ohľadom pasívnych obchodov.

Accounting. Ekonomicky protichodná čiastka zabezpečovacích obchodov je vykazovaná na strane aktív príp. pasív v položke „Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

Údaje o spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

(44) Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

Mil. €	Pridružené spoločnosti		Spoločné podniky	
	2021	2020	2021	2020
Účtovná hodnota Equity k 1.1.	169	177	1	1
Nadobúdacie náklady k 1.1.	105	109	17	17
Zmeny výmenných kurzov	3	- 4	-	-
Prírastky	2	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	- 1	-	-	-
Nadobúdacie náklady k 31.12.	109	105	17	17
Prírastky k 1.1.	20	18	-	-
Prírastky	3	2	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Pripísané hodnoty k 31.12.	23	20	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	30	24	-	-
Zmeny výmenných kurzov	-	-	-	-
Prírastky	-	6	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	- 1	-	-	-
Kumulované odpisy k 31.12.	29	30	-	-
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	72	74	- 17	- 17
Príslušná časová hodnota k 31.12.	174	169	1	1
z toho: podiely na úverových inštitúciách	91	89	-	-

Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania nie sú strategické podiely koncernu Commerzbank, ide o podiely na spoločnostiach poskytujúcich finančné služby a pôsobiacich v oblasti lízingu a nehnuteľností.

Údaje v rámci tejto poznámky sú uvádzané v agregovanej podobe, a to vždy za pridružené a spoločné podniky. Úplný prehľad všetkých spoločností oceňovaných metódou vlastného imania sa nachádza v Poznámke č. 72.

V obchodnom roku 2021 boli v objeme 7 mil. eur (predchádzajúci rok: 8 mil. eur) vyplatené dividendy z pridružených spoločností oceňovaných metódou vlastného imania. Podobne ako

v predchádzajúcom roku neboli spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft priamo ani nepriamo vyplatené dividendy zo spoločných podnikov oceňovaných metódou vlastného imania.

Ak existujú povinnosti z prípadných záväzkov voči zrušeným oblastiam činnosti v spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania, koncern Commerzbank sa na nich podieľa vo výške príslušného podielu.

V koncerne Commerzbank neexistujú pridružené spoločnosti alebo spoločné podniky, ktoré by mali pre koncern podstatný význam.

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

Nehnutelný majetok

(45) Hodnota firmy

a) Metóda testu zachovania hodnoty pre goodwill a ostatný nehnuteľný majetok

Všetky obchodné a firemné hodnoty ako aj obchodné známky sa v momente nadobudnutia alokujú na jednotky generujúce platobné prostriedky (Cash Generating Units). Commerzbank definovala segmenty podľa IFRS 8 ako jednotky generujúce platobné prostriedky. Popis segmentov sa nachádza v poznámke č. 39. Následne sa najmenej raz ročne k rozhodujúcej dňu pre zostavenie súvahy kontroluje ich budúci ekonomický úžitok na základe jednotiek generujúcich platobné prostriedky. Pritom sa porovnáva účtovná hodnota viazaného vlastného kapitálu segmentu ako jednotky generujúce platobné prostriedky (vrátane priradenej obchodnej alebo firemnej hodnoty) s ich dosiahnuteľnou čiastkou. Účtovná hodnota viazaného vlastného imania sa zisťuje na základe priradenia vlastného imania koncernu CGU.

Pritom sa najprv všetky priamo alokovateľné súčasti rozdelia medzi segmenty, priradenie zostávajúcej čiastky k segmentom je vykonané v pomere k celkovým rizikovým aktívam. Vlastné imanie koncernu alokované do neutrálnej oblasti sa – výhradne za účelom testu zachovania hodnoty pri goodwill – v plnej výške rozdeľuje medzi ostatné segmenty na základe pomeru rizikových aktív k celkovým rizikovým aktívam. Takto dosiahnuteľná časť sa zisťuje ako vyššia čiastka z úžitkovej hodnoty (Value in Use) a čistej predajnej hodnoty (Fair Value less Cost of Disposal). Úžitková hodnota je založená na očakávaných výsledkoch jednotky ako aj na kapitálových efektoch podľa viacročného plánu stanoveného predstavenstvom pre jednotlivé segmenty. Rovnako za účelom testu zachovania hodnoty sa podstatné náklady z neutrálnej oblasti rozdeľujú medzi segmenty podľa diferencovaného kľúča. Ak je úžitková hodnota nižšia než účtovná hodnota, bude dodatočne zistená čistá predajná hodnota (Fair Value less Cost of Disposal). Potom sa použije vyššia hodnota.

Prípadné menšinové podiely sú obsiahnuté v odvodenej účtovej hodnote a dosiahnuteľnej čiastke CGU a tým sú obsiahnuté v nižšie zobrazenom prekrýti.

b) Domnienky pre test zachovania hodnoty pre goodwill a ostatný nehnuteľný majetok

Na výpočet výnosovej hodnoty používa Commerzbank model Capital Asset Pricing CAPM, do ktorého sa vlievajú parametre viditeľné na trhu (úroveň č. 2). Úrokové sadzby odvodené z modelu sa používajú na úročenie očakávaných peňažných tokov jednotiek generujúcich platobné prostriedky, z toho vyplýva cieľová hodnota, ktorá v pomere k účtovej hodnote môže viesť k prekrytiu ale-

bo nedostatočnému krytiu. v prípade nedostatočného krytia realizuje Commerzbank najprv zníženie hodnoty na obchodnú hodnotu jednotky generujúcej platobné prostriedky. Táto hodnota sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke zníženie hodnoty. Ďalšia potreba zníženia hodnoty sa pomerne rozdeľuje na ostatné majetkové hodnoty jednotky. Očakávané výsledky jednotiek generujúcich platobné prostriedky sú založené na viacročnom plánovaní segmentov, ktoré obsahujú štyri plánovacie roky. Ďalšie obchodné roky sú upravené podľa udržateľného výsledku a sú spolu s konštantnou mierou rastu na základe vývoja hrubého domáceho produktu a miery inflácie zohľadnené v rámci výpočtu večného dôchodku. v novom segmente Súkromní klienti a podnikatelia je tento faktor na úrovni 1,6 % a v novom segmente Firemní klienti na úrovni 1,5 %. v doterajšej štruktúre segmentov bol tento faktor v segmentoch Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky a Corporates & Markets na úrovni 1,5 % (predchádzajúci rok: 1,5 %) a v segmente Central & Eastern Europe na úrovni 1,8 % (predchádzajúci rok: 1,8 %). Viacročné plánovanie pozostáva okrem plánovania výsledku z plánovania rizikových aktív ako aj viazaného vlastného imania. Podstatné hnacie sily hodnoty sú objemy pohľadávok, úrokový prebytok po rizikovej prevencii ako aj provízny prebytok. Ďalším citlivo reagujúcim plánovacím parametrom sú rizikové aktíva. Plánovacia činnosť je založená na prognózach ekonomického výskumu s ohľadom na vývoj celého hospodárstva a ostatných podstatných parametrov, napr. vývoja úrokov, výmenných kurzov a akciových a penzijných trhov. Pritom sa pri plánovaní používajú aj skúsenosti manažmentu z minulosti ako aj hodnotenie príležitostí a rizík z prognóz.

Dodatočne boli v rámci viacročného plánovania kontrolované dopady z prepracovaného súboru pravidiel Bazilejského výboru k doterajším pravidlám Bazilej III – označovaných na základe rozsiahlych zmien ako „Bazilej V“. Reformný balík k štandardizovanému výpočtu rizikových aktív a Capital Floors má jednotne vstúpiť do platnosti 1. januára 2022. Ohľadom tzv. „Output Floors“ je rovnako predpokladané prechodné obdobie s postupným zavedením pravidiel do roku 2027. Na úrovni koncernu sa nepočíta s podstatnými dopadmi zo zavedenia pravidiel Bazilej IV, takže rovnako nebolo nevyhnutné osobitne zohľadniť tieto pravidlá pri stanovení úžitkovej hodnoty segmentu Súkromní klienti a podnikatelia.

Podstatné domnienky manažmentu, na ktorých sú založené cash flow prognózy príslušnej jednotky generujúcej platobné prostriedky a zvolený riadiaci prístup sú zobrazené nasledovne:

Segment	Podstatné domnienky	Manažérsky prístup
Súkromní klienti a podnikatelia	<p>So stratégiou Commerzbank 2024 banka nadväzuje na Commerzbank 5.0 a rozvíja ďalej digitálny a osobný obchodný model. Integrácia comdirect bank Aktiengesellschaft sa pritom využíva na ďalší rozvoj digitálneho a osobného obchodného modelu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • budovanie najefektívnejšej digitálnej banky na nemeckom trhu s vedúcou a rozsiahlou mobilnou ponukou ako základu pre všetkých klientov. Odstupňovanie digitálnych (produktových) procesov comdirect bank Aktiengesellschaft podľa celkovej klientskej základne. • pozícia Commerzbank ako prednostného partnera číslo 1 pre prémiových klientov na základe silnejšej penetrácie klientskych segmentov Private Banking, Wealth Management a prémioví klienti – podnikatelia. vytvorenie osobitných modelov starostlivosti pre prémiových klientov, cielené využívanie poradenských zdrojov. • vyhodnocovanie dát a klientskej inteligencie na cielené a úspešné oslovovanie klientov prostredníctvom všetkých kanálov • poradenské centrá ako efektívny a výkonný diaľkový predajný kanál, ktorý pokrýva priamu starostlivosť a sprevádza klientov v rámci samoobsluhy • úprava siete pobočiek na cieľovú veľkosť ~450 pobočiek, z toho ~220 prémiových pobočiek s rozsiahlou ponukou poradenstva pre prémiových klientov. Zvýšenie efektívnosti predaja v spojení s novým diferencovaným modelom starostlivosti a súhrou všetkých štyroch kanálov. • efektívnosť End-To-End a zníženie komplexnosti procesov; šťihle a efektívne procesné prostredie pre najdôležitejšie produkty a služby • vytvorenie a posilnenie trhovej pozície Commerz Real, predovšetkým na základe pionierskej roly ako udržateľný digitálny manažér aktív a integrovaný poskytovateľ investičných služieb • pokračovanie organického rastu mBank na základe ďalšieho získavania mladých klientov a dynamických firiem z perspektívnych sektorov • úspory nákladov súvisiace s plánovanými rezervami na reštrukturalizáciu neboli zohľadnené v rámci testu udržania hodnoty; to platí predovšetkým pre vyššie uvedené úpravou siete pobočiek a s tým spojené rušenie pracovných miest. 	<ul style="list-style-type: none"> • základné domnienky sú založené na interných analýzach a externých štúdiách o ekonomickom rozvoji a na rozvoji trhu • zisťovanie informácií od inštitucionálnych klientov a meranie spokojnosti klientov • iniciatívy v rámci stratégie sú založené na obchodných plánoch, ktoré vyvinul manažment • zapojenie nezávislých benchmarkových analýz.

Na základe domniek vyplývajúcich z cash-flow prognóz a súvisiacich neistôt môžu mať nasledovné budúce okolnosti negatívny dopad na cash-flow prognózy jednotiek generujúcich platobné prostriedky:

- Horší než očakávaný vývoj makroekonomického priestoru
- Vývoj úrokovej úrovne v rámci podnikovo-hospodárskych prognóz sa nepotvrdil
- Neistoty týkajúce sa regulačného prostredia, najmä zavádzanie nových predpisov na európskej úrovni

- Negatívny vývoj konkurenčnej intenzity presahujúci očakávanú mieru
- horšie než očakávané výsledky z plánovaných strategických opatrení z programu Commerzbank 2024.

Na výpočet rizikovo primeraných úrokových sadziieb (pred zdanením) sme zohľadnili bezrizikový úrok, prémie trhového rizika a systematické riziko (beta faktor). s ohľadom na bezrizikový úrok a prémie trhového rizika sme použili údaje externých poskytovateľ. Beta faktor bol stanovený na základe porovnávacej skupiny.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

c) Zmena goodwillu

Z porovnania dosiahnuteľnej čiastky (užívacia hodnota) a účtovnej hodnoty k 31. decembru 2020 vyplynulo nedostatočné krytie, z čoho pri dosiahnuteľnej čiastke vo výške 8 759 mil. eur vyplynula opravná položka goodwillu vo výške 1 521 mil. eur priradeného k ZGE. Tento vývoj je zapríčinený v zásade zhoršenými trhovými parametrami, okrem iného úrokovou úrovňou eurozóny a v Poľsku. Nedostatočné krytie presahujúce hodnotu goodwillu viedlo k dodatočnej kontrole ďalšieho majetku ZGE ako aj majetku

(„Corporate Items“) koncernu, ktorý rovnako využíva ZGE. Všetky majetkové hodnoty, ktoré sú súčasťou testu zachovania hodnoty, boli preukázané ako majetkové predmety s udrжанou hodnotou. Spätne získateľná hodnota majetku je vyššia z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie a hodnoty z používania. v prípade softvéru je spätne získateľná suma založená na reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj, keďže úžitkovú hodnotu zvyčajne nemožno určiť. v prípade softvéru banka vo všeobecnosti vypočítava reprodukčné náklady, aby určila reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj.

Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia		Firemní klienti		Konzern	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Účtovná hodnota k 1.1.	-	1 522	-	-	-	1 522
Nadobúdacie/výrobné náklady k 1.1.	-	1 558	-	-	-	1 558
Zmeny výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	1 558	-	-	-	1 558
Preúčtovania/Preúčtovania/ zmeny konsolidačného okruhu	-	-	-	-	-	-
Nadobúdacie/výrobné náklady k 31.12.	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	-	36	-	-	-	36
Zmeny výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-
Prírastky	-	-	-	-	-	-
z toho: mimoriadne	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	36	-	-	-	36
Preúčtovania/Preúčtovania/ zmeny konsolidačného okruhu	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 31.12.	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota k 31.12.	-	-	-	-	-	-

(46) Ostatný nehnuteľný majetok

V položke nehnuteľný majetok sa uvádza najmä softvér, získané obchodné známky, vzťahy voči klientom a obchodné a firemné hodnoty. Tieto sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Softvér a vzťahy voči klientom odpisujeme na základe ich obmedzenej doby používania lineárne, s ohľadom na známky príp. obchodné známky očakávame, že z nich bude možné generovať peňažné toky, s ohľadom na ostatné známky ako aj obchodné a firemné hodnoty sa vykonávajú najmenej raz ročne testy zachovania hodnoty.

	Pravdepodobná doba užívania v rokoch
Softvér	do 10 rokov
Vzťahy s klientmi	do 15 rokov

Mil. €	Obchodné vzťahy		Vyvinutý softvér		Získaný softvér a ostatný nehnuteľný majetok	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Účtovná hodnota k 1.1.	13	91	952	1 047	455	393
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	981	983	2 868	2 685	1 794	1 791
Zmeny výmenných kurzov	0	- 0	- 0	- 0	2	- 34
Prírastky	-	0	361	247	133	217
Úbytky	-	2	7	75	154	218
Preúčtovania do majetku určeného na predaj a majetku z predajných skupín	-	-	-	4	-	30
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	- 24	-	- 5	6	12	7
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	957	981	3 216	2 868	1 786	1 794
Zvýšenie hodnôt	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	968	892	1 916	1 638	1 339	1 398
Zmeny výmenných kurzov	0	- 0	- 0	- 0	3	- 20
Prírastky	2	78	527	345	116	122
z toho: mimoriadne	-	57	212	9	4	1
Úbytky	-	2	7	73	130	195
Preúčtovania do majetku určeného na predaj a majetku z predajných skupín	-	-	-	2	-	26
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	- 24	-	- 7	4	13	7
Kumulované odpisy k 31.12.	946	968	2 430	1 916	1 341	1 339
Účtovná hodnota k 31.12.	11	13	786	952	445	455

V obchodnom roku 2020 bol v plnom rozsahu odpísaný klientsky kmeň, ktorý vyplýval zo zlúčenia Commerzbank a Dresdner Bank. Zníženie hodnoty bolo spôsobené predovšetkým vývojom úrokov, zníženia portfólií na základe modelov a vyššími nákladmi na riziká. Náklady vo výške 57 mil. eur sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát

v položke Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku.

V bežnom účtovnom období položka softvér vyvinutý vlastnou činnosťou zahŕňa odúčtovanie majetku ako jednorazový efekt vo výške 200 mil. EUR v rámci odpisov (pozri pozn. 18).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Hnuteľný majetok

(47) Hnuteľný majetok

Tu vykazované pozemky a budovy ako aj prevádzkové a obchodné zariadenie sa oceňuje nadobúdacími nákladmi zníženými o plánované odpisy. Zníženie hodnôt vykonávame vo výške, v ktorej účtovná hodnota presahuje vyššiu hodnotu z časovej hodnoty pri odpočítaní nákladov na predaj a úžitkovej hodnoty majetku.

Ak dôvod na zníženie hodnoty vykonané v predchádzajúcich obchodných rokoch odpadol, bude majetok pripísaný najviac vo výške pokračujúcich nadobúdacích a výrobných nákladov.

Doba používania sa určuje podľa pravdepodobného fyzického opotrebovania, technického zostarnutia ako aj podľa právnych a zmluvných obmedzení. Všetok majetok sa odpisuje lineárne v nasledovných obdobiach:

	Pravdepodobná doba užívania v rokoch
Budovy	25 - 50
Prevádzkové a obchodné zariadenia	3 - 25
Operatívny lízing – ocenenie at cost	1 - 25
Užívacie práva	1 - 15

Drobný hmotný majetok nízkej hodnoty sa priamo odpisuje do administratívnych nákladov. Zisky z predaja hmotného majetku sa vykazujú v ostatných výnosoch, straty v ostatných nákladoch.

Mil. €	Pozemky a budovy a ostatný majetok		Prevádzkové a obchodné zariadenie		Predmety lízingu		Užívacie práva	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Účtovná hodnota k 1.1.	304	326	406	425	575	701	1 923	2 034
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	674	687	1 876	1 928	1 138	1 263	2 614	2 391
Zmeny výmenných kurzov	- 1	- 6	16	- 36	70	- 78	14	- 21
Prírastky	0	0	144	112	30	38	336	319
Úbytky	28	2	233	130	71	85	150	77
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	- 77	-	- 10	-	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	- 43	- 4	- 5	2	-	-	- 18	3
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	526	674	1 788	1 876	1 166	1 138	2 795	2 614
Zvýšenie hodnôt	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	371	361	1 470	1 503	562	562	691	357
Zmeny výmenných kurzov	- 0	- 3	16	- 28	43	- 45	3	- 5
Prírastky	11	10	144	107	67	85	383	345
z toho: mimoriadne	1	0	1	0	0	0	- 0	-
Úbytky	12	1	213	114	39	40	21	8
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	- 35	-	- 6	- 1	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	- 27	4	- 6	3	-	-	- 8	2
Kumulované odpisy k 31.12.	307	371	1 406	1 470	634	562	1 048	691
Účtovná hodnota k 31.12.	219	304	383	406	533	575	1 747	1 923

Hnuteľný majetok koncernu Commerzbank bol vykázaný v celkovej výške 2 881 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 208 miliónov eur), z toho neboli rovnako ako v predchádzajúcom roku založené žiadne aktíva ako zábezpeka. Okrem toho neplatili žiadne obmedzenia pri právach disponovať naším hnuteľným majetkom.

Implementácia „Stratégie 2024“ predpokladá zatvorenie ďalších pobočiek v Nemecku v rokoch 2021 a 2022, medzinárodných pobočiek, ako aj odovzdanie nehnuteľností (práv na používanie), najmä v pobočke Frankfurt nad Mohanom, v niektorých prípadoch

to vedie ku kratšej zostávajúcej dobe použiteľnosti práv na používanie, ako aj prevádzkových a kancelárskych zariadení, a tým k zvýšeným odpisom, čo ovplyvní najmä finančné roky 2021 a 2022.

Ide o zmenu v odhade doby použiteľnosti odpisovaného majetku, ktorá má vplyv na 95 miliónov EUR v bežnom finančnom roku a vo finančnom roku 2022 bude približne 40 miliónov EUR. Zvýšené odpisy z reštrukturalizačných opatrení sú vykázané v rámci nákladov na reštrukturalizáciu (pozri pozn. 21).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(48) Nehnutelnosti ako finančné investície

Nehnutelnosti považované za finančné investície (Investment Properties) sú pozemky a budovy, ktoré koncern vlastní za účelom dosahovania príjmov z nájmu alebo z dôvodu očakávaného zvýšenia hodnoty. Koncern Commerzbank okrem toho vykazuje nehnuteľnosti získané v rámci čerpania zábezpeky ako aj budovy vo vlastníctve koncernu, ktoré sa prenajímajú v rámci zmlúv o operatívnom lízingu. Nehnutelnosti držané ako finančné investície sú predovšetkým firemné nehnuteľnosti.

Ocenenie sa vykonáva v momente prijatia podľa IAS 40 na základe nadobúdacích príp. výrobných nákladov pri zapojení priamo započítateľných transakčných nákladov. Na následné ocenenie nehnuteľností považovaných za finančné investície sa používa model príslušnej časovej hodnoty (Fair Value). Stanovenie časovej hodnoty je založené na každoročne aktualizovaných hodnoteniach zo strany interných znalcov ako aj na základe trhových cien, ktoré je možné dosiahnuť na trhu. Ocenenie objektov využívaných na firemné účely sa riadi podľa výnosovej hodnoty; jednotlivé bytové

stavby sa oceňujú zvyčajne podľa vecnej alebo porovnateľnej hodnoty. Na oceňovanie nehnuteľností orientované na výnosovú hodnotu sa v zásade používa bežné nájomné, od ktorého sa uplatňujú zrážky za obhospodarovanie, akvizíciu a prázdny stav ako aj zostatková doba užívania a hodnota pôdy. Čiastočne sa používa aj zmluvne dohodnuté nájomné. Úrok, ktorý vchádza do ocenenia ako jeho súčasť, zohľadňuje úroveň trhových úrokov a riziko objektu a lokality spojené s nehnuteľnosťou. Hlavné parametre, ktoré sa sledujú na trhu, sú realitné úroky a bežné nájomné.

Priebežné výnosy a náklady vykazujeme v ostatnom výsledku. Zmeny z nového ocenenia v dôsledku zmeny aktuálnej hodnoty sú rovnako zohľadnené s dopadom na výsledok rovnakom v ostatnom výsledku.

Nehnutelnosti držané ako finančné investície vo výške 41 miliónov eur (predchádzajúci rok: 13 miliónov eur) sú priradené do hierarchie Level 3 a mali nasledovný vývoj:

Mil. €	2021	2020
Účtovná hodnota k 1.1.	13	13
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	23	194
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	–	–
Úbytky	–	172
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–
Preúčtovania	28	–
Preúčtovania do dlhodobého majetku držaného na predaj a majetku z predajných skupín	–	–
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	50	23
Kumulované zmeny z ocenenia aktuálnou hodnotou	– 10	– 10
Účtovná hodnota k 31.12.	41	13

V obchodnom roku neboli nadobudnuté žiadne nehnuteľnosti považované za finančné investície kúpené za účelom záchrany. v prírastkoch za sledované obdobie neboli obsiahnuté dodatočné obstarávacie náklady na podstatné objekty.

Okrem toho neexistujú obmedzenia týkajúce sa ďalšieho predaja ani záväzky na kúpu nehnuteľností, ktoré by mali byť vykázané.

Pri analýze senzitivity nehnuteľností držaných ako finančná investícia využívame indexy nájomného v obchodných a kancelárskych priestoroch špecifické pre jednotlivé krajiny, ktoré vyhotovuje Zväz nemeckých záložných bánk vdp (Verband deutscher Pfandbriefbanken e.V.) za najmenej 18 rokov dozadu. Na výpočet možnej zmeny hodnoty našich nehnuteľností používame v každom indexe stredné pásmo výkyvov pripravené na tomto základe.

Dlhodobý majetok a záväzky držané na predaj

(49) Údaje o zrušenej obchodnej oblasti

V predchádzajúcom roku boli výnosy a náklady bývalej divízie Equity Markets & Commodities (EMC) zo segmentu Firemných klientov vykázané vo výsledku z ukončených činností. Ekonomický prevod tejto obchodnej oblasti na skupinu Sociétés Générale, Paríž, Francúzsko, bol dokončený v predchádzajúcom roku. Právny prevod portfólií, ktoré sú stále dostupné po ekonomickom prevode, sa čiastočne uskutočnil v neskorších transakčných krokoch a bol takmer úplne dokončený v roku 2021. Príslušný majetok a záväzky vykazujeme v súvahe oddelene pod položkami dlhodobý majetok

držaný na predaj a majetok z vyraďovacích skupín a záväzky z vyraďovacích skupín. Ich prevod je naplánovaný na prvý štvrťrok 2022.

K 31. decembru 2021 predstavuje majetok 0,1 miliárd eur (predchádzajúci rok: 2,0 miliárd eur) a záväzky zrušenej obchodnej oblasti 0,1 miliárd eur (predchádzajúci rok: 2,1 miliárd eur). Majetok a záväzky sú vo väčšine prípadov oceňované aktuálnou hodnotou.

Podrobné informácie o ukončenej obchodnej oblasti sú uvedené nižšie.

Mil. €	1.1.–31.12.2021	1.1.–31.12.2020	Zmena v %
Výnosy	–	106	.
Náklady	–	76	.
Výsledok pred zdanením	–	30	.
Dane z príjmov a výnosov	–	– 0	.
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení	–	30	.
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti pripísaný akcionárom Commerzbank	–	30	.

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pripísaný akcionárom Commerzbank je vo výške 430 mil. eur (predchádzajúci rok: - 2 900 mil. eur).

€	1.1.–31.12.2021	1.1.–31.12.2020	Zmena v %
Výsledok na akciu za zrušenú obchodnú oblasť	–	0,02	.

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Peňažné toky z prevádzkovej obchodnej činnosti	–	30	.
Peňažné toky z investičnej činnosti	–	–	.
Peňažné toky z finančnej činnosti	–	–	.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(50) Majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín

Dlhodobý majetok a predajné skupiny, ktoré môžu byť predané v ich súčasnom stave a ktorých predaj je vysoko pravdepodobný, musia byť klasifikované ako majetok určený na predaj. Príslušný majetok musí byť ocenený časovou hodnotou pri odpočítaní nákladov na predaj, ak je táto nižšia ako účtovná hodnota. s ohľadom na úročené a neúročené finančné nástroje ako aj nehnuteľnosti ako finančné investície nastala zmena vo vykazovaní podľa IFRS 5, a tým aj preskupenie do príslušných súvahových položiek. Ocenenie sa naďalej vykonáva podľa IAS 39 príp. IAS 40.

Ak z ocenenia podľa IFRS 5 vyplynie zníženie hodnoty, musia byť tieto predajné skupiny s dopadom na výsledok vykázané vo

výsledku z finančnej činnosti, dlhodobý majetok v ostatnom výsledku. Neskoršie zotavenie hodnoty je obmedzené na súčet predtým evidovaných znížení hodnôt.

Bežné výsledky z majetku a skupín majetku držaných za účelom predaja vykazujeme v zásade v rovnakých položkách výkazu ziskov a strát ako bez príslušnej klasifikácie. Výsledky predaja sa v zásade delia a vykazujú v príslušných položkách v rámci výkazu ziskov a strát.

Výnosy a náklady z zrušenej obchodnej oblasti sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v samostatnej položke (viď poznámka číslo 49).

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	520	21	.
Pôžičky a pohľadávky	520	21	.
Zaknihované dlhové nástroje	–	–	.
Finančný majetok – Fair Value OCI	187	–	.
Pôžičky a pohľadávky	–	–	.
Zaknihované dlhové nástroje	187	–	.
Nástroje vlastného imania	–	–	.
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P & L	0	7	– 99,6
Pôžičky a pohľadávky	–	7	.
Zaknihované dlhové nástroje	–	–	.
Nástroje vlastného imania	0	0	– 86,5
Finančný majetok – Held for Trading	66	2 088	– 96,8
Pôžičky a pohľadávky	–	–	.
Zaknihované dlhové nástroje	–	11	.
Nástroje vlastného imania	–	1	.
Deriváty	66	2 076	– 96,8
Nehnuteľný majetok	–	–	.
Hnuteľný majetok	49	–	.
Ostatné aktívne položky	7	– 76	.
Celkom	830	2 040	– 59,3

K 31. decembru 2021 aktíva z vyradovaných skupín súvisia najmä s predajom 100 % maďarskej dcérskej spoločnosti Commerzbank Zrt., Budapešť, spoločnosti Erste Group. Transakcia v Maďarsku ešte podlieha schváleniu antimonopolných úradov a regulačných

orgánov. Ukončenie predaja a teda aj začiatok operatívnej realizácie transakcie je naplánovaný na druhú polovicu roku 2022.

Okrem toho sa vykazuje niekoľko zostávajúcich aktív zo zrušenia divízie EMC v predchádzajúcom roku (pozri pozn. 49).

(51) Závazky z predávaných skupín

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	616	20	.
Vklady	616	20	.
Vydané dlhopisy	–	–	.
Finančné záväzky – Fair Value Option	–	50	.
Vklady	–	50	.
Vydané dlhopisy	–	–	.
Finančné záväzky – Held for Trading	110	1 981	– 94,5
Certifikáty a ostatné emisie	–	8	.
Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	–	– 0	.
Deriváty	110	1 972	– 94,4
Ostatné pasívne položky	4	1	.
Celkom	730	2 051	– 64,4

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Daňové nároky a daňové záväzky

Skutočné nároky a dlhy na dani z výnosov sa určujú na základe daňových predpisov príslušných krajín podľa platných daňových sadzieb vo výške, v akej sa očakáva vrátenie príp. úhrada voči daňovému úradu.

Aktívne a pasívne latentné dane sa vytvárajú pre rozdiely medzi účtovnými hodnotami majetku alebo dlhov podľa IFRS a ich daňovými odhadmi, ak z toho vyplývajú efekty na zataženie daňou alebo odpustenie dane (dočasné rozdiely) a ak neexistuje zákaz ich ocenenia. Okrem toho sa aktívne latentné dane vytvárajú aj pre prevody straty ako aj nevyužitie daňové dobropisy. Na ocenenie latentných daní sú rozhodujúce daňové sadzby platné k 31. decembru 2019.

Aktívne latentné dane z dočasných rozdielov, ešte nevyužitých daňových strát ako aj nevyužitých daňových dobropisov budú uvedené v súvahe v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že v blízkej budúcnosti vzniknú daňové výsledky toho istého daňového subjektu vo vzťahu k tomu istému daňovému úradu. Za účelom odôvodnenia udržania hodnoty sa na základe viacročného plánovania prijatého predstavenstvo pripravujú podrobné daňové plány hospodárskeho výsledku na obdobie piatich rokov. Okrem toho je ocenenie oprávnené, ak je pravdepodobné, že aj po piatich rokoch

bude k dispozícii dostatočný výsledok, ktorý je k dispozícii na zdanenie.

Tvorba a vedenie aktívnych a pasívnych latentných daní sa vykonáva – v závislosti od spracovania príslušnej skutočnosti – buď s dopadom na výsledok v dani z príjmu a výnosu alebo neutrálne voči výsledku v príslušných položkách vlastného kapitálu.

Náklady príp. výnosy z dane z výnosov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát koncernu ako dane z príjmov a výnosov.

Latentné nároky a dlhy na dani z výnosov sa vykazujú v rozsahu, v akom existuje právo na zápočet skutočných daní z výnosov a v akom sa aktívne a pasívne latentné dane vzťahujú na dane z výnosov, ktoré vybral ten istý daňový úrad od toho istého daňového subjektu.

Zdaneniu podliehajúce dočasné rozdiely v súvislosti s podielmi na koncernových spoločnostiach Commerzbank, pre ktoré neboli vykázané latentné dlhy na dani z výnosov, predstavujú 464 mil. eur (predchádzajúci rok: 506 mil. eur).

Rozlíšenie skutočných a latentných nárokov na daň z výnosov ako aj skutočných a latentných dlhov na dani z výnosov sa nachádza v súvahe v poznámkach.

(52) Nároky na dane z výnosov

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Skutočné nároky na dane z výnosov	222	130	70,8
v Nemecku	169	68	.
mimo Nemecka	53	62	- 14,5
Latentné nároky na dane z výnosov	3 130	2 693	16,2
s dopadom na výsledok	2 865	2 523	13,6
neutrálne voči výsledku	265	170	55,7
Celkom	3 352	2 823	18,7

Aktívne latentné dane predstavujú potenciálne odťaženia na dani z výnosov z dočasných rozdielov medzi odhadmi hodnoty majetku a dlhov v koncernovej súvahe podľa IFRS a daňovými hodnotami podľa lokálnych daňovo-právnych predpisov pre koncernové spoločnosti ako aj budúce odťaženia na dani z výnosov z prevodov straty a nevyužitých daňových dobropisov.

Pre nižšie uvedené prevody straty neboli k 31. 12. 2021 na základe časovo obmedzeného plánovacieho horizontu a s tým súvi-

siacej nedostatočnej pravdepodobnosti využitia aktivované žiadne latentné odťaženia na dani z výnosov príp. vytvorené opravné položky k existujúcim latentným nárokom.

Pri bilancovaní skutočných nárokov na daň z výnosov bola zohľadnená neistota vyplývajúca z potenciálnych daňových právnych sporov.

Prevody straty Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Daň z príjmu právnických osôb/Corporation Tax/Federal Tax	8 677	9 789	- 11,4
neobmedzená možnosť prevodu	6 463	6 970	- 7,3
obmedzená možnosť prevodu ¹	2 214	2 819	- 21,5
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	12	10	17,1
Živnostenská daň /lokálna daň	4 817	6 243	- 22,8
neobmedzená možnosť prevodu	1 731	3 102	- 44,2
obmedzená možnosť prevodu ¹	3 086	3 141	- 1,7
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	6	10	- 43,7

¹ Prepadnutie po dvadsiatich rokoch od príslušného momentu vzniku.

Za neobmedzene odpočítateľné dočasné rozdiely vo výške 215 mil. eur (predchádzajúci rok: 189 mil. eur) neboli vytvorené žiadne latentné daňové nároky.

Latentné nároky na daň z výnosov na prevod straty budú v podstate vykonané pre tuzemské orgánové spoločnosti, filiálku Londýn a britské dcérske spoločnosti. Boli vytvorené v súvislosti s nasledovnými položkami:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	746	727	2,6
Finančný majetok a záväzky – Held for Trading	3 263	3 396	- 3,9
Ostatný finančný majetok	3 825	2 643	44,7
Rezervy (bez penzijných záväzkov)	41	42	- 2,5
Ostatné finančné záväzky	222	177	25,6
Penzijné záväzky	920	1 282	- 28,2
Ostatné súvahové položky	4 211	3 742	12,5
Daňové prevody straty	1 835	1 293	41,9
Latentné nároky na dane z výnosov brutto	15 063	13 302	13,2
Saldovanie s latentnými nárokmi na dane z výnosov	- 11 933	- 10 609	12,5
Celkom	3 130	2 693	16,2

(53) Dlhý na dani z výnosov

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Skutočné dlhy na dani z výnosov	549	448	22,5
Záväzky voči daňovým úradom z daní z výnosov	14	52	- 73,1
Rezervy na dane z výnosov	535	396	35,1
Latentné dlhy na dani z výnosov	13	10	30,0
Dlhý na dani z výnosov s dopadom na výsledok	13	10	30,0
Dlhý na dani z výnosov neutrálne voči výsledku	-	-	.
Celkom	562	458	22,7

Rezervy na dane z výnosov sú potenciálne daňové záväzky, pre ktoré ešte neboli vydané právoplatné daňové rozhodnutia príp. rezervy na riziká v rámci podnikových kontrol. Záväzky voči daňovým úradom obsahujú platobné záväzky z bežných daní z výnosov voči tuzemským a zahraničným daňovým úradom.

Pasívne latentné dane predstavujú potenciálne zaťaženia daňou z výnosov z dočasných rozdielov medzi odhadovanými hodnotami majetku a dlhmi v koncernovej závierke podľa IFRS a daňovými hodnotami podľa lokálnych daňových predpisov koncernových spoločností. Tieto rezervy boli vytvorené v súvislosti s nasledujúcimi položkami:

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Finančný majetok a záväzky – Held for Trading	4 811	4 540	6,0
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	234	578	– 59,4
Ostatný finančný majetok	336	451	– 25,5
Ostatné finančné záväzky	3 801	1 935	96,4
Ostatné súvahové položky	2 763	3 115	– 11,3
Latentné dlhy na dani z výnosov	11 946	10 619	12,5
Saldovalenie s latentnými nárokmi na daň z výnosov	– 11 933	– 10 609	12,5
Celkom	13	10	30,0

Ostatný majetok a ostatné záväzky

V tejto položke sa zobrazuje majetok a záväzky, ktoré sami o sebe nemajú podstatný význam a ktoré nie je možné priradiť k iným položkám.

(54) Ostatné aktíva

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020 ¹	Zmena v %
Drahé kovy	80	82	- 3,3
Položky časového rozlíšenia	269	275	- 2,3
Aktivovaný plánovaný majetok	514	95	.
Ostatné aktíva	1 281	1 398	- 8,4
Celkom	2 143	1 851	15,8

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

(55) Ostatné pasíva

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Záväzky za filmové fondy	192	320	- 39,9
Cudzí kapitál z menšinových podielov	59	56	6,9
Položky časového rozlíšenia	272	273	- 0,3
Lízingové záväzky	1 933	2 054	- 5,8
Ostatné pasíva	2 021	1 732	16,7
Celkom	4 478	4 434	1,0

(56) Ostatné záväzky

V obchodnom roku existovali platobné záväzky voči cudzím a nekonsolidovaným spoločnostiam týkajúce sa nesplatených podielov na spoločnostiach v nepodstatnej výške.

Podľa § 5 ods. 10 Stanov Fondu na zabezpečenie vkladov sme sa zaviazali, že spolkový zväz nemeckých bánk Bundesverband deutscher Banken e. V., Berlín, oslobodíme od strát, ktorému z nich boli v dôsledku výpomocí v prospech úverových inštitúcií, ktoré sú vo väčšinovom vlastníctve Commerzbank.

Za záväzky na termínových burzách a zúčtovacích miestach boli ako zábezpeka poskytnuté cenné papiere s účtovnou hodnotou 10 978 miliónov eur (predchádzajúci rok: 12 441 miliónov eur).

Commerzbank Aktiengesellschaft sa voči poľskému úradu dohľadu (Polish Financial Supervision Authority) zaviazala zabezpečiť, že kapitálové pomery a pomery v oblasti likvidity jej prepojených spoločností mBank S.A., Varšava, a mBank Hipoteczny S.A., Varšava, budú zobrazené tak, aby mohli splniť svoje finančné záväzky.

Commerzbank využila opciu na vyrovnanie časti svojich záväzkov v súvislosti s bankovým odvodom vo výške 33 miliónov eur a nemeckým bankovým kompenzačným systémom (EdB) vo forme neodvolateľných platobných záväzkov (IPC) vo výške 43 miliónov eur. Na tieto sumy bola zložená hotovostná zábezpeka (pozri tiež pozn. 19). Peňažné zabezpečenie je vykázané v Poznámke 54 Ostatné aktíva.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Lízing

(57) Lízing

Koncern ako lízingový nájomca – užívacie práva

Na základe uplatnenia IFRS 16 sa bude za všetky leasingové vzťahy zaznamenávať úžitkové právo k predmetu leasingu (Right of Use-Asset) ako aj zodpovedajúci lízingový záväzok. Užívacie právo budeme vykazovať ako časť vecných nákladov a budeme ho odpisovať lineárne počas platnosti lízingového vzťahu (viď poznámka 47). Odpisy užívacieho práva a budeme vykazovať v administratívnych nákladoch (viď poznámka 18). Existujúce opcie týkajúce sa platnosti a kúpy budú zohľadnené, akonáhle bude ich uplatnenie označené za dostatočne bezpečné. Približne polovica lízingových zmlúv je spojená s takýmito opciami. Prítom ide v zásade o opcie na predĺženie zmluvy. Koncern Commerzbank v budúcnosti neočakáva žiadne relevantné odlišy platobných prostriedkov, ktoré by neboli zohľadnené pri oceňovaní lízingového záväzku.

Lízingový záväzok bude ocenený vo výške skutočnej hodnoty budúcich lízingových platieb (viď poznámka 55). Úročenie lízingových záväzkov sa bude vykazovať v rámci úrokových nákladov. Následné ocenenie bude realizované pri použití metódy efektívnych úrokov. Prítom uplatňujeme predpisy na ulahčenie bilancovania lízingových vzťahov v menšej hodnote (low value).

V obchodnom roku 2021 boli náklady na krátkodobé lízingové vzťahy vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur). Náklady na leasingové vzťahy v nízkej hodnote boli vo výške 2 mil. eur (predchádzajúci rok: 2 mil. eur). Variabilné leasingové splátky, ktoré nie sú obsiahnuté v lízingovej záväzkoch, boli vykázané vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur), okrem toho boli v sledovanom období vykázané výnosy v objeme 15 mil. eur (pred-

chádzajúci rok: 15 mil. eur) z podlízingových vzťahov. Celkové lízingové splátky boli vo výške 313 mil. eur (predchádzajúci rok: 312 mil. eur).

Koncern ako lízingový prenajímateľ

Lízingové obchody sa klasifikujú ako vzťahy operatívneho lízingu, ak nie sú všetky riziká a príležitosti spojené s vlastníctvom prevedené na lízingového nájomcu. Podľa toho sa za finančný lízing považujú také zmluvné vzťahy, v ktorých lízingový nájomca nesie všetky podstatné príležitosti a riziká. Rozhodujúcou pre priradenie príležitostí a rizík je aktuálna hodnota platobných tokov súvisiacich s lízingovými zmluvami.

Ak aktuálna hodnota zodpovedá najmenej investičnej sume lízingového objektu, bude tento vzťah klasifikovaný ako finančný lízing.

Dopady pandémie koronavírusu na lízingové vzťahy sú obsiahnuté vo výslednom riziku (pozri poznámka 11 a 32).

Operatívny lízing

Commerzbank je lízingovým prenajímateľom v súvislosti so vzťahmi operatívneho lízingu. Tieto lízingové zmluvy sa dotýkajú k rozhodujúcemu dňu predovšetkým technických zariadení a strojov, technického inventáru a firemných prevádzkových prostriedkov (napr. vozidlá a zariadenie). v lízingových zmluvách nie sú dohodnuté podmiennečné lízingové sadzby.

Z poskytnutých vzťahov operatívneho lízingu koncern Commerzbank prijme v nasledujúcich rokoch nasledovné minimálne lízingové platby z nevyhovedateľných zmlúv:

Splatnosť Mil. €	31.12.2021	31.12.2020
do jedného roka	129	114
od jedného do piatich rokov	278	331
viac ako päť rokov	60	102
Celkom	467	547

Údaje ako lízingový prenajímateľ – finančný lízing

Commerzbank je lízingovým prenajímateľom v súvislosti so vzťahmi finančného lízingu. Tieto lízingové zmluvy sa dotýkajú k rozhodujúcemu dňu predovšetkým technických zariadení a strojov, technického inventáru a firemných prevádzkových prostriedkov

(napr. vozidlá a kancelárske stroje) a v menšom rozsahu prenajatých nehnuteľností. Vzťah medzi hrubými investíciami a súčasnou hodnotou minimálnych lízingových úhrad je nasledovný:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Neuhradené lízingové úhrady	6 194	6 401
+ Garantované zostatkové hodnoty	135	106
= Minimálne lízingové úhrady	6 329	6 507
+ Negarantované zostatkové hodnoty	–	–
= Hrubé investície	6 329	6 507
z toho: transakcie z Sale-and-Lease-back	–	–
– Nerealizovaný finančný výnos	261	223
= Čisté investície	6 068	6 284
– Súčasná hodnota negarantovaných zostatkových hodnôt	–	–
= Súčasná hodnota minimálnych lízingových úhrad	6 068	6 284
z toho: transakcie z Sale-and-Lease-back	–	–

Minimálna lízingové úhrady zahŕňajú leasingovej splátky garantovaných zostatkovú hodnotu, ktorú musí lízingový nájomca uhradiť na základe leasingovej zmluvy. Negarantovaná zostatková hodnota bude na začiatku lízingového vzťahu odhadnutá a pravidelne k rozhodujúcemu dňu bude vykonávaná jej kontrola. Nerealizova-

ný finančný výnos z zodpovedá implikovanému úročeniu lízingového vzťahu medzi rozhodujúcim dňom a ukončením zmluvy.

Lehoty splatnosti hrubých investícií a skutočných hodnôt minimálnych leasingových splátok z nevypovedateľných vzťahov finančného lízingu sú rozdelené nasledovne:

Zostatkové doby splatnosti k 31.12.**Hrubé investície**

Mil. €	2021	2020
do jedného roka	2 253	2 209
od jedného do piatich rokov	3 789	3 958
viac ako päť rokov	286	340
Celkom	6 329	6 507

Finančné výnosy z čistých investícií do lízingových vzťahov vo výške 148 mil. eur (predchádzajúci rok: 171 mil. eur) sú obsiahnuté v úrokových výnosoch, v sledovanom období neboli zaznamenané

žiadne výnosy z variabilných lízingových splátok. Pohľadávky z lízingových zmlúv sú obsiahnuté v riadení rizík v rámci koncernového riadenia rizík.

Zostatkové doby splatnosti k 31.12.**Skutočná hodnota minimálnych lízingových splátok**

Mil. €	2021	2020
do jedného roka	2 138	2 116
od jedného do piatich rokov	3 652	3 838
viac ako päť rokov	278	330
Celkom	6 068	6 284

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Rezervy a plnenia pre zamestnancov

Rezerva vzniká vtedy, ak k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy vznikne z istej minulej udalosti súčasný právny alebo faktický záväzok, a ak je odliš zdrojov na plnenie tohto záväzku pravdepodobné a ak je zároveň možný spoľahlivý odhad výšky záväzku. Rezervy sa preto tvoria pre neisté záväzky voči tretím osobám a hroziacim stratám z aktuálnych obchodov vo výške očakávaného čerpania. Čiastka ocenenia rezervy predstavuje najlepší odhad výdajov, ktoré sú nevyhnutné na splnenie súčasného záväzku k rozhodujúcemu dňu závierky. Riziká a neistoty (okrem iného týkajúce sa skutočnej výšky nákladov v momente čerpania ako aj možného zvýšenia nákladov pri dlhodobých rezervách) sú pri odhade zohľadňované. Dlhodobé rezervy sú oceňované ich aktuálnou hodnotou.

Prísun do rôznych druhov rezerv sa vykonáva prostredníctvom rôznych položiek z výkazu ziskov a strát. Rezervy v úverových obchodoch idú na farchu nákladov na riziková prevenciu, rezervy na reštrukturalizáciu idú na farchu nákladov na reštrukturalizáciu a rezervy na právne riziká na farchu ostatného výsledku. Ostatné rezervy sa v zásade tvoria na farchu administratívnych nákladov.

Spoločnosti z koncernu Commerzbank sa podieľajú v Nemecku ako aj v iných krajinách na súdnych, rozhodcovských a dohľadových konaniach ako obžalovaní, žalobcovia alebo inak. Okrem toho existujú právne spory, na ktorých sa Commerzbank alebo jej dcérske spoločnosti síce nezúčastňujú priamo, avšak ktorých zásadný význam môže mať dopad na úverové hospodárstvo ako aj na koncern. s ohľadom na potenciálne straty z neistých záväzkov vytvára koncern primerané rezervy na procesy a regresné nároky na farchu výsledku ostatných výsledkov, ak je potenciálna strata pravdepodobná a ohodnotiteľná. Rezervy na regresné nároky obsahujú okrem iného záväzky na vyrovnanie zostatkov z úverových obchodov v rámci poolových zmlúv alebo v dôsledku nesprávneho poradenstva. s ohľadom na rezervy na procesy sa vytvárajú prinajmenej rezervy na náklady na advokáta, súdne a vedľajšie náklady, pričom sa tu zohľadňujú lo-

kálne špecifiká. Ak je obžalovanou niektorá zo spoločností z koncernu, vytvárajú sa v každý rozhodujúci deň podľa pravdepodobného vývoja rezervy. Konečné záväzky koncernu sa môžu odlišovať od vytvorených rezerv, nakoľko na ohodnotenie pravdepodobnosti a vyčíslenie neistých záväzkov z týchto právnych konaní je nevyhnutné ocenenie a ohodnotenie, ktoré sa môže v priebehu príslušného konania preukázať ako neprimerané. Právne riziká, pre ktoré neboli vytvorené rezervy a s ohľadom na ktoré nie je strata pravdepodobná, avšak ani nepravdepodobná, sú vykazované ako eventuálne záväzky (viď poznámka 60).

Rezervy na reštrukturalizáciu vznikajú vtedy, ak má koncern Commerzbank podrobný formálny plán na realizáciu reštrukturalizačných opatrení a ak jeho realizácia bola naštartovaná, príp. ak boli zverejnené podrobnosti o reštrukturalizácii. Podrobný plán zahŕňa dotknuté oblasti, približný počet zamestnancov, ktorých miesta sú dotknuté reštrukturalizačnými opatreniami, súvisiace náklady a obdobie, v ktorom majú byť vykonané reštrukturalizačné opatrenia. Podrobný plán musí byť komunikovaný tak, aby mohli dotknuté osoby počítať s jeho realizáciou. Položka reštrukturalizačných nákladov vo výkaze ziskov a strát obsahuje ďalšie náklady súvisiace s reštrukturalizačnými opatreniami, ktoré bezprostredne vznikli a nie sú obsiahnuté v rezerve na reštrukturalizáciu.

Rezervy na dôchodky a podobné záväzky sa vytvárajú v rámci firemného dôchodkového zabezpečenia. Tieto rezervy zahŕňajú prísluby zabezpečenia, ktoré sú založené na penzijných plánoch orientovaný na výkony, ako aj penzijných plánoch orientovaných na príspevky. Penzijné plány orientované na výkonný existujú pre záväzky z nárokov na dôchodkové zabezpečenie a priebežných plnení na základe bezprostredného príslubu Commerzbank, pri ktorom je stanovená výška plnenia v závislosti od faktorov ako je vek, odmena a príslušnosť k banke. Príspevky pre penzijné plány založené na príspevkoch sa vykazujú priamo v personálnych nákladoch.

(58) Rezervy

Mil. €	2021	2020 ¹	Zmena v %
Rezervy na dôchodky a podobné záväzky	255	513	- 50,3
Ostatné rezervy	3 497	2 606	34,2
Celkom	3 752	3 119	20,3

¹ Úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe restateментov (viď poznámka 4).

Rezervy na dôchodky a podobné záväzky

Rezervy na dôchodky a podobné záväzky zahŕňajú rezervy na dôchodkové nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj penzijné nároky dôchodcov vo výške 61 miliónov Eur (predchádzajúci

rok: 373 mil. eur) a rezervy na predčasný dôchodok vo výške 143 miliónov eur (predchádzajúci rok: 83 miliónov eur).

Úrokové a administratívne náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu sa celkovo skladajú z nasledovných zložiek:

Mil. €	2021	2020	Zmena v %
Náklady na plány orientované na výkony	64	89	- 27,7
Náklady na plány orientované na príspevky	81	84	- 3,2
Iné dôchodkové zabezpečenie (zníženie pracovného úväzku v období pred odchodom do dôchodku a predčasný dôchodok)	74	39	90,8
Ostatné náklady súvisiace s dôchodkami	12	54	- 78,3
Náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu	231	266	- 13,2

a) Plány orientované na výkony

Pri plánoch orientovaných na výkony stanovuje nezávislý poisťovník matematik ročne penzijné záväzky a podobné záväzky (pracovné pomery predčasných dôchodcov, jubileá) podľa metódy na výpočet súčasnej hodnoty penzijných nárokov (Projected Unit Credit Method). Do výpočtu okrem biometrických domniek (napríklad tabuľky Heubecka 2005G) spadajú aktuálna úroková sadzba pre dlhodobé a pevne úročené priemyselné obligácie najvyššej bonity, fluktuácie a kariérnych trendov ako aj v budúcnosti očakávané miery zvýšenia miezd a dôchodkov. z použitia aktualizovaných smerných tabuliek Heubeck vyplýval v obchodnom roku jednorazový oceňovací efekt na základe zmeny demografických predpokladov, ktorý viedol k zvýšeniu penzijných záväzkov. v nových smerných tabuľkách bola po prvýkrát zohľadnená súvislosť medzi výškou dôchodku a dĺžkou života, so stúpajúcim dôchodkom je spojená aj dlhšia dĺžka života. To sa na základe sociálno-ekonomického faktora paušálne odzrkadľuje v smerných tabuľkách 2018G.

Očakávané úpravy dôchodkov sa v roku 2021 zvýšili na 2,0 % p.a. a. (predchádzajúci rok: 1,4 %). Nárast očakávaných úprav dôchodkov viedol k jednorazovému negatívne vplyvu vo výške približne 654 miliónov EUR pred zdanením, ktorý bol vykázaný priamo vo vlastnom imaní.

Budúci vývoj miezd nemá na základe štruktúry príslušných penzijných plánov v tuzemsku ani v zahraničí významný dopad na výšku penzijných záväzkov, takže nie je potrebné uvádzať parametre a príslušné senzitivity.

S ohľadom na tuzemské penzijné záväzky sa faktor úročenia stanovuje podľa vlastného modelu Commerzbank, pričom sa odváda zo swapových sadzieb v euro zóne upravených o prirážku kvalitných firemných obligácií.

Parametre mimo Nemecka sú zobrazené na základe vážených priemerov pri zohľadnení príslušných relevantných penzijných plánov.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

%	31.12.2021	31.12.2020
Parametre penzijných plánov v Nemecku		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	1,4	0,5
očakávaná úprava dôchodku	2,0	1,4
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	0,5	1,1
očakávaná úprava dôchodku	1,4	1,4
(Vážené) parametre penzijných plánov mimo Nemecka		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	2,0	1,3
očakávaná úprava dôchodku	2,7	2,8
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	1,3	2,1
očakávaná úprava dôchodku	2,8	2,7

Pre zamestnancov, ktorí sa do 31. 12. 2004 stali zamestnancami Commerzbank Aktiengesellschaft alebo niektorej inej konsolidovanej spoločnosti, sa priame nároky na zabezpečenie riadia prevažne podľa ustanovení plánu dôchodkového zabezpečenia Commerzbank (CBA). Plnenia podľa CBA pozostávajú zo začiatočného modelu za obdobie do 31. 12. 2004 a zo zabezpečovacieho modelu – prípadne aj dynamického modelu – za každý príspevkový kalendárny rok od roku 2005. Zamestnanci, ktorí nastúpili do banky po 1. 1. 2005, získavajú prísľub podľa kapitálového plánu Commerzbank pre dôchodkové zabezpečenie (CKA). Plán CKA predpokladá garantované minimálne plnenie, avšak otvára dodatočné šance na vyššie plnenia z investovania majetku do investičných fondov.

Bezprostredné dôchodkové zabezpečenie zamestnancov bývalej Dresdner Bank Aktiengesellschaft sa od 1. 1. 2010 vykonáva podľa ustanovení plánu dôchodkového zabezpečenia Commerzbank (CBA).

Okrem toho existujú plány zabezpečenia v zahraničných dcérskych spoločnostiach a pobočkách, ktoré sú orientované na príspevky a výkony, a to najmä vo Veľkej Británii a v USA.

Okrem popísaného dôchodkového zabezpečenia bol vo Veľkej Británii vytvorený interne financovaný plán zdravotného zabezpečenia, na základe ktorého budú oprávneným osobám počas dôchodku nahradené náklady na zdravotnú starostlivosť príp. bude vyplatený príspevok na súkromné zdravotné poistenie. z toho vyplývajúce záväzky musia byť podľa IAS 19 platných pre penzijné plány orientované podľa výkonnosti vykázané v súvahe.

Za účelom splnenia bezprostredných penzijných záväzkov v Nemecku bol majetok slúžiaci na zabezpečenie na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.. Majetok v držbe CPT ako aj príslušný majetok na krytie penzijných záväzkov v zahraničných jednotkách sú kvalifikované ako plánovaný majetok v zmysle IAS 19.8. Zmluvy uzatvorené medzi CPT a Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj ďalšími tuzemskými koncernovými spoločnosťami zakladajú zároveň zabez-

pečenie priamych penzijných prísľubov krytých plánovaným majetkom („funded“) proti platobnej neschopnosti. Toto zabezpečenie proti platobnej neschopnosti zahŕňa všetky penzijné nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj všetky priebežné plnenia pre dôchodcov. Vzťahuje sa tak na tie časti penzijných nárokov príp. plnení, ktoré sú mimo oblasti zodpovednosti Združenia pre zabezpečenie dôchodkov Pensions-Sicherungs-Verein (PSV). Zmluvy o správe majetku nepredpokladajú dotačnú povinnosť spoločností. Plánovaný majetok však musí v každom momente pokryť nároky, ktoré nie sú kryté zo strany PSV. Spoločnosti môžu len do tejto dolnej hranice požadovať spätný prevod z plánovaného majetku za účelom vrátenia poskytnutých plnení.

Investičné smernice pre plánovaný majetok (v tuzemsku) stanovuje spoločne predstavenstvo Commerzbank Aktiengesellschaft a CPT. s ohľadom na štruktúru neexistujú zákonné predpisy. Investície sú riadené z výboru Executive Pension Committee (EPC), ktorý v rámci riadenia Asset-Liability-Management (ALM) zastáva prístup Liability-driven-Investment (LDI) a vyvíja aj základne pre určenie poistnomatematických domnienok. Hlavný cieľ investičnej stratégie spočíva v replikácii budúcich platobných tokov (penzijných záväzkov) pomocou derivatívnych finančných nástrojov (úroky, inflácia a Credit Spread) za účelom znižovania rizík, ktoré priamo vyplývajú z budúceho vývoja penzijných záväzkov. Okrem bežných rizík pri plánovaní dôchodkov, napr. inflačných rizík a biometrických rizík, neexistujú v Commerzbank žiadne rozoznateľné mimoriadne riziká. Portfólio plánovaného majetku je širšie rozložené a pozostáva z pevne úročených cenných papierov a akcií ako aj z alternatívnych investičných nástrojov (viď poznámku 68).

Zahraničné penzijné plány majú vlastné a od CPT nezávislé trustové štruktúry. Celkovo predstavujú ca. 14 % celkových penzijných záväzkov koncernu. EPC ako riadiace grémium zodpovedá aj za plánovaný majetok zahraničných penzijných plánov. v zahraničí okrem toho platia aj príslušné národné predpisy. Aj tu sa postupuje podľa prístupu LDI. Najväčší sponzori sú jednotky v Londýne (ca. 84 %), New Yorku

a Amsterdame, ktorí spolu predstavujú ca. 95 % penzijných záväzkov v zahraničí. Vo väčšine prípadov ide o penzijné plány (defined benefit plány) podložené príslušným plánovaným majetkom („funded“). Sčasti a v menšom rozsahu existujú v zahraničí aj penzijné záväzky, ktoré nie sú podložené plánovaným majetkom.

V súvahe musí byť uvedený čistý dlh (príp. čistá hodnota majetku), ktorý vyplýva z aktuálnej hodnoty záväzkov orientovaných na plnenia (DBO) pri odpočítaní aktuálnej hodnoty plánovaného majetku, prípadne pri zohľadnení úprav o hornej hranici majetku.

Penzijné náklady, ktoré majú byť vykázané v úrokovom prebytku, sa skladajú z viacerých zložiek: na strane jednej z nákladov na pracovnú dobu (Service Cost), ktoré okrem priebežných nákladov (Current Service Cost) predstavuje nároky získané v príslušnom obchodnom roku, aj náklady na pracovnú dobu, ktoré musia byť dopočítané, prípadne výnosy z pracovnej doby (Past Service Cost) vyplývajúce zo zmeny záväzkov na plnenia za predchádzajúce roky na základe pozmenených príslubov na zabezpečenie; na strane druhej obsahujú čisté úrokové náklady / výnosy (Net Interest Cost), ktoré vyplývajú z použitia diskontnej úrokovvej sadzby na výpočet rozsahu záväzku na čistý záväzok orientovaný na plnenia príp. čistý majetok, a to ako rozdiel medzi aktuálnou hodnotou záväzku a aktuálnou hodnotou plánovaného majetku.

Rozdiel na základe nového ocenenia záväzku ku dňu zostavenia súvahy voči hodnote prognózovanej na začiatku roka sa označuje ako poistno-matematický zisk alebo strata. Poistno-matematické zisky alebo straty sa rovnako ako výnosy z plánovaného majetku (s výnimkou čiastok, ktoré sú obsiahnuté v čistých úrokových nákladoch / výnosoch) vykazujú vo vlastnom imaní v rezervách zo zisku a vo výkaze celkového výsledku.

V prvom štvrťroku 2019 sa s poisťovňou uzavreli záväzné dohody o penzijnom pláne v Spojenom kráľovstve, aby sa pokryla veľká časť nárokov zo záväzkov s definovanými dávkami prostredníctvom uzatvorenia poistných zmlúv, pričom zákonná povinnosť pôvodne zostala dcérskej spoločnosti Commerzbank („buy-in“). Vo štvrtom štvrťroku 2021 sa tieto zmluvy teraz zmenili na individuálne poistné zmluvy medzi poisťovňou a oprávnenými osobami („buy-out“). Keďže právna povinnosť už nie je na dcérskej spoločnosti Commerzbank, ide o kompenzáciu v zmysle IAS 19. Zatiaľ čo vplyvy na zisky vyplývajúce z vyrovnania už boli vykázané ako súčasť „náku-pu“ v roku 2019, vo finančnom roku boli zaznamenané „sumy zaplatené v súvislosti s vyrovnaním“ vo výške 992 miliónov EUR.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Čistý dlh záväzkov orientovaných na výkony mal nasledovný vývoj:

Mil. €	Penzijné záväzky		Plánovaný majetok		Čistý dlh	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stav k 1.1. v roku	11 129	10 259	- 10 851	- 9 734	278	525
Náklady za odpracované dni	86	84	-	-	86	84
Doúčtované náklady za odpracované dni	- 23	2	-	-	- 23	2
Krátenia plánu / odstupné	-	- 0	-	-	-	- 0
Úrokové náklady / výnosy	65	123	- 64	- 118	1	5
Nové ocenenie	- 903	1 047	- 64	- 1 090	- 967	- 43
Výnosy / straty z plánovaného majetku bez čiastok obsiahnutých v čistých úrokových nákladoch / výnosoch	-	-	- 64	- 1 090	- 64	- 1 090
Úpravy podľa skúseností	- 10	- 14	-	-	- 10	- 14
Úpravy finančných predpokladov	- 897	1 170	-	-	- 897	1 170
Úpravy demografických predpokladov	3	- 109	-	-	3	- 109
Penzijné plnenia	- 332	- 327	310	50	- 22	- 277
Čiastky uhradené v súvislosti s odstupnými	- 992	- 0	992	-	-	- 0
Zmena konsolidačného okruhu	-	-	-	-	-	-
Zmeny menových kurzov	87	- 65	- 93	69	- 6	4
Príspevky zamestnávateľa	-	-	200	- 27	200	- 27
Príspevky zamestnancov	2	2	- 2	- 2	0	0
Preúčtovania / ostatné zmeny	- 0	4	- 0	0	- 0	4
Stav k 31.12. v roku	9 119	11 129	- 9 572	- 10 851	- 454	278
z toho: penzijné záväzky					61	373
z toho: aktivovaný plánovaný majetok					- 514	- 95

Na rok 2022 očakávame s ohľadom na penzijné plány orientované na výkony príspevky zamestnávateľov k plánovanému majetku vo výške 22 miliónov eur ako aj penzijné plnenia vo výške 283 miliónov

eur. v rámci Commerzbank nevznikajú dopady z obmedzenia majetku (tzv. asset ceiling), takže čistý dlh sa rovná stavu financovania.

Penzijné záväzky vrátane oblasti EMC boli priradené k nasledovným regiónom:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Nemecko	8 768	9 808
Veľká Británia	178	1 136
Amerika	85	85
Ostatné krajiny	87	99
Celkom	9 119	11 129

Nižšie uvedená analýza senzitivity zohľadňuje zmeny predpokladu, pričom ostatné predpoklady ostávajú voči pôvodnému výpočtu nezmenené, to znamená, že možné korelačné efekty medzi jednotlivými predpokladmi nie sú zohľadnené. Pri zisťovaní dopadov vyplývajúcich zo zmien predpokladov na aktuálnu hodnotu penzij-

ných záväzkov boli použité rovnaké metódy, najmä postup na zistenie aktuálnej hodnoty nárokov (Project Unit Credit Method), podobne ako pri oceňovaní penzijných záväzkov. Zmena príslušných predpokladov k 31. 12. 2021 by mala takýto dopad:

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020
Úroková senzitivita		
Diskontná úroková sadzba +50 bázických bodov	- 722	- 952
Diskontná úroková sadzba - 50 bázických bodov	830	1 097
Senzitivita na úpravu dôchodkov		
Úprava dôchodkov +50 bázických bodov	499	644
Úprava dôchodkov - 50 bázických bodov	- 457	- 580
Senzitivita pri úprave miery úmrtnosti (dĺžka života)		
Zníženie pravdepodobnosti úmrtia o 10% ¹	351	447

¹ Zníženie pravdepodobnosti úmrtia pre každý vek o 10% vedie k zvýšeniu očakávanej dĺžky života vo veku 65 rokov o priemerne jeden rok.

Plánovaný majetok mal nasledovný vývoj:

%	2021		2020	
	Aktívny trh	Neaktívny trh	Aktívny trh	Neaktívny trh
Pevne úročené cenné papiere	42,7	21,2	36,8	19,3
Akcie/akciové fondy	9,0	1,7	6,5	1,3
Podiely na fondoch	0,7	0,1	0,3	0,1
Likvidné prostriedky	2,9	-	2,7	-
Asset-backed Securities	0,8	4,3	2,6	1,7
Deriváty	13,8	1,5	17,3	1,5
Ostatné	0,5	0,8	0,3	9,8

K 31. decembru 2021 nie sú v plánovanom majetku obsiahnuté čiastky pochádzajúce z cenných papierov vydaných koncernom ani ostatné pohľadávky voči koncernu. Rovnako tam nie sú zastúpené nehnuteľnosti užívané v rámci koncernu.

Vážená priemerná dĺžka penzijných záväzkov (trvanie viazanosti) predstavuje 17,2 rokov (predchádzajúci rok: 18,4 rokov). Očakávaná splatnosť nediskontovaných penzijných záväzkov je nasledovná:

Mil. €	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031
Očakávaný dôchodok	296	296	312	312	313	1 665

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

b) Plány zamerané na príspevky

Commerzbank je členom BVV, inštitúcie dôchodkového zabezpečenia, ktorej súčasťou sú aj iné finančné inštitúcie v Nemecku. Úhrada príspevkov zamestnávateľov a zamestnancov do BVV a poskytovanie plnení BVV pre zamestnancov členských inštitúcií v Nemecku sa riadi podľa príslušných ustanovení a pravidiel BVV. Tieto nepriame systémy predstavujú na výkon orientované spoločné plány viacerých zamestnávateľov. Tieto plány sa považujú za plány orientované na príspevky, nakoľko nemáme k dispozícii dostatočné informácie o našom podiele na celkovom záväzku príslušného systému dôchodkového zabezpečenia ako aj na nás pripadajúcom podiele na príslušnom plánovanom majetku. Príspevky pre externých poskytovateľov dôchodkového zabezpečenia sú vykazované v personálnych nákladoch. Podľa Zákona o podnikovom dôchodku

musí zamestnávateľ poskytovať aj plnenia presahujúce plnenia, ktoré boli prisľúbené v rámci systému BVV.

Rezervy nemuseli byť vytvorené v bežnom obchodnom roku, ani v predchádzajúcom roku, nakoľko čerpanie z tohto zákonného ručenia považujeme za nepravdepodobné.

Okrem toho existujú plány zabezpečenia v zahraničných dcérskych spoločnostiach a pobočkách, ktoré sú orientované na príspevky a výkony, a to najmä vo Veľkej Británii a v USA. z nákladov na plány založené na príspevkoch pripadla čiastka vo výške 69 miliónov eur (predchádzajúci rok: 72 miliónov eur) na úhrady na plány založené na príspevkoch v Nemecku. Pre rok 2022 sa očakáva čiastka v rovnakej výške.

Ostatné rezervy

a) Rezervy na mimosúvahové úverové obchody a finančné záruky

S ohľadom na zásady, podľa ktorých tvoríme rezervy nám mimosúvahové úverové obchody, odkazujeme na Poznámky č. 32 až 35 Úverové riziká a úverové straty.

b) Ostatné rezervy

Vývoj ostatných rezerv bol nasledovný:

Mil. €	Stav 1.1.2021 ¹	Prísun	Spotreba	Rozpustenie	Úročenie	Preúčtovanie / zmena konsolidačného okruhu	Stav 31.12.2021
Personálna oblasť	488	342	200	18	- 0	1	612
Reštrukturalizačné opatrenia	1 021	1 008	315	3	0	- 293	1 419
Procesy a regresy	196	334	53	12	0	- 17	449
Ostatné	402	236	154	30	0	5	459
Celkom	2 107	1 920	722	62	0	- 303	2 940

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (pozri poznámka 4).

Mil. € ¹	Stav 1.1.2020	Prísun	Spotreba	Rozpustenie	Úročenie	Preúčtovanie / zmena konsolidačného okruhu	Stav 31.12.2020
Personálna oblasť	548	248	277	24	0	- 7	488
Reštrukturalizačné opatrenia	401	788	184	1	1	17	1 021
Procesy a regresy	175	81	18	39	0	- 3	196
Ostatné	427	160	145	34	- 0	- 7	402
Celkom	1 551	1 277	624	99	1	- 1	2 107

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (pozri poznámka 4).

Rezervy v personálnej oblasti sú krátkodobého charakteru, obsahujú okrem iného rezervy na jubileá, ktoré sú na základe ich charakteru dlhodobé a ktoré budú spotrebované v nasledujúcich obdobiach. Okrem toho sú obsiahnuté aj rezervy na dlhodobú zložku z plánu Commerzbank, ktoré sa spotrebovávajú po uplynutí 3-ročného zadržiavacieho obdobia. Rezervy vykazované v ostatných rezervách majú zostatkovú dobu platnosti do jedného roka.

Rezervy na reštrukturalizáciu sa týkajú predovšetkým zamestnancov av menšej miere nehnuteľností. k doplneniam vo vykazovanom roku 2021 došlo v súvislosti so Stratégiou 2024, ktorá

okrem iného počíta so znižovaním počtu pracovných miest v Nemecku aj v zahraničí do roku 2024, redukciami domácej siete pobočiek a zatváraním miest či presunom aktivít do zahraničia.

Prísuny v sledovanom roku súviseli s predčasným dobrovoľným programom v tuzemskej spoločnosti Commerzbank AG, ktorý zahŕňa program predčasného odchodu do dôchodku, a to s plánovaným zrušením cca 1 700 pracovných miest na plný úväzok v akciovej spoločnosti ako aj s vyrovnaním zamestnaneckých záujmov prijatým v máji 2021 a rámcovým sociálnym plánom na realizáciu Stratégie 2024. Časť rezerv na rušenie pracovných miest plánované do roka 2024 bola vytvorená už v predchádzajúcich rokoch.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Právne spory

Pri právnych sporoch (procesoch a regresných nárokoch) nie je možné predpovedať dĺžku konania ani výšku čiastky v momente tvorby rezervy. Rezerva na procesy a regresné nároky boli vytvorené predovšetkým pre nasledovné skutočnosti. Zobrazená rezerva pokrýva podľa nášho hodnotenia náklady očakávané ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy. Banka upustila od vytvorenia príslušných rezerv, aby neovplyvňovala výsledok príslušného konania.

- Commerzbank a jej dcérske spoločnosti pracujú s rôznymi právnymi a regulatívnymi požiadavkami. v minulosti boli v jednotlivých prípadoch zistené porušenia právnych a regulatívnych ustanovení, ktoré riešili štátne úrady a inštitúcie. Koncern je v súčasnosti účastníkom viacerých konaní.
- Commerzbank a jej dcérske spoločnosti pôsobia najmä v oblasti Súkromných klientov pri investičnom poradenstve. Požiadavky kladené zákonodarcom a judikatúrou na investičné poradenstvo, ktoré je orientované na predmet investície a investora, boli v priebehu posledných rokov výrazne zosťrené. Commerzbank a jej dcérske spoločnosti boli a sú aj naďalej začleňované do celého radu – aj súdnych – sporov, v ktorých môžu investori uplatňovať údajne nedostatočné investičné poradenstvo a požadovať náhradu škody alebo vrátenie investícií v súvislosti s chýbajúcimi údajmi o províziách predajcov (okrem iného s ohľadom na uzatvorené fondy).
- Commerzbank je vystavená viacerým žalobám spotrebiteľov s ohľadom na „žolíka pri odvolávaní úverových zmlúv“. Potom, ako zákonodarca za úverové zmluvy uzatvorené v období od roku 2002 do roku 2010 zaviedol úpravu, podľa ktorej prípadné právo na odvolanie zmluvy zaniká najneskôr 21. júna 2016, viacerí dlžníci odvolali zmluvu s tvrdením, že poučenie o odvolaní, ktoré dostali pri uzatvorení zmluvy, bolo nesprávne. Časť klientov po zamietnutí odvolania zo strany banky podala žalobu s cieľom splatiť úvery pred uplynutím dohodnutej viazanosti úrokov bez toho, aby museli banke nahradiť škodu spôsobenú predčasným splatením. Banka sa voči týmto žalobám bude brániť.

ESD rozsudkom z 26. marca 2020 rozhodol, že odkaz na iné zákonné ustanovenia obsiahnuté v (zákonnom) vzore informácií o zrušení zmluvy o spotrebiteľskom úvere je pre spotrebiteľa nejasný a považuje to za porušenie ustanovení Európskeho spotrebiteľského zákona. úverovej smernice. Banka vo svojich zmluvách o spotrebiteľskom úvere použila právny model, ktorý nemecký Spolkový súdny dvor už vo viacerých rozhodnutiach považoval za správny. BGH to presvedčivo odôvodnil tým, že nemecké súdy nemôžu ignorovať národnú normu, ktorá je jasná z hľadiska znenia a významu. BGH potvrdil svoje predchádzajúce stanovisko okrem iného aj rozhodnutím z 31. marca 2020. Banka sa tak v dôsledku rozhodnutia ESD pre

súčasnú portfólio spotrebiteľských úverov nepovažuje za vystavenú žiadnym zvýšeným rizikám..

- Dcérska spoločnosť Commerzbank vlastnila podiely na dvoch juhoamerických bankách, ktoré sú medzičasom v platobnej neschopnosti. Celý rad investorov príp. veriteľov týchto bánk žalovali dcérsku spoločnosť Commerzbank v rôznych konaniach v Uruguayi a Argentíne a niektorých prípadoch aj samotnú Commerzbank pre údajné ručenie ako spoločník a pre údajné porušenie povinností zo strany osôb, ktoré dcérska spoločnosť nominovala do Dozornej rady bánk. Okrem toho sa dcérska spoločnosť podieľala na dvoch fondoch, ktoré prijímali peniaze a boli spravované tretími osobami. Likvidátori týchto bánk požadujú v rámci súdneho konania v USA vrátenie čiastok, ktoré prijala dcérska spoločnosť od fondov.
- Na dcérsku spoločnosť Commerzbank bola v máji 2014 podaná žaloba jedného klienta na náhradu škody pre údajné nesprávne poradenstvo pri uzatvorení obchodu s derivátmi. Dcérska spoločnosť túto žalobu zamietla.
- Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank bola v máji 2017 zo strany poľského súdu pripustená hromadná žaloba vo veci údajnej neúčinnosti indexačných klauzúl v zmluvách o pôžičkách vo švajčiarskych frankoch (CHF). k hromadnej žalobe sa celkovo pripojilo 1731 žalobcov. Odvolací súd čiastočne zrušil a vrátil rozsudok nižšieho súdu, ktorým bola hromadná žaloba v celom rozsahu zamietnutá; súd prvého stupňa medzitým žalobu zamietol, stále sú možné odvolania. Bez ohľadu na to mnohí dlžníci žalujú v individuálnych súdnych sporoch z rovnakých dôvodov. Okrem hromadnej žaloby prebieha k 31. decembru 2021 13 036 ďalších individuálnych prípadov (predchádzajúci rok: 6 870). Dcérska spoločnosť sa bráni akejkoľvek žalobe. v niektorých prípadoch dcérska spoločnosť podala protinávrh na odmenu za poskytnutie kapitálu.
- Judikatúra poľských súdov o pôžičkách s indexovými doložkami je celkovo nekonzistentná. k 31.12.2021 bolo v jednotlivých konaniach proti dcérskej spoločnosti vynesených 473 právoplatných rozsudkov, z toho 82 bolo rozhodnutých v prospech dcérskej spoločnosti a 391 bolo rozhodnutých v neprospech dcérskej spoločnosti. 227 konaní na súdoch druhého stupňa sa týka právnych otázok, poľského najvyššieho súdu a európskeho Súdneho dvora (ESD) sú pozastavené. Na neverejnom zasadnutí 7. mája 2021 Najvyšší súd v Poľsku rozhodol v porote siedmich sudcov o otázkach ombudsmana poľského orgánu bankového dohľadu o povahe zameniteľných pohľadávok strán a o premlčacej dobe. Podľa hodnotenia banky rozsudok nemení súčasné hodnotenie rizika. Zasadnutie občianskeho senátu poľského najvyššieho súdu o zmluvách o pôžičke vo švajčiarskych frankoch s indexovými doložkami sa konalo 2. septembra 2021. Otázky, ktoré predložil jeho predseda, neboli zodpovedané; namiesto toho boli ESD po-

ložené otázky o zákonnosti procesu menovania nových sudcov. Ďalší priebeh konania a výsledok sú otvorené.

Dňa 29. apríla 2021 vydal ESD rozsudok (C-19/20) o piatich otázkach, ktoré poľský súd predložil na začatie prejudiciálneho konania v konaní proti inej banke. Podľa hodnotenia banky rozsudok nemení súčasné hodnotenie rizika. Na ESD sa čaká na ďalšie predbežné rozhodnutia o úveroch s doložkami o indexácii, z ktorých dve sa týkajú konania proti dcérskej spoločnosti. Rozhodnutia sa očakávajú až v druhej polovici roku 2022.

V decembri 2020 bol oznámený návrh miestneho regulátora na konverziu úverov v cudzej mene na úvery v miestnej mene.

V decembri 2021 predložila dcérska spoločnosť porovnávaciu ponuku reprezentatívnej skupine 1 278 zákazníkov s aktívnymi zmluvami. Maximálne hypotetické náklady by boli 645,5 milióna eur, ak by ponuku prijali všetci zákazníci s aktívnym kreditom. Dcérska spoločnosť vyhodnotí výsledky pilotného projektu a zanalyzuje ďalšie možnosti činnosti.

Vzhľadom na dlhodobú nejednotnú judikatúru, malý počet právoplatných rozsudkov a nevybavených zásadných rozhodnutí Najvyššieho súdu a ESD je výška účtovnej rezervy na tento komplex tém predmetom silného uvažovania. K 31. decembru 2020 boli zohľadnené právne riziká v súvislosti s úverovými zmluvami v CHF s doložkami indexu Celkomhaft v súlade s IAS 37. Úvery v CHF, ktoré neboli úplne splatené, sa teraz primárne zobrazujú v súlade s IFRS 9. Účtovná metóda nebola upravená o úvery a právne náklady, ktoré už boli úplne splatené; tieto sa budú naďalej účtovať v súlade s IAS 37. v prípade úverov, ktoré ešte nie sú úplne splatené, sa právne riziká zohľadňujú priamo pri odhade peňažných tokov v hrubej účtovnej hodnote pohľadávok. Účtovanie podľa IFRS 9 predstavuje trhový prax na domácom trhu dcérskej spoločnosti a zvyšuje tak porovnateľnosť s účtovnými závierkami iných účastníkov trhu, ako aj porovnateľnosť odens poľského regulátora. Aplikovaním IFRS 9 namiesto IAS 37 sa tak sprostredkujú relevantnejšie informácie. Metóda oceňovania použitá na odhad vplyvu na peňažné toky očakávané z úverov zostala v podstate nezmenená v porovnaní s predchádzajúcou metódou oceňovania. Všetky náklady súvisiace s úverovými zmluvami vo švajčiarskych frankoch (CHF) s indexovými doložkami sa naďalej uvádzajú vo výkaze ziskov a strát Celkomhaft v položke Ostatné prevádzkové náklady.

K 31. decembru 2021 malo portfólio úverov denominovaných v CHF, ktoré neboli úplne splatené, účtovnú hodnotu 9,1 miliardy PLN; portfólio, ktoré už bolo splatené, predstavovalo v čase jeho vydania 7,3 miliardy poľských zlotých. InsCelkom vykázal v skupine rezervu vo výške 899 miliónov EUR na riziká vyplývajúce z komplexu, vrátane potenciálnych platieb za vyrovnanie a skupinovej žaloby. Opravné položky na jednotlivé súdne spory boli v predchádzajúcom roku vo výške 312,9 milióna eur. Okrem toho sú v účtovnom roku zohľadnené náklady na aktívne nároky vo výške 18,7 milióna eur.

Metodika na zistenie rezervy je založená na parametroch, ktoré sú založené na slobodných rozhodnutiach a sčasti sú spojené so závažnými neistotami. Podstatné parametre sú odhadovaný celkový počet žalobcov, pravdepodobnosť, že proces bude v poslednej inštancii prehratý, výška straty ako aj vývoj výmenných kurzov. Výkyvy parametrov ako aj ich vzájomné súvislosti môžu viesť k tomu, že rezerva bude musieť byť v budúcnosti ohľadom hodnoty v podstatnej miere upravená.

Ďalšou zložkou pri stanovení rezervy je očakávanie vývoja rokovania o urovnaní, k dátumu zostavenia účtovnej závierky dcérska spoločnosť zaúčtovala riziká spojené s budúcimi platbami vyrovnania vo výške 219,7 mil. eur. Suma zodpovedá 34 % maximálnych nákladov na vysporiadanie podľa metódy výpočtu použitej v pilotnom projekte. Na stanovenie rezervy na program vyrovnania Dcérska spoločnosť predpokladá, že maximálna miera akceptácie nepresiahne 34 % aktívnych zmlúv. Ak sa miera akceptácie zmení o +/- 1 percentuálny bod a všetky ostatné relevantné predpoklady zostanú nezmenené, rezerva na porovnávací program by sa zmenila o +/- 6,5 milióna EUR.

K rozhodujúcemu dňu odhadla dcérska spoločnosť riziko podľahnutia na základe názorov expertov. To je založené aj na expertných odhadoch banky, ktoré sú podporené právnymi posudkami o budúcich tendenciách judikatúry.

Za domnienky inak nezmenených parametrov vznikajú nasledovné senzitivity týkajúce sa podstatných parametrov, na ktorých je založená tvorba rezerv:

- počet budúcich žalobcov sa zvýši o 1 % dlžníkov: zmena rezerv + 13 mil. eur.
- pravdepodobnosť rozsudku na súde poslednej inštancie, ktorý by bol pre dcérsku spoločnosť nevýhodný, sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 6 mil. eur.
- predpokladaná vážená priemerná strata sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 5 mil. eur.
- V máji 2018 bola na dcérsku spoločnosť Commerzbank spolu s ďalšou bankou podaná žaloba na úhradu náhrady škody z dôvodu údajných nekalých cenových dohôd súvisiacich s poplatkami za zrušenie účtov. Dcérska spoločnosť sa bude proti tejto žalobe brániť.
- Dcérsku spoločnosť Commerzbank zažaloval klient na náhradu škody, ktorá bola údajne spôsobená protiprávnym použitím zábezpek. Dcérska spoločnosť sa voči tejto žalobe ohradila.
- V júli 2020 bola Commerzbank súdom v Indii odsúdená na platby z oprávnení v súvislosti s akreditívnymi obchodmi. Na základe opravného prostriedku, ktorý podala Commerzbank, bola vec vrátená na opätovné prerokovanie na súd prvej inštancie.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

- V konaní o konkrétnej pôžičke na financovanie výstavby súd na rozdiel od súdu prvej inštancie rozhodol, že zmluvná klauzula o výpočte odškodnenia za predčasnú splatnosť je nedostatočná a že banka musí vrátiť získané odškodnenie za predčasnú splatnosť. Banka podala proti tomu opravný prostriedok.
- v apríli 2021 Federálny súdny dvor rozhodol v konaní proti inej banke o takzvanom mechanizme zmeny Všeobecných obchodných podmienok a vyhlásil príslušné sekcie bánk AGB za neplatné. Tento mechanizmus stanovoval, že súhlas zákazníka s určitými zmenami zmluvy bol akceptovaný po určitom čase, ak zákazník nevzniesol námietky. Banka analyzovala vplyv tejto judikatúry na jej obchodné oblasti a produkty, pretože v dôsledku zavedeného mechanizmu zmeny Všeobecných obchodných podmienok alebo zvýšených poplatkov pre spotrebiteľov môžu byť neúčinné. Banka má na tento účel zriadenú centrálu, ktorá sa problematikou rozsudku zaoberá konsolidovaným spôsobom. v dôsledku toho boli dotknutým zákazníkom poskytnuté jasné a zrozumiteľné informácie a bolo vytvorené zákaznícke rozhranie na refundáciu neoprávnene účtovaných poplatkov. Koordinuje sa aj potrebná nová dohoda o podmienkach v podnikaní existujúcich zákazníkov. Banka vytvorila rezervu na pohľadávky klientov.
- Listom zo dňa 17. júla 2017 sa k transakciám „Cum-Cum“ vyjadrila Finančná správa, ktorá uviedla, že má v pláne kriticky preveriť

tieto obchody z pohľadu možného „zneužitia formy“. Podľa názoru vyjadreného v liste Spolkového ministerstva financií ide o zneužitie formy podľa § 42 Odvodového poriadku, ak neexistuje ekonomicky zmysluplný dôvod pre realizovaný obchod a ak obchodný prípad vykazuje daňovo indukovanú formu (daňová arbitráž). List popisuje neúplný zoznam prípadov, ktoré Spolkové ministerstvo financií daňovo posudzuje. v rámci aktuálnej daňovej kontroly v spoločnosti Commerzbank AG bolo po prvýkrát odovzdané stanovisko k týmto obchodom, a to vo forme kontrolných poznámok. Tieto skutočnosti sú predmetom ďalších rokovaní. Ďalej daňový úrad v rámci vyrubenia dane v rokoch 2014 a 2015 skrátil započítanie dane z kapitálových výnosov. Commerzbank AG následne vytvorila opravné položky k danie ohľadom bilancovaných pohľadávok príp. vytvorila dodatočné rezervy vo vzťahu k možným nárokom na vrátenie platieb, aby bola primerane zohľadnená pozmenená riziková situácia. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe ohodnotenia finančnými súdmi, vyplynie iné hodnotenie v súčasnosti medzi stranami prebiehajú diskusie o finančných záväzkoch Commerzbank vyplývajúcich zo zrušenia.

- Banka predčasne ukončila projekt outsourcingu uplatnením osobitného práva na ukončenie, ktoré je udelené v zmluve o outsourcingu.

(59) Plány odmeňovania založené na akciách

Popis podstatných plánov odmeňovania založených na akciách

a) Commerzbank-Incentive-Plan (CIP)

V roku 2011 bol vytvorený Commerzbank Incentive Plan (CIP), na základe ktorého oprávnení okrem hotovostného komponentu získavajú aj istý počet akcií Commerzbank. CIP upravuje všetky podrobnosti o variabilnej odmene a platí v zásade pre celý koncern Commerzbank. v niektorých lokalitách platia odlišné príp. doplnkové ustanovenia zohľadňujúce lokálne (pracovno)právne požiadavky.

Na základe plánu CIP môžu zamestnanci označovaní ako Risk Taker získavať časť svojej individuálnej variabilnej odmeny ako hotovostnú zložku a ako zložku založenú na akciách, ktoré sú viazané na vývoj hodnoty akcie Commerzbank. Variabilná odmena pozostáva z krátkodobej odmeny (Short Term Incentive, STI) a pri zamestnancoch Risk Taker, ktorých variabilná odmena presahuje tzv. hranicu Risk-Taker, z dlhodobej zložky (Long Term Incentive, LTI).

Ako Risk Taker sa označuje zamestnanec, ktorého činnosť má podstatný vplyv na celkový rizikový profil Commerzbank. Kritériá sú okrem iného funkcia, ktorú zamestnanec vykonáva, príslušnosť ku skupine alebo splnenie istých kritérií stanovených bankou. v závislosti od hierarchickej úrovne a rizikovej relevantnosti činnosti zamestnanca banka rozlišuje medzi Risk Taker I a Risk Taker II. Status Risk Taker I platí pre zamestnancov, ktorých činnosť je spojená s vyššou relevanciou rizika.

Horná hranica Risk-Taker predstavuje sumu, do ktorej je výplata celej variabilnej odmeny zamestnancom Risk Taker za jeden obchodný rok ako STI akceptovaná v hotovosti, a to pri zohľadnení všeobecnej mzdovej úrovne v bankovom sektore. Pri zamestnancoch Risk Taker, ktorých variabilná odmena nepresahuje hornú hranicu Risk-Taker, a pri zamestnancoch bez statusu Risk-Taker (Non-Risk Taker) sa celá variabilná odmena nevypláca ako STI na základe akcií, ale v hotovosti. Len pri presiahnutí hornej hranice Risk-Taker podlieha rozdeleniu na STI a LTI a úpravám podľa CIP.

Presiahnutie hornej hranice Risk-Taker vedie k nasledovnému rozlišovaniu:

- pri zamestnancoch Risk Taker I predstavuje podiel STI 40 % a podiel LTI 60 % nožnej variabilnej odmeny. Polovica STI ako aj LTI sa vypláca na základe akcií.
- pri zamestnancoch Risk Taker II predstavuje podiel STI 60 % a podiel LTI 40 % nožnej variabilnej odmeny. Polovica STI ako aj LTI sa vypláca na základe akcií.
- Výška variabilnej odmeny a tým aj časti pripadajúcej na akcie bude definitívne stanovená počas tzv. výročného rozhovoru o dosiahnutí cieľov (hodnotenie výkonnosti I) v prvých troch mesiacoch nasledujúceho roka. Táto čiastka predstavuje hornú hranicu variabilnej odmeny za celé 4-ročné obdobie a môže byť ako výsledok výročného rozhovoru znížená na základe

kvantitatívnych ako aj individuálnych kvalitatívnych faktorov. Počet akcií, ktorý bude poskytnutý, bude určený tak, že časť variabilnej odmeny pripadajúca na akcie bude vydelená priemerým záverečným kurzom Xetra akcie Commerzbank za mesiace január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka (december a január a február nasledujúceho). Vo vzťahu k variabilnej odmene stanovenej splatnosťou od obchodného roka 2019 predstavuje referenčné obdobie mesiac januára v roku nasledujúcom po obchodnom roku.

- Na základe právnej štruktúry odmien založených na akciách má Commerzbank právo namiesto akcií vyplatiť odmenu v hotovosti. Táto opcia sa spravidla využíva. Definitívna dostupnosť akcií príp. možné vyplatenie v hotovosti podliehajú pri STI šesťmesačnému zadržiaciemu obdobiu (Retention Period) do obchodného roka 2018. Od obchodného roka 2019 je dĺžka zadržiacieho obdobia najmenej 12 mesiacov. To znamená, že akciová zložka STI obchodného roka (n) bude v budúcnosti vždy vyplácaná v apríli druhého nasledujúceho obchodného roka (n+2) namiesto v októbri nasledujúceho obchodného roka.
- S ohľadom na LTI môže nárok vzniknúť najskôr po uplynutí momentálne trojročného zadržiacieho obdobia (Deferral Period), ak v rámci hodnotenia výkonnosti II nevzniknú iné prekážky. Hodnotenie výkonnosti II sa vykonáva v prvých troch mesiacoch od skončenia zadržiacieho obdobia a zahŕňa kontrolu príslušného hodnotenia I, splnenie špecifických ako aj individuálnych kvalitatívnych kritérií počas zadržiacieho obdobia. Ak vznikne nárok, podlieha definitívna dostupnosť akcií príp. možné vyplatenie v hotovosti pri LTI rovnako šesťmesačnému zadržiaciemu obdobiu (Retention Period). Momentálne sa LTI vypláca v októbri štvrtého roka po príslušnom obchodnom roku. Variabilná odmena stanovená od obchodného roka 2019 bude vyplácaná po ukončení hodnotenia výkonnosti II pre Risk Taker I s ohľadom na LTI Cash v novembri 6. roka (n+6) príp. s ohľadom na LTI Equity v októbri siedmeho roka (n+7). Pre Risk Taker II bude odmena vyplácaná s ohľadom na LTI Cash v novembri 4. roka (n+4) a s ohľadom na LTI Equity v októbri 5. roka (n+5).
- Pri vyplatení akciovej zložky v hotovosti sa suma vyplatená v hotovosti určí na základe jednoduchého priemeru záverečných kurzov Xetra akcie Commerzbank vo všetky burzového dňa počas referenčného obdobia. Referenčným obdobím pre nároky na variabilnú odmenu, ktorá bola stanovená do obchodného roka 2019, je mesiac september predchádzajúci splatnosti príslušných akciových zložiek odmeny. Referenčné obdobie pre nároky obchodného roka 2019 je posledný plný kalendárny mesiac pred ukončením zadržiacieho obdobia vzťahujúceho sa príslušné zložky odmeňovania založené na akciách.
- Ak boli počas platnosti CIP vyplácané dividendy Commerzbank alebo ak boli realizované kapitálové opatrenia, bude pri splatnosti zložiek STI a LTI okrem toho vyplatená v hotovosti aj

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhľadanie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

čiasťka zodpovedajúca dividende na akciu príp. čiastke kapitálového opatrenia. Od obchodného roka 2019 nevzniká v rámci Deferral Period na rozdiel od zadržiacieho obdobia nárok na vyrovnanie dividend alebo odberových práv, ktoré sa vyplácajú prípadne poskytujú akcionárom.

- Na základe plánovaných výpočtov sa v príslušnom obchodnom roku stanovujú odhady pre príslušné zložky odmien a vytvoria sa rezervy v pomernej časti na celú dobu platnosti. Okrem toho sa počas platnosti CIP pravidelne vykonávajú kontroly, nové ocenenia na základe vývoja kurzu akcií a/alebo úpravy hodnôt.

b) Odmeňovacie plány mBank S.A. založené na akciách

V roku 2012 bol vytvorený nový program založený na akciách, na ktorom sa do roku 2016 môžu podieľať členovia predstavenstva. Do roku 2013 obsahoval tento program len krátkodobú zložku (výplata v hotovosti) a okrem toho aj dlhodobú zložku, ktorá oprávňuje na odber akcií BRE-Bank v splátkach po dobu troch rokov. V roku 2014 bola vykonaná úprava programu, ktorá pri oboch zložkách počíta s výplatou v hotovosti ako aj s odberom akcií mBank po dobu troch rokov. Tieto akcie sa podobne ako pri prvom programe z roku 2008 vydávajú ročne v pevne stanovenom objeme a oprávnení ich môžu nadobudnúť za stanovené ceny. Okrem toho bol tento program od roku 2015 rozšírený aj o vyšší počet zamestnancov Risk Taker. Pre všetky programy je účasť spojená prinajmenej s výnosom vlastného imania čiastkového koncernu BRE-Bank. Dlhodobá zložka nového programu je okrem toho spojená s hodnotením výkonnosti členov predstavenstva. Dlhodobá zložka programu z roku 2012 (upraveného v roku 2014) je okrem toho viazaná na hodnotenie výkonnosti účastníkov.

V roku 2018 bol program technicky upravený dlhodobá zložka odmeny pre členov predstavenstva bola predĺžená z troch na päť rokov (vo forme splátok).

Oba programy, ktoré oprávňujú na odber akcií BRE-Bank (z roku 2008 a 2012, upravený v roku 2014), sú považované za odmeňovacie transakcie založené na akciách s kompenzáciou formou vlastných kapitálových nástrojov.

c) Odmeňovanie predstavenstva

S ohľadom na podrobné zobrazenie príjmov členov predstavenstva odkazujeme na osobitnú správu o odmeňovaní, ktorá tvorí súčasť správy o stave koncernu.

Bilancovanie a oceňovanie plánov odmeňovania založených na akciách

Tu popísané plány odmeňovania zamestnancov sa v súvahu vykazujú podľa predpisov IFRS 2 „Odmeňovanie založené na akciách“ (Share-based Payment) a IFRS 19 Plnenia pre zamestnancov. IFRS 2 rozlišuje medzi odmeňovacími transakciami založenými na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu a s kompenzáciou v hotovosti. Pre obe formy

však platí, že poskytovanie odmien založených na akciách bude v ročnej závierke vykonané za príslušné časové hodnoty.

Bilancovanie

- Odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu: Príslušná časová hodnota odmeňovacích transakcií založených na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu sa vykazuje ako personálny náklad so zohľadnením v rámci vlastného kapitálu (kapitálová rezerva). Príslušná časová hodnota pre komponent STI bude stanovená v momente poskytnutia práv. Ak v dôsledku nesplnenia realizačných podmienok (napríklad nesplnenie stanovenej výkonnosti) nie je možné uplatniť práva, nebude vykonaná ani zmena čiastok evidovaných vo vlastnom kapitáli.
- Odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou v hotovosti: Podiel časovej hodnoty odmeňovacích transakcií založených na akciách spolu s kompenzáciou v hotovosti, ktorý pripadá na činnosti vykonané do dňa rozhodujúceho pre ocenenie, sa vykazuje ako personálny náklad so súčasným vykázaním ako rezerva. Príslušná časová hodnota sa nanovo zisťuje každý deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy, a to až do dňa výplaty (vrátane). Každá zmena príslušnej časovej hodnoty záväzku musí byť zohľadnená s dopadom na náklady. Rezerva musí v deň výplaty podľa možnosti zodpovedať čiastke, ktorá bude vyplatená príslušnému zamestnancovi. S ohľadom na Share Awards bude v momente pridelenia časť personálnej rezervy pripadajúca na Share Awards preúčtovaná do rezervy na Share Awards. Čiasťka bude vypočítaná vynásobením počtu pridelených práv priemerným záverečným kurzom Xetra za mesiace január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka.

Oceňovanie

Na ocenenie plánu odmeňovania Commerzbank a Share Awards sa počet zaslúžených akcií vynásobí záverečným kurzom akcie Commerzbank k 31. decembru príslušného sledovaného roka. Náklady na prísun do rezerv sú v závislosti od plánu odmeňovania rozdelené na obdobie štyroch až šiestich rokov.

Na základe už poskytnutých plnení pre zamestnancov (vrátane členov predstavenstva) vznikli v obchodnom roku 2021 náklady nesúvisiace s odmenami založenými na akciách vo výške 214 mil. eur (predchádzajúci rok: 102 mil. eur) a náklady súvisiace s odmenami založenými na akciách.

Tieto odmeny založené na akciách mali nasledovné zloženie:

Mil. €	2021	2020
Plány s kompenzáciou v hotovosti (plán Commerzbank-Incentive)	8	5
Plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného imania	2	2
Celkom	10	7

Rezervy na plány zabezpečenia s výplatou hotovosti, ako aj rezervy vo vlastnom imaní na plány zabezpečenia s výplatou v nástrojoch vlastného imania mali nasledovný vývoj:

Mil. €	2021	2020
Rezervy na plán Commerzbank-Incentive	45	53
Rezervy vo vlastnom imaní	6	6

Commerzbank-Incentive-Plan

Počet akcií mal v uplynulom obchodnom roku nasledovný vývoj:

Počet práv v kusoch	Commerzbank- Incentive-Plan
Stav k 1.1.2020	1 984 778
poskytnuté v priebehu roka	1 064 923
stratené v priebehu roka	–
uplatnené v priebehu roka	902 033
prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2020	2 147 668
poskytnuté v priebehu roka	349 718
stratené v priebehu roka	–
uplatnené v priebehu roka	1 220 159
prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2021	1 277 227

¹ Kurz pridelenia v obchodnom roku je vo výške 5,63 eur.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(60) Eventuálne záväzky a úverové prisľuby

Tu vykazujeme eventuálne záväzky zo záruk a záručných zmlúv ako aj neodvolateľné úverové prisľuby v nominálnych hodnotách.

Ako záruky sa vykazujú skutočnosti, pri ktorých nahlasovateľ ako ručiteľ ručí voči veriteľovi tretej osoby za splnenie záväzku tretej osoby. Medzi ručenia spadajú zmluvné záväzky, ktoré obsahujú záväzok na istý úspech alebo plnenie. Ide v zásade o záruky odovzdané na základe poverenia klienta, ktoré nám v prípade uplatnenia umožňujú regres voči klientovi (zadávatelovi). Ako neodvolateľné úverové prisľuby sa vykazujú záväzky, z ktorých môže vzniknúť úverové riziko, ak tieto nie sú držané za účelom obchodovania. Medzi ne patria záväzky na poskytnutie pôžičiek (napr. linky oznámené klientovi), na kúpu cenných papierov alebo poskytnutie záruk a akceptov. Úverové prisľuby, ktoré sa priradujú do obchodného portfólia, sú naproti tomu vykazované v obchodných aktívach alebo pasívach.

Riziková prevencia za eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prisľuby sa vyказuje ako rezerva na riziká v úverových obchodoch.

Výnosy zo záruk sa evidujú v rámci provízneho prebytku, ich výška sa stanovuje na základe použitia dohodnutých sadzieb na nominálnu čiastku záruk.

V rámci eventuálnych záväzkov vykazujeme aj právne riziká, pri ktorých je strata nie je celkom pravdepodobná, avšak nie je ani úplne nepravdepodobná a pre ktoré neboli vytvorené rezervy. Pri hodnotení pravdepodobnosti vzniku týchto strát zohľadňujeme rôzne faktory, medzi iným aj druh nároku a rozhodnutia v podobných veciach.

Koncern Commerzbank umožňuje svojim klientom na základe úverových možností rýchly prístup k finančným prostriedkom, ktoré klienti potrebujú na plnenie svojich krátkodobých záväzkov ako aj na dlhodobé potreby financovania. Úverové možnosti je možné zobraziť v rôznej forme, nižšie uvádzame príklady:

- záruky, ktorými koncern ručí za splatenie úveru, ktorý prijal klient od tretej osoby,

- Stand-by Letters of Credit, ktoré zvyšujú bonitu klienta a umožňujú financovanie zahraničného obchodu za nižšie náklady,
- Dokumentárne akreditívy za úhrady v zahraničnom obchode, ktoré sa vydávajú v mene klienta a ktoré sa neskôr vracajú koncernu,
- Stand-by možnosti na krátkodobé dlhové tituly a opakovane vydávané dlhové tituly, pomocou ktorých je možné klientovi v prípade potreby vydať papiere peňažného trhu alebo strednodobé dlhové tituly, bez toho, aby musel v každom jednotlivom prípade absolvovať emisnú procedúru.

Existujúce zábezpeky slúžia prípadne pre celkové záväzky klientov z úverov a avalov. Okrem toho sa tretie osoby podieľajú na neodvolateľne ich úverových prisľubov a avaloch.

V eventuálnych záväzkoch je obsiahnutý neodvolateľný platobný záväzok, ktorý bol po schválení žiadosti banky na plnenie zo zábezpečenía poskytnutý za účelom čiastočného splatenia bankového odvodu zo strany Single Resolution Board (SRB).

Údaje uvedené v nasledujúcej tabuľke sú zobrazené bez zohľadnenia zábezpek a museli by byť podpísané len v prípade úplného využitia úverových možností zo strany všetkých klientov a v prípade nasledujúceho omeškania úhrad všetkých klientov – za predpokladu, že neexistujú žiadne zábezpeky. v skutočnosti však najväčšia časť týchto záväzkov prepadne bez toho, aby boli využité. Tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre posúdenie rizika, skutočnú budúcu úverovú angažovanosť alebo z nich vyplývajúce potreby likvidity. Ďalšie informácie o úverových rizikách, ako aj rizikách v oblasti likvidity a ich riadení a sledovaní sú obsiahnuté v správe o stave koncernu. Riziková prevencia pre mimo súvahu nové záväzky bola v týchto prehľadoch krátená o príslušné položky.

Mil. €	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Eventuálne záväzky	44 526	41 731	6,7
úverové inštitúcie	7 569	6 425	17,8
firemní klienti	33 617	32 081	4,8
súkromní klienti	184	185	- 0,6
poskytovatelia finančných služieb	3 011	2 968	1,5
verejné rozpočty	145	71	.
Úverové prisľuby	80 635	85 476	- 5,7
úverové inštitúcie	1 164	1 339	- 13,0
firemní klienti	61 748	65 853	- 6,2
súkromní klienti	12 214	12 291	- 0,6
poskytovatelia finančných služieb	4 957	5 367	- 7,6
verejné rozpočty	551	625	- 11,8
Celkom	125 161	127 207	- 1,6

Okrem úverových možností uvedených vyššie môžu v koncerne Commerzbank vznikáť straty z právnych a daňových rizík, ktorých vznik je vo väčšine prípadov nepravdepodobný, preto neboli na to vytvorené žiadne rezervy. Nakoľko však vznik týchto rizík nie je možné úplne vylúčiť, sú zobrazené v rámci eventúálnych záväzkov. Moment vzniku ani možné náhrady nie je možné spoľahlivo odhadnúť. Podľa spôsobu ukončenia príslušný daňový a právnych konaní sa môže odhad nášho rizika straty následne javiť ako príliš nízky alebo príliš vysoký. Väčšina eventúálnych záväzkov z právnych rizík nie je v skutočnosti čerpaná, preto čiastky nie sú reprezentatívne pre skutočné budúce straty. k 31. decembru 2020 boli eventúálne záväzky z právnych rizík na úrovni 398 miliónov eur (predchádzajúci rok: 511 miliónov eur) a eventúálne záväzky z daňových rizík sa dotýkali nasledovných skutočností:

- Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank boli podané viaceré žaloby klientov bývalého a medzičasom platobne neschopného obchodného klienta, ktorý mal v dcérskej spoločnosti svoje firemné účty. Cieľom žaloby je uplatnenie nárokov na náhradu škody ohľadne údajnej podpory managementu platobne neschopného obchodného klienta pri jeho nekalých činnostiach v rámci otvárania účtov. Pohľadávky rôznych klientov následne nadobudla spoločnosť, ktorá si tieto pohľadávky v rámci hromadnej žaloby uplatňuje. Súdom prvej inštancie boli tieto nároky na náhradu škody zamietnuté. Žalobca podal odvolanie. Okrem toho bolo proti tejto dcérskej spoločnosti podaných ďalších 8 žalôb na náhradu škody. v siedmich prípadoch boli žaloby právoplatne zamietnuté, ôsmu žalobu žalobca vzal späť.
- Koncern Commerzbank bol vlastníkom podielov na spoločnosti, ktoré boli predané v rámci tzv. Leverage Buyouts. v rámci konkurzného konania tejto spoločnosti boli na koncern Commerzbank podané viaceré žaloby na vrátenie výnosov získaných z predaja podielov, okrem iného bola žaloba podaná aj proti Commerzbank ako právnomu nástupcovi Dresdner Bank. Žaloby veriteľov a konkurzného správcu spoločnosti boli na súde prvej inštancie zamietnuté v prospech banky. o žiadostiach na preverenie rozhodnutí úradov prvej inštancie ešte odvolacie súdy nerozhodli. Dve z týchto žalôb boli zamietnuté, avšak voči tomuto rozhodnutiu boli podané odvolania. o pripustení dovolania ešte nebolo rozhodnuté. Tretia žaloba bola medzičasom v prospech konzorcium bánk zamietnutá. Proti tomu bolo podané odvolanie.
- Na Commerzbank podal v apríli 2016 bývalý dlžník z Maďarska žalobu na náhradu škody. Potom, ako dlžník nenapravil viacnásobné porušenia úverovej zmluvy, Commerzbank vypovedala úverovú zmluvu a už nevyplatila ďalšie úverové čiastky. Žalobca bol v januári 2019 zlikvidovaný. v dôsledku toho príslušný súd vo februári 2019 zamietol nároky na náhradu nemajetkovej ujmy a konanie zrušil. Spoločnosť, ktorá pochádza z okruhu spoločníkov maďarského dlžníka, podala vo februári 2019 žiadosť o pokračovanie konania na základe údajne odstúpeného práva vo výške 75 % pohľadávky, ktorá bola v septembri 2019 zamietnutá. Spoločnosť podala odvolanie. Nezávisle od vyššie po-

pisanej žaloby bola banka v novembri 2017 zažalovaná touto spoločnosťou na náhradu škody. Žaloba bola v marci 2019 súdom prvej inštancie v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobca podal proti rozsudku v apríli 2019 odvolanie, ktoré bolo v septembri 2019 zamietnuté. Rozsudok je tak právoplatný.

- V apríli 2016 podala jedna klieťka žalobu. Žalobkyňa požaduje okrem iného vrátenie úrokov, ktoré boli podľa názoru žalobkyne neprávom uhradené voči Commerzbank. Okrem toho požaduje uvoľnenie zábezpek, ktoré boli použité na zabezpečenie pohľadávky Commerzbank voči žalobkyňi. Commerzbank a žalobkyňa sú v spore ohľadne existencie zabezpečenej pohľadávky. Commerzbank sa bude brániť proti tejto žalobe.
- Žalobou z mája 2019 žiadala klient Commerzbank o určenie, že banka je povinná nahradiť žalobcovi materiálnu škodu spôsobenú údajným nesprávnym poradenstvom v súvislosti s derivátmi vo forme swapových zmlúv. Commerzbank považuje túto žalobu za neodôvodnenú a podala námietku voči nej.

Eventúálne záväzky pre daňové riziká sa dotýkajú nasledovných podstatných skutočností:

- Listom zo dňa 17. júla 2017 sa k transakciám „Cum-Cum“ vyjadřila Finančná správa, ktorá uviedla, že má v pláne kriticky preveriť tieto obchody z pohľadu možného „zneužitia formy“. Podľa názoru vyjadreného v liste Spolkového ministerstva financií ide o zneužitie formy podľa § 42 Odvodového poriadku, ak neexistuje ekonomicky zmysluplný dôvod pre realizovaný obchod a ak obchodný prípad vykazuje daňovo indukovanú formu (daňová arbitráž). List popisuje neúplný zoznam prípadov, ktoré Spolkové ministerstvo financií daňovo posudzuje. v rámci aktuálnej daňovej kontroly v spoločnosti Commerzbank AG bolo po prvýkrát odovzdané stanovisko k týmto obchodom, a to vo forme kontrolných poznámok. Tieto skutočnosti sú predmetom ďalších rokovanií. Ďalej daňový úrad v rámci vyrubenia dane v rokoch 2014 a 2015 skrátil započítanie dane z kapitálových výnosov. Commerzbank AG následne vytvorila opravné položky k danie ohľadom bilancovaných pohľadávok príp. vytvorila dodatočné rezervy vo vzťahu k možným nárokom na vrátenie platieb, aby bola primerane zohľadnená pozmenená riziková situácia. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe ohodnotenia finančnými súdmi, vyplynie iné hodnotenie.
- Prokuratúra Frankfurt vyšetroje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forenznej analýzy o obchodoch Cum-Ex, ktorá ohľadom akciových obchodov Commerzbank bola ukončená začiatkom roka 2018 a ohľadom akciových obchodov bývalej Dresdner Bank v septembri 2019. Pre daňové riziká bola vytvorená príslušná rezerva.

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhľadanie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

Od septembra 2019 sa v Commerzbank vykonáva osobitné vyšetrenie zo strany Prokuratúry Kolín ohľadom obchodov Cum-Ex. Prokuratúra Kolín vyšetroje podozrenie, že banka (vrátane Dresdner Bank) sa v rozličných roliach podieľala na obchodoch Cum-Ex, okrem iného aj tým, že tretím osobám dodávala akcie. v tomto

konaní podľa súčasných informácií nejde o vlastné nároky Commerzbank na započítanie dane vo vzťahu k dani z kapitálových výnosov a solidárneho príspevku na dividendy. Commerzbank nemá poznatky o prípadných výsledkoch vyšetrovania.

(61) Podávanie správ o segmentoch

V správe o segmentoch sa odzrkadľujú výsledky operatívnych obchodných segmentov začlenených do koncernu Commerzbank. Ako základ pre nasledovné informácie o segmentoch slúži IFRS 8 Operating Segments, ktoré používajú nasledovnú manažérsku zásadu: informácie o segmentoch sú definované na základe interného vykazovania, ktoré slúžia manažérovi na posudzovanie riadenia segmentov a prijímanie rozhodnutí o alokácii zdrojov do segmentov. v rámci koncernu Commerzbank je predstavenstvo manažérom, ktorý prijíma tieto rozhodnutia.

Vykazovanie informácií o segmentoch je založené na organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank Súkromní klienti a podnikatelia, Firemní klienti a Ostatné a konsolidácia. Segment Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, je osobitne vykazovaný v rámci polročného výsledku. Tento postup zodpovedá organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank a je základom interného manažérskeho výkazníctva. Rozdelenie obchodných segmentov sa riadi podľa rozdielov medzi produktami a službami prípadne podľa cieľových klientskych skupín. Výnosy a náklady segmentu Firemní klienti a koncernu sú zobrazované bez zrušenej obchodnej oblasti (viď poznámka 49).

Ďalej boli v 1. štvrťroku 2019 v rámci stratégie likvidácie segmentu Asset & Capital Recovery prevedené pohľadávky voči úradom a verejným inštitúciám v severnej Amerike a Veľkej Británii do oblasti Ostatné a konsolidácia. Údaje za predchádzajúci rok neboli na základe špecifických okolností likvidovaného portfólia upravené. Zostávajúce aktíva zo segmentu Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, boli prevedené do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia a do oblasti Ostatné a konsolidácia. v rámci svojej digitalizačnej stratégie zriadila Commerzbank k 1. júlu 2019 novú organizáciu vývoja a prevádzky produktov v rámci tzv. servisné organizácie, a to na základe prepojenia odborných a IT tímov. z toho nevyplývajú pre vykazovanie údajov o segmente žiadne zmeny. v treťom štvrťroku 2020 viedla podrobná segmentácia obchodov v oblasti lízingu hnutelných vecí k posunom medzi segmentmi Súkromní klienti podnikatelia a Firemní klienti. Číselné údaje za predchádzajúci rok boli v primeranom rozsahu upravené.

Ďalšie údaje o segmentoch sa nachádzajú v správe o stave koncernu v rámci výročnej správy. Kapitálové podloženie rizikových aktív, ktoré tvorí základ pre operačné segmenty, predstavuje 12 %. Segment Asset & Capital Recovery bol až do svojho zrušenia podložený kapitálom vo výške 15 % rizikových aktív.

Úspech každého segmentu sa meria na základe operatívneho výsledku a výsledku pred zdanením ako aj na základe ukazovateľov výnos vlastného kapitálu a nákladová kvóta. Operatívny výsledok je definovaný ako súčet úrokového prebytku po rizikovej prevencii, provízneho prebytku, výsledku obchodnej činnosti vrátane výsledku zo zabezpečovacích súvislostí, výsledku finančnej činnosti, bežného výsledku spoločností oceňovaných metódou vlastného imania a ostatného výsledku pri odpočítaní administratívnych nákladov. v dôsledku vykázania výsledkov pred zdanením sú vo výsledku ako aj v priemernom viazanom kapitále obsiahnuté podiely tretích osôb. Všetky výnosy, za ktoré je segment zodpovedný, sú tak zohľadnené vo výsledku pred zdanením. s cieľom zobraziť v tejto správe výsledný efekt transakcií v segmente Firemní klienti, ktoré mali špecifický daňový dopad, úrokový prebytok segmentu Firemní klienti zahŕňa aj ekvivalentné dane na vstupe zodpovedajúci dodatočnej dani z týchto transakcií. Pri prevode správ o segmentoch na čísla externého účtovníctva sa tento ekvivalent pred zdanením v oblasti Ostatné a konsolidácia eliminuje. Pri vykazovaní eliminácie priebežných výsledkov z interných transakcií v rámci podávania správ o segmentoch sme vykonali zmenu. Kým boli tieto priebežné výsledky v minulosti eliminované v príslušnom segmente, je teraz odovzdávajúci segment zobrazený tak, ako by sa daná transakcia realizovala mimo koncernu. Priebežné zisky a straty sa eliminujú teraz v Ostatné a konsolidácia.

Výnos vlastného kapitálu sa vypočíta z pomeru výsledku (operatívneho a pred zdanením) k priemernému viazanému vlastnému kapitálu. Výnos ukazuje, ako je úročný kapitál použitý v segmente. Nákladová kvóta v operatívnom obchode odzrkadľuje efektívnosť nákladov segmentov; kvóta sa vypočíta z pomeru administratívnych nákladov voči výnosom pred rizikovou prevenciou. Okrem toho vykazujeme nákladovú kvótu v operatívnych obchodoch bez zohľadnenia povinných príspevkov, aby sme využili možnosť ovplyvniť túto kvótu na výšku zodpovedajúcu periodickému charakteru tejto položky.

Výnosy a náklady vykazujeme podľa miery ich zavinenia v trhových cenách a v oblasti úrokov podľa metódy trhových úrokov. Úrokový prebytok poukazuje na skutočné náklady na refinancovanie za podiely priradené k príslušným segmentom. Investičný úžitok generovaný v koncerne z vlastného kapitálu sa v pomere priemerného viazaného vlastného kapitálu priraduje k úrokovému prebytku príslušných segmentov. Úroková sadzba zodpovedá úro-

kovej sadzbe nerizikovej investície na dlhodobom kapitálovom trhu. Úrokový prebytok rovnako obsahuje náklady na likviditu. Tieto zahŕňajú externe uhradené náklady financovania ako aj úplnú alokáciu nákladov likvidity na obchody a segmenty na základe nášho systému zúčtovacích nákladov na likviditu. Na tomto základe sa úrokové náklady vyplývajúce z externého financovania banky alokujú podľa centrálnej krivky cien likvidity na úroveň jednotlivých obchodov alebo portfólií a segmentov. Priemerné viazané vlastné imanie segmentov sa zisťuje na základe priemerných segmentovaných rizikových aktív. Ohľadom segmentu firemní klienti sa priemerné viazané vlastné imanie vypočítava bez zrušenej obchodnej oblasti. Na úrovni koncernu sa zobrazuje kapitál Common-Equity-Tier-1 (CET 1), ktorý slúži na výpočet operatívneho výnosu vlastného imania. Úprava medzi priemerným viazaným vlastným imaním segmentov a kapitálom CET-1-koncernu sa reali-

zuje v oblasti Ostatné a konsolidácia. Okrem toho podávame správu o aktívach a pasívach segmentov a účtovných hodnotách spoločností oceňovaných at-Equity. Na základe obchodného modelu je súvaha segmentov na úrovni koncernu vyrovnaná.

Administratívne náklady vykázané v operatívnom výsledku zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady ako aj odpisy hnuťného majetku a ostatného nehnuteľného majetku. Náklady na reštrukturalizáciu a zníženia hodnoty firemných alebo obchodných hodnôt ako aj obchodných známk a sú vykazované vo výsledku pred zdanením v rámci operatívneho výsledku. Priradenie administratívnych nákladov do jednotlivých segmentov sa bude realizovať podľa zásady spôsobenia. Nepriame náklady vyplývajúce z interných výkonov budú fakturované príjemcovi výkonov príp. vedú u poskytovateľa výkonov k príslušnému odťaženiu. Tieto interné vzťahy sú oceňované trhovými cenami alebo plnými cenami.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

2021 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Konzern
Úrokový prebytok	2 596	1 689	564	4 849
Výnosy z dividend	10	5	6	22
Výsledné riziko	- 319	- 149	- 101	- 570
Provízný prebytok	2 422	1 248	- 55	3 616
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	367	257	355	980
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	- 2	- 4	- 90	- 96
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	20	- 7	14	27
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	1	6	- 0	6
Ostatný výsledok	- 720	- 26	- 199	- 944
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 694	3 168	597	8 459
Výnosy po rizikovej prevencii	4 375	3 019	495	7 889
Administratívne náklady	3 482	2 267	490	6 239
Povinné príspevky	318	96	53	467
Operatívny výsledok	575	656	- 48	1 183
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	1 078	1 078
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	575	656	- 1 125	105
Aktíva	165 929	146 748	160 367	473 044
z toho nepokračujúce aktíva	-	62	-	62
Pasíva	200 730	136 715	135 600	473 044
z toho nepokračujúce pasíva	-	108	-	108
Účtovné hodnoty spoločností ocenených metódou vlastného imania	29	145	1	175
Priemerné viazané vlastné imanie ¹	6 175	9 891	7 718	23 785
Operatívny výnos vlastného imania, (%)	9,3	6,6	-	5,0
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (bez povinných príspevkov) (%)	74,2	71,6	-	73,8
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (vrátane povinných príspevkov) (%)	81,0	74,6	-	79,3

¹ Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1). Úprava v oblasti Ostatné a konsolidácia.

2020 Mil. € ¹	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	2 578	1 724	673	4 975
Výnosy z dividend	26	5	7	37
Výsledné riziko	- 562	- 1 081	- 106	- 1 748
Provizny prebytok	2 151	1 207	- 41	3 317
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	232	154	- 319	66
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	0	12	195	207
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	30	- 39	- 56	- 65
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	- 1	8	- 0	6
Ostatný výsledok	- 237	- 14	- 107	- 357
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 778	3 056	353	8 186
Výnosy po rizikovej prevencii	4 216	1 975	247	6 438
Administratívne náklady	3 515	2 327	317	6 160
Povinné príspevky	331	113	68	512
Operatívny výsledok	370	- 465	- 139	- 233
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	1 578	-	-	1 578
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	814	814
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	- 1 209	- 465	- 953	- 2 626
Aktíva	153 547	159 001	194 064	506 613
z toho nepokračujúce aktíva	-	2 040	-	2 040
Pasíva	198 372	171 086	137 155	506 613
z toho nepokračujúce pasíva	-	2 051	-	2 051
Účtovné hodnoty spoločností ocenených metódou vlastného imania	28	140	1	169
Priemerné viazané vlastné imanie ¹	5 680	11 280	7 539	24 499
Operatívny výnos vlastného imania, (%)	6,5	- 4,1	-	- 1,0
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (bez povinných príspevkov) (%)	73,6	76,2	-	75,2
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (vrátane povinných príspevkov) (%)	80,5	79,8	-	81,5

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4). Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe IFRS 8.29.

² Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1). Úprava v oblasti Ostatné a konsolidácia.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Mil. €	2021		
	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia
Úrokový prebytok	564	0	564
Výnosy z dividend	6	–	6
Výsledné riziko	– 101	–	– 101
Provízny prebytok	– 45	– 10	– 55
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	374	– 18	355
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	– 90	–	– 90
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	10	3	14
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	–	– 0	– 0
Ostatný výsledok	– 185	– 14	– 199
Výnosy pred rizikovou prevenciou	635	– 38	597
Výnosy po rizikovej prevencii	533	– 38	495
Administratívne náklady	510	– 20	490
Povinné príspevky	53	0	53
Operatívny výsledok	– 29	– 18	– 48
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	1 078	–	1 078
Náklady na reštrukturalizáciu	– 1 107	– 18	– 1 125
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením			
	160 245	122	160 367
Aktíva	135 509	90	135 600

Mil. € ¹	2020		
	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia
Úrokový prebytok	678	– 5	673
Výnosy z dividend	7	0	7
Výsledné riziko	– 106	–	– 106
Provízny prebytok	– 33	– 8	– 41
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	– 332	13	– 319
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	195	–	195
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	– 43	– 14	– 56
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	–	– 0	– 0
Ostatný výsledok	– 101	– 6	– 107
Výnosy pred rizikovou prevenciou	371	– 19	353
Výnosy po rizikovej prevencii	265	– 19	247
Administratívne náklady	330	– 13	317
Povinné príspevky	68	0	68
Operatívny výsledok	– 132	– 6	– 139
Náklady na reštrukturalizáciu	814	–	814
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	– 947	– 6	– 953
Aktíva	193 917	147	194 064
Pasíva	136 952	203	137 155

¹ Úprava na základe IFRS 8.29.

V oblasti Konsolidácia sú zobrazené skutočnosti týkajúce sa konsolidácie a prevodu výsledkov segmentov a oblasti Ostatné do koncernovej závierky. Okrem iného sa zobrazujú nasledovné skutočnosti:

- eliminácia výsledkov oceňovania vlastných dlhopisov, ktoré vznikli v segmentoch
- dopady z konsolidácie interných transakcií medzi segmentami

- dopady z konsolidácie nákladov a výnosov
 - výnosy a administratívne náklady štábných a riadiacich funkcií, tieto sú účtované na jednotlivé segmenty a oblasť Ostatné.
- Regionálne rozdelenie, ktoré je v zásade založené na príslušnom sídle pobočky alebo koncernovej spoločnosti (geografické trhy), je nasledovné:

2021 Mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Výnosy pred výsledným rizikom	6 565	1 589	85	220	–	8 459
Rizikové aktíva na úverové riziká (phase-in)	90 481	46 469	5 363	2 896	–	145 209

2020 Mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Výnosy pred výsledným rizikom	6 016	1 862	108	201	0	8 186
Rizikové aktíva na úverové riziká (with transitional provisions)	90 352	48 062	5 250	4 296	–	147 960

Z výnosov pred rizikovou prevenciou v Európe (bez Nemecka) pripadá cca 26 % na naše jednotky vo Veľkej Británii (predchádzajúci rok: 18 %), 47 % na naše jednotky v Poľsku (predchádzajúci rok: 58 %) a 11 % na naše jednotky v Luxembursku (predchádzajúci rok: 11%). Namiesto dlhodobého majetku vykazujeme rizikové aktíva pre úverové riziká.

V súlade s IFRS 8.32 sa Commerzbank rozhodla, že nebude celkové výnosy koncernu Commerzbank členiť podľa produktov a služieb. Tieto informácie nevyplývajú z interného riadenia ani z manažérskeho výkazníctva.

Ostatné vysvetlivky

Súvahové a regulačné vlastné imanie

(62) Bilančné a regulačné vlastné imanie podľa IFRS

Upísané imanie

Upísané imanie (základné imanie) spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft pozostáva z kusových akcií (bez menovitej hodnoty) s kalkulačnou hodnotou 1,00 Eur. Akcie znejú na majiteľa. Nákupy a predaje vlastných akcií sú s kalkulačnou hodnotou 1,00 Eur započítané na upísané imanie. Upísané imanie bolo vo

výške 1 252 mil. Eur, nakoľko banka k 31. 12. 2021 nevlastnila vlastné akcie. Prednostné práva alebo obmedzenia súvisiace s výplatom dividend v Commerzbank Aktiengesellschaft neexistujú. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Podmienečné imanie

Podmienečné imanie je určené na vydávanie zameniteľných a opčných práv k dlhopisom ako aj pôžitkovým právam spojeným s právom na zámenu alebo opčným právom. Vývoj podmienečného imania bol nasledovný:

z toho:

Mil. €	Podmienečné imanie 1.1.2021	Prírastky	Prepadnutie/ spotreba	Zrušenie podľa stanov	Podmienečné imanie 31.12.2021	Obsadené podmienečné imanie	Ešte dostupné podmienečné imanie
Zameniteľné / opčné obligácie / pôžitkové práva	-	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	-	-	-	-

Na základe uznesenia valného zhromaždenia dňa 22. mája 2019 bolo zrušené oprávnenie, ktoré valné zhromaždenie udelilo 30. apríla 2015 za účelom vydávania zameniteľných alebo opčných dlhopisov, úžitkových práv a ostatných hybridných dlhopisov (úžit-

kové práva a hybridné dlhopisy s alebo bez zameniteľných alebo opčných dlhopisov príp. súvisiacich povinností.

Povolené imanie

Dátum prijatia rozhodnutia	Pôvodná čiastka mil. €	Spotrebované v predchádzajúcich rokoch na zvýšenie imania mil. €	Spotrebované v roku 2020 na zvýšenie imania mil. €	Zrušenie podľa stanov mil. €	Zostávajúca čiastka mil. €	Obmedzenie platnosti
22.5.2019	626	-	-	-	626	21.5.2024
Celkom	626	-	-	-	626	

Podmienky pre zvýšenie imania z povoleného imania vyplývajú do 31. 12. 2020 zo Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, stav k 17. septembru 2020.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 500 943 054,00 eur (povolený kapitál 2019/I). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak,

že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich ponúknú na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber,
- s cieľom vydať zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych

väčšiny účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach) do pomernej čiastky vo výške 15 000 000,00 eur.

Ak budú pri vylúčení práva na odber akcionárov vydané akcie pre zamestnancov spoločnosti alebo koncernovej spoločnosti podľa § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach nesmie pomerná čiastka základného imania pripadajúca na tieto akcie celkovo presiahnuť 3 % základného imania v momente rozhodovania valného zhromaždenia. Na túto 3%-nú hranicu musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 125 235 763,00 eur (povolený kapitál 2019/II). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich ponúknu na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber,
- v rozsahu, v akom vlastníci príp. veritelia zameniteľných dlhopisov alebo opčných listov z opčných dlhopisov, ktoré vydala Commerzbank Aktiengesellschaft alebo spoločnosti priamo alebo nepriamo sa podieľajúce na spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach), uplatnia svoje práva na zámenu alebo opčné práva alebo splnia svoje príslušné povinnosti na výmenu alebo opciu a nezvolia iné formy plnenia;
- s cieľom zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom;
- pri zvyšovaní imania formou hotovostných vkladov, ak emisná cena nových akcií v čase stanovenia nie je podstatne nižšia než burzová cena za akcie spoločnosti s rovnakou štruktúrou. Akcie vydané pri vylúčení práva na odber podľa § 203 ods. 1, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach a na základe tohto obmedzenia nesmú presiahnuť celkovo 10% zá-

kladného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného obmedzenia. Maximálna hranica 10% základného imania sa znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie vlastné akcie spoločnosti, ktoré budú predané počas platnosti povoleného kapitálu 2015 pri vylúčení práva akcionárov na odber podľa § 71 ods. 1 bod 8 veta 5, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach. Maximálna hranica sa ďalej znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie akcie, ktoré budú vydané za účelom uplatnenia opčných a zameniteľných dlhopisov s právom na opciu a zámenu alebo s povinnosťou na využitie opcie alebo zámeny, ak budú tieto dlhopisy vydané počas platnosti povoleného kapitálu 2015 pri vylúčení práva na odber pri uplatnení § 186 ods. 3 veta 4 Zákona o akciových spoločnostiach.

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva, alebo na ktoré sa vzťahujú finančné nástroje s právami alebo povinnosťami na zmenu alebo opcie, ktoré boli vydané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva akcionárov. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo základného imania okrem toho presiahnuť 5 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Uznesenie Valného zhromaždenia zo dňa 30. apríla 2015 (podmienečné imanie 2015) bolo zrušené.

Dozorná rada je oprávnená pozmeniť znenie § 4 stanov podľa príslušného vyčerpania povoleného imania 2019 alebo ho upraviť po uplynutí lehoty, s ktorou sú spojené príslušné oprávnenia.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(63) Vybrané regulačné ukazovatele

Nasledujúci obrázok znázorňuje zloženie vlastných zdrojov a rizikovo vážených aktív, ako aj pomer vlastných zdrojov v skupine Commerzbank v súlade s CRR vrátane uplatňovaných prechodných nariadení.

	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Tvrдый jadrový kapitál (CET 1) ¹ (Mil. €)	23 765	23 611	0,7
Jadrový kapitál (Tier 1) (Mil. €)	27 215	26 790	1,6
Vlastné prostriedky ¹ (Mil. €)	32 182	31 603	1,8
Rizikom zaťažené aktíva (Mil. €)	175 188	178 581	- 1,9
z toho: úverové riziko	145 209	147 960	- 1,9
z toho: trhové riziko ²	10 180	12 333	- 17,5
z toho: prevádzkové riziko	19 799	18 287	8,3
Tvrđá jadrová kapitálová kvóta (CET- 1-Ratio, %)	13,6	13,2	2,8
Jadrová kapitálová kvóta (Tier- 1-Ratio, %)	15,5	15,0	3,6
Celková kapitálová kvóta (%)	18,4	17,7	3,8

¹ Informácie zahŕňajú konsolidovaný zisk pripadajúci akcionárom Commerzbank a oprávnený na regulačné účely.

² Vráťane rizik úpravy úverového ratingu (tzv. Credit Valuation Adjustment Risk)

Ukazovateľ finančnej páky (pomer dlhu) porovnáva základný kapitál (kapitál Tier 1) podľa CRR vrátane uplatňovaných prechodných nariadení s expozíciou pomeru finančnej páky, ktorá pozostáva z rizikovo vážených aktív a podsúvahových položiek.

	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
Leverage Ratio Exposure (Mil. €)	520 528	541 412	- 3,9
Leverage Ratio (%)	5,2	4,9	6,1

Pomer NPE sa určuje z pomeru nesplácaných pohľadávok k pohľadávkam Celkom podľa EBA Risk Dashboard.

	31.12.2021	31.12.2020	Zmena v %
NPE-Ratio (%)	0,9	1,0	- 13,0

Ostatné údaje

(64) Priemerný počet zamestnancov zamestnaných počas obchodného roka

Číselné údaje zahŕňajú zamestnancov na plný ako aj čiastočný úväzok. Tieto čísla nezohľadňujú zamestnancov, ktorí sú v koncerne v procese prípravy na povolanie.

	2021			2020		
	Celkom	muži	ženy	Celkom	muži	ženy
v koncerne	45 387	21 332	24 055	46 724	21 861	24 863
v Nemecku	31 423	14 857	16 565	32 756	15 567	17 189
mimo Nemecka	13 964	6 475	7 490	13 968	6 294	7 674

(65) Vzťahy voči blízkym spoločnostiam a osobám

V rámci bežnej obchodnej činnosti vznikajú medzi Commerzbank Aktiengesellschaft a/alebo jej konsolidovanými spoločnosťami obchodné vzťahy s blízkymi spoločnosťami alebo osobami. Medzi ne patria ovládané, avšak z dôvodu bezvýznamnosti nekonsolidované spoločnosti, spoločnosti oceňované metódou vlastného imania, podiely, externí prispievatelia do systému firemného dôchodkového zabezpečenia zamestnancov Commerzbank Aktiengesellschaft, osoby v kľúčových pozíciách a ich príbuzní ako aj týmito osobami ovládané spoločnosti.

Osoby v kľúčových pozíciách sú výhradne členovia predstavenstva a Dozornej rady spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft.

Okrem podielu Spolkového úradu pre stabilizáciu finančného trhu (FMSA), ktorý spravuje Špeciálny fond na stabilizáciu finančného trhu (SoFFin), musia byť zohľadnené ďalšie faktory (okrem iného členstvo v Dozornej rade), ktoré umožňujú rozhodujúci vplyv na Commerzbank Aktiengesellschaft. Podľa toho patrí federálna vláda a spoločnosti kontrolované Spolkovou republikou Nemecko (spolkové orgány) do okruhu blízkych spoločností a osôb podľa IAS 24.

Transakcie s nekonsolidovanými dcérskymi spoločnosťami

Aktívne položky voči nekonsolidovaným spoločnostiam vo výške 191 miliónov eur (predchádzajúci rok: 274 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2020 pôžičky a pohľadávky ako aj nástroje vlastného imania. v pasívnych položkách vo výške 176 miliónov eur (predchádzajúci rok: 202 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Výnosy vo výške 54 miliónov eur (predchádzajúci rok: 31 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z úrokových výnosov ako aj z výsledku obchodovania a ocenenia a náklady vo výške 55 mil. eur (predchádzajúci rok: 74 mil. eur). v rámci bežných bankových činností boli poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu 84 miliónov eur (predchádzajúci rok: 79 miliónov eur).

dzajúci rok: 202 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Výnosy vo výške 54 miliónov eur (predchádzajúci rok: 31 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z úrokových výnosov ako aj z výsledku obchodovania a ocenenia a náklady vo výške 55 mil. eur (predchádzajúci rok: 74 mil. eur). v rámci bežných bankových činností boli poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu 84 miliónov eur (predchádzajúci rok: 79 miliónov eur).

Transakcie so spoločnými podnikmi

V sledovanom roku neboli zrealizované transakcie s spoločnými podnikmi. v predchádzajúcom roku sme vykázali výnosy so spoločnými podnikmi v rozsahu 0 mil. eur.

Transakcie s pridruženými spoločnosťami

Aktívne položky voči pridruženým spoločnostiam vo výške 4 miliónov eur (predchádzajúci rok: 15 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2021 pôžičky a pohľadávky ako aj nástroje vlastného imania z kategórie mFVPL. v pasívnych položkách vo výške 24 miliónov eur (predchádzajúci rok: 29 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Výnosy vo výške 10 miliónov eur (predchádzajúci rok: 10 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z provízií a úrokových výnosov. v sledovanom roku boli zaznamenané náklady vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 miliónov eur). v rámci bežných bankových činností boli poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu 4 miliónov eur (predchádzajúci rok: 12 miliónov eur).

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Transakcie s ostatnými blízkymi spoločnosťami/osobami

Aktívne položky voči blízkym spoločnostiam/osobám vo výške 0 miliónov eur (predchádzajúci rok: 0 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2021 cenné papiere kategórie HFT. v pasívnych položkách vo výške 322 miliónov eur (predchádzajúci rok: 208 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Vklady pripadli predovšetkým na zabezpečovacie inštitúcie nezávislé od spoločnosti. Výnosy vo výške 2 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z úrokových výnosov. Náklady vo výške 9 mil. eur (predchádzajúci rok: 9 miliónov eur) súviseli s nákladovými úrokmi. v rámci bežných bankových činností neboli poskytnuté záruky a zábezpeky.

Transakcie so štátnymi podnikmi

Commerzbank realizuje obchody so štátnymi podnikmi a orgánmi ako aj s Nemeckou spojkovou bankou. Aktívne položky voči štátnym podnikom boli zaznamenané vo výške 31 570 miliónov eur (predchádzajúci rok: 56 576 miliónov eur) a k 31. decembru 2021 obsahovali predovšetkým vklady v Nemeckej spojkovej banke v objeme 27 705 miliónov eur (predchádzajúci rok: 53 546 mil. eur). v pasívnych položkách voči štátnym podnikom vo výške 13 693 miliónov eur (predchádzajúci rok: 13 755 miliónov eur) boli obsiahnuté vklady v objeme 13 671 miliónov eur (predchádzajúci rok: 13 748 miliónov

eur). v rámci bežných bankových činností boli štátnym podnikom k 31. 12. 2021 poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu vo výške 213 miliónov eur (predchádzajúci rok: 255 miliónov eur). Výnosy vo výške 36 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 48 miliónov EUR) boli výsledkom predovšetkým úrokových výnosov. Náklady vo výške 75 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 37 miliónov EUR) vyplývajú predovšetkým z výsledku obchodovania a ocenenia.

Transakcie s osobami v kľúčových pozíciách

Aktívne položky voči kľúčovým osobám vo výške 7 miliónov eur (predchádzajúci rok: 4 milióny eur) obsahovali k 31. decembru 2021 pôžičky a pohľadávky, v zásade išlo o hypotekárne úvery. Pasívne položky v objeme 4 miliónov eur (predchádzajúci rok: 6 miliónov eur) obsahovali vklady osôb na kľúčových pozíciách. Náklady vyplývali z personálnych nákladov vo výške 23 miliónov eur (predchádzajúci rok: 24 miliónov eur) a obsahovali odmeny pre osoby na kľúčových pozíciách, mzdy zástupcov zamestnancov v dozornej rade zamestnaných v koncerne Commerzbank ako aj dane z pridanej hodnoty vrátene členom dozornej rady.

Pohľadávky voči osobám na kľúčových pozíciách boli rozdelené nasledovne:

	Predstavenstvo		Dozorná rada	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Pohľadávky (tis. €) ¹	7 165	2 116	284	1 719
Konečná splatnosť ²	2 058	2 048	2 042	2 042
Pásmo použitých úrokových sadzieb (%) ³	0,88 - 2,8	0,68 - 2,8	1,56 - 2,28	1,04 - 2,28

¹ V obchodnom roku splatili členovia predstavenstva úvery vo výške 79 tis. eur (predchádzajúci rok: 24 tis. eur) a členovia dozornej rady vo výške 38 tis. eur (predchádzajúci rok: 37 tis. eur).

² Okrem úverov s konečnou splatnosťou boli poskytnuté aj úvery s dobou platnosti „do odvolania“.

³ V jednotlivých prípadoch boli pri prečerpávaní predstavenstva účtované úroky do 9,7 % (predchádzajúci rok: 9,4 %) a dozornej rady do 12,4 % (predchádzajúci rok: 12,4 %).

Úvery pre členov predstavenstva a dozornej rady sú zabezpečené podľa podmienok bežných na trhu, v prípade potreby aj pri využití pozemkových dlhov alebo záložných práv

Členovia predstavenstva ani Dozornej rady neboli v sledovanom roku s výnimkou nájomných avalov v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Predstavenstvo

V nasledujúcej tabuľke sú odmeny členov predstavenstva vykazované podľa IAS 24.17 ako aj DRS 17 (porovnaj správu o odmeňovaní). Náklady podľa IAS 24 boli zaznamenané podľa príslušných období a podľa predpisov vyplývajúcich z platných štandardov (IAS 19 a IFRS 2). Krátkodobé splatné plnenia zahŕňajú aj ostatné príjmy. Medzi ne patria bežne poskytované vecné plnenia.

Tis. €	2021	2020
Krátkodobo splatné plnenia	8 258	8 984
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	3 829	3 341
Ostatné dlhodobo splatné plnenia	1 149	–
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	1 980	7 616
Odmena založená na podieloch	2 652	– 688
Celková odmena podľa IAS 24.17	17 868	19 253
mínus		
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	– 3 829	– 3 341
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	– 1 980	– 7 616
Oceňovacie a ostatné rozdiely²	– 688	762
Celkové príjmy podľa § 314 ods. 1 bod 6 a strana Obchodného zákonníka	11 371	9 058

¹ Požitky z ukončenia pracovného pomeru vo finančnom roku 2021 sa týkajú Jörga Hessenmüllera. v predchádzajúcom roku sa to týkalo Martina Zielkeho, Rolanda Boekhouta a Michaela Mandela.

² Systém odmeňovania tiež spôsobuje primerané uznanie odmeny na základe podielov na budúce finančné roky. To má za následok zvýšenie výdavkov, najmä pre nových členov výkonnej rady, keďže v predchádzajúcich rokoch im nebola zaznamenaná žiadna pro ratá odmena.

Vo finančnom roku 2020 sa museli vykonať opravy nákladov vykázaných v predchádzajúcich rokoch z dôvodu neplánovaného ukončenia.

³ Podľa systému kompenzácií sa poskytuje len vtedy, keď vzniknú nároky, čo viedlo k zvýšeniu kompenzácie vo finančnom roku 2021 v porovnaní s predchádzajúcim rokom v súlade s § 314 (1) č. 6 písmeno a veta 1 Obchodného zákonníka, najmä preto, že tieto obsahujú aj dlhodobé zložky odmeňovania za účtovné roky 2015 a 2016.

Odmena Celkom v súlade s § 314 ods. 1 bod 6 písm. a) veta 1 VZN pre členov predstavenstva neobsahuje žiadne odmeny z dlhodobých zložiek odmeny za finančný rok 2021, keďže tieto sa vyplácajú len po dobe uchovávaní 5 až 7 rokov a vykonaní môže byť právne záväzným spôsobom udelené následné hodnotenie výkonu dozornou radou. Celkové odmeny teda zahŕňajú aj odmeny z dlhodobých zložiek odmien za účtovné roky 2015 a 2016, keďže tieto boli priznané vo vykazovanom roku a sú právne záväzné. Súčasťou platieb Celkom je aj 256 554 (predchádzajúci rok: 13 530) virtuálnych akcií v hodnote Celkom 1 897 tis. EUR (predchádzajúci rok: 74 tis. EUR), ktoré budú vyplatené až na jar alebo na konci roku 2023 s dátumom pred príslušná platba platná cena akcie. Tieto virtuálne akcie boli zahrnuté do odmeny Celkom v súlade s nemeckým účtovným štandardom č. 17 (DRS 17) s cenou akcií v deň, keď boli udelené dozornou radou, plus prípadné úpravy dividend za finančné roky 2015 a 2018.

Aktuálna hodnota penzijných nárokov aktívnych členov predstavenstva bola k 31. decembru 2021 vo výške 7 687 tis. eur (predchádzajúci rok: 21 099 tis. eur). Po odpočítaní prevedeného majetku (plánovaný majetok) boli vykázané rezervy na penzijné záväzky k 31. 12. 2021 za aktívnych členov predstavenstva vo výške

877 tis. eur (predchádzajúci rok: 1 784 tis. eur). s ohľadom na variabilné odmeny aktívnych členov predstavenstva boli k 31. decembru 2021 vytvorené rezervy vo výške 7 400 tis. eur (predchádzajúci rok: 6 600 tis. eur).

Pre členov predstavenstva a bývalých členov predstavenstva alebo ich pozostalých poskytuje banka dôchodkové zabezpečenie, pričom majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V. Príjmy bývalých členov predstavenstva a ich pozostalých boli v obchodnom roku vo výške 12 724 tis. eur (predchádzajúci rok: 8 223 tis. eur). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli vo výške 136 300 tis. eur (predchádzajúci rok: 129 802 tis. eur).

Dozorná rada

Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Členom dozornej rady bola za obchodný rok 2020 vyplatená celková odmena v čistej výške 3 283 tis. eur (predchádzajúci rok: 3 465 tis. eur), ktoré sú podľa IAS 24.17 kategorizované ako krátkodobo splatné plnenia.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

(66) Schválenie zverejnenia správy

Predstavenstvo dňa 1. marca 2022 schválilo túto koncernovú závierku pre účely jej odovzdania Dozornej rade. Dozorná rada má úlohu podrobiť túto koncernovú závierku analýze a prehlásiť, či závierku schvaľuje. Predbežné číselné údaje zo závierky 2021 boli predstavenstvom dňa 14. 2. 2022 schválené na zverejnenie.

(67) Kódex Corporate Governance

Naše každoročné prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach sme odovzdali a pre našich akcionárov je sprístupnené na internete (www.commerzbank.de).

(68) Predkladanie správ podľa špecifických požiadaviek krajín

Nižšie uvedené údaje podľa § 26 a Zákona o úverovaní sa vzťahujú na konsolidačný okruh (IFRS) v koncerne Commerzbank. Kapitálový výnos¹ koncernu bol k 31.12.2021 na úrovni 7,5 %, s ohľadom na údaje o predmete činnosti odkazujeme na údaje o vlastníctve podielov (bod 74) v elektronickej verzii výročnej správy na internete „Commerzbank > Investor Relations“ (www.commerzbank.de). Údaj o obrate je založený na príslušnej závierke spoločnosti podľa Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS) a zahŕňajú výnosy pred rizikovou prevenciou. Výsledok pred zdanením ako aj dane z príjmu a výnosov rovnako pochádzajú z príslušnej ročnej závierky spoločnosti vypracovanej podľa pravidiel IFRS. Údaj o priemernom počte zamestnancov zahŕňa zamestnancov na plný pracovný úväzok ako aj čiastočné úväzky prepočítané na plné pracovné úväzky.

31.12.2021	Obrat Mil. €	Výsledok pred zdanením Mil. €	Dane z príjmov a výnosov ¹ Mil. €	Počet zamestnancov
Nemecko	7 854	1 161	- 377	28 191
Čína, vrátane Hongkongu a Šanghaja	82	19	10	226
Francúzsko	38	5	- 3	84
Veľká Británia	427	135	- 37	754
Luxembursko	172	103	1	168
Holandsko	15	5	2	34
Poľsko	750	- 106	130	7 930
Rusko	33	15	3	136
Singapur	64	- 4	- 1	379
USA	173	66	3	316
Ostatné	183	5	19	1 201

¹ Daňové kvóty, ktoré sú odlišné od nominálnych daňových sadzieb jednotlivých krajín, vyplývajú z dopadov bilancovania latentných daní (aktivácia príp. opravné položky) a z daní z predchádzajúcich rokov (napr. z rozpustenia príp. vytvorenia daňových rezerv).

31.12.2020	Obrat Mil. €	Výsledok pred zdanením Mil. €	Dane z príjmov a výnosov ¹ Mil. €	Počet zamestnancov
Nemecko	4 382	- 2 942	110	29 424
Čína, vrátane Hongkongu a Šanghaja	54	- 43	- 5	269
Francúzsko	52	22	4	86
Veľká Británia	325	38	- 5	851
Luxembursko	197	11	11	183
Holandsko	20	- 5	16	35
Poľsko	1 087	152	114	7 892
Rusko	26	10	2	141
Singapur	69	11	1	410
USA	158	36	7	340
Ostatné	240	43	28	1 034

¹ Daňové kvóty, ktoré sú odlišné od nominálnych daňových sadzieb jednotlivých krajín, vyplývajú z dopadov bilancovania latentných daní (aktivácia príp. opravné položky) a z daní z predchádzajúcich rokov (napr. z rozpustenia príp. vytvorenia daňových rezerv).

(69) Údaje o nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach

Nekonsolidované štruktúrované spoločnosti v koncerne Commerzbank sa vzťahujú na nižšie uvedené druhy transakcií (Cluster):

- Asset-backed Securities (ABS)

Pri Asset-backed Securities (ABS) ide o cenné papiere zabezpečené pohľadávkami s cieľom premeniť isté aktíva, spravidla úverové pohľadávky, na pevne úročené a obchodovateľné cenné papiere príp. s cieľom ich zaknihovania. Ako základné hodnoty slúžia napríklad spotrebné úvery (pohľadávky k vozidlám a kreditným kartám), hypotekárne úvery alebo firemné úvery s dobrou bonitou. Financovanie spoločností prebieha prostredníctvom emisie rôznych tranží Asset-backed Securities, pričom investori týchto cenných papierov podliehajú riziku výpadku tejto základnej hodnoty. Commerzbank pritom investuje do tranží ABS s investičným stupňom.

- CFS Fonds Business

V zásade sem patria všetky nekonsolidované verejné fondy a ComStage ETFs, ktoré vytvorila spoločnosť Commerz Funds Solutions S. A.. Obchodné aktivity spoločnosti Commerz Funds Solutions S.A. zahŕňajú všetky druhy pasívnych investičných fondov. Okrem ETF sa ponúkajú verejné fondy, ktoré sledujú rozličné stratégie pre európske trhy a isté investičné triedy. ComStage predstavuje obchodnú známku Commerzbank a ide o otvorenú investičnú spoločnosť zaregistrovanú vo forme SICAV, ktorá funguje ako strešný fond pre ComStage ETFs. ComStage ETFs sú vytvorené ako čiastkové fondy podľa luxemburského práva a podliehajú ustanoveniam európskych regulácií pre investičné fondy. ETFs sú na burze obchodované investičné fondy, ktorých cieľom je podľa možnosti presné zobrazenie indexu bez toho, aby mal fond aktívne riadenie portfólia. Commerzbank vlastní podiely jednotlivých verejných fondov, aby zabezpečila likvidný trh príp. podporuje vytvorenie nových fondov s prísunom Seedmoney.

- Vlastné zaknihovania a zaknihovacia platforma

Pri vlastných zaknihovaniach Commerzbank ide o zaknihovania True-Sale a syntetické zaknihovania, ktoré sa využívajú v rámci riadenia likvidity, kapitálu a rizikových aktív banky. Financovanie spoločnosti nadobúdajúcich pohľadávky sa realizuje prostredníctvom vydávania rôznych tranží cenných papierov, ktoré sa umiestňujú na kapitálovom trhu. Okrem toho je Commerzbank sponzorom zaknihovacej platformy. Pomocou tohto programu Conduit banka štrukturuje, aranžuje a zaknihováva pohľadávky tretích osôb, ktoré patria do okruhu firemných klientov. Refinancovanie spoločnosti, ktoré realizujú zaknihovanie, sa vykonáva prostredníctvom vydávania cenných papierov so zabezpečením pohľadávok ako aj likvidných liniek. Okrem existujúceho nadmerného zabezpečenia je riziko výpadku pohľadávok kryté prostredníctvom externých poistiek úverov.

- Hedžingové fondy

Ide o investície v záujme klientov do podielov na hedžových fondoch. Výkony a riziko z týchto podielov sa pomocou Total Return Swaps alebo pomocou certifikátov prevádza za klientov. Commerzbank je tým zaistená a neinvestuje vo vlastnom záujme.

- Spoločnosti pre lízingové objekty

S týmito spoločnosťami sa vytvárajú štruktúry pre lízingové koncepcie / koncepcie financovania veľkých zariadení, napríklad nehnuteľností, lietadiel, lodí alebo systémov obnoviteľných energií. Pre každú spoločnosť sa zakladá samostatná spoločnosť, na ktorej sa skupina Commerz-Real podieľa ako väčšinový alebo menšinový spoločník. Tieto spoločnosti majú väčšinou právnu formu spoločnosti s ručením obmedzeným & Co. KG (k.s.). Skupina Commerz-Real ako poskytovateľ finančných služieb neposkytuje týmto spoločnostiam úvery. Tieto poskytujú úverové inštitúcie v rámci alebo mimo koncernu. Medzi hlavné činnosti Commerz Real patrí správa štruktúrovaných spoločností.

- Private Finance Initiative & Structured Credit Legacy (PFI a SCL)

Táto skupina zahŕňa položky z bývalého segmentu Portfolio Restructuring Unit (PRU), ktorý bol zodpovedný za vrátenie aktív súvisiacich s investičnými aktivitami, ktoré boli v roku 2009 ukončené. Pozície spravované týmto segmentom obsahovali na začiatku štátom nezabezpečené Asset-backed Securities (ABS), ďalšie štruktúrované úverové produkty, položky z vlastného obchodovania vo firemných a bankových obligáciách ako aj exotické úverové deriváty. Spoločnosti boli financované predovšetkým prostredníctvom emisie rôznych druhov cenných papierov so zabezpečenými pohľadávkami a dlhopisov, pričom investori podliehajú riziku výpadku základnej hodnoty alebo vystavovateľa.

- Ostatné

Ide o štruktúrované spoločnosti, ktoré nespádajú do vyššie uvedených skupín. v zásade sem patria všetky nekonsolidované verejné fondy, ktoré vytvorila spoločnosť Commerz Funds Solutions S. A.. Okrem nich sem patria aj transakcie na kapitálovom trhu Structured Capital Markets (SCM) ako aj štruktúrované spoločnosti v súvislosti s obchodmi s úverovými derivátmi. SCM realizuje transakcie pre klientov s obmedzeným prístupom na kapitálové trhy a spája ich s alternatívnymi poskytovateľmi kapitálu. Oblasť Structured Asset Solutions sa sústreďuje zaknihovanie úverového financovania ako aj krátkodobé lízingové financovanie. Oblasť Structured Finance sa zameriava na štruktúrovanie a realizáciu daňovo efektívneho financovania a investícií pre spoločnosti a finančné inštitúcie. To zahŕňa aj zapojenie alternatívnych poskytovateľov kapitálu mimo bankového sektora. Tieto aktivity sú doplnené štruktúrovaním investičných riešení ako aj underwritingom a nastavením vhodného financovania.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Účtovné hodnoty majetku a dlhov ako aj výnosy a náklady koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam sú zobrazené v nižšie uvedených tabuľkách. Ďalej sa zobrazuje rozsah nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločností ako aj maximálne riziko straty koncernu Commerzbank.

Maximálne riziko straty koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam vyplýva z bilancovaného majetku a poskytnutých záruk voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam, ktoré k aktuálnemu rozhodujúcemu dňu

neboli vyčerpané. Maximálne riziko straty koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam zodpovedá aktuálnym účtovným hodnotám týchto položiek po rizikovej prevencii. s ohľadom na úverové prísluby a záruky rozumieme pod maximálnym rizikom straty nominálnu hodnotu príslubu.

Maximálne riziko straty sa vykazuje v brutto číslach, t.j. bez zohľadnenia zábezpek alebo hedžingových aktivít, ktoré existujú za účelom znižovania rizík.

Mil. €	ABS	Vlastné zaknihovani a zaknihovania platforma	Hedžingové fondy	Lízingové spoločnosti	PFI a SCL	Ostatné
Majetok k 31.12.2021	11 529	2 647	–	300	–	399
Finančný majetok – Amortised Cost	5 729	2 646	–	293	–	347
Finančný majetok – Opcia Fair Value	5 052	–	–	–	–	41
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	743	–	–	7	–	–
Finančný majetok – Held for Trading	5	0	–	–	–	11
Ostatný majetok	–	–	–	–	–	–
Dlhy k 31.12.2021	–	1 068	–	31	–	25
Finančné záväzky – Amortised Cost	–	1 067	–	31	–	6
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	–	–	–	–	–	0
Ostatné dlhy	–	1	–	–	–	19
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2021						
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	107	– 53	–	16	–	7
Provízný prebytok	0	1	–	6	–	2
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou						
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	18	– 1	–	6	–	0
Ostatný výsledok	1	–	–	– 0	–	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2021						
Majetok	11 529	2 647	–	300	–	399
Úverové prísluby	–	1 049	–	–	–	158
Záruky	–	–	–	–	–	–
Rozsah¹	13 169	7 239	–	2 256	–	262 891

¹ Rozsah štruktúrovaných spoločností v zásade zodpovedá bilančným sumám spoločností. Za Cluster ABS sa vykazuje objem emisií, za Cluster Hedge Fonds ako aj PFI a SCL sa vykazujú podiely, ktoré vlastní Commerzbank.

Mil. €	ABS	Vlastné zaknihovani a zaknihovacia platforma	Hedžingové fondy	Lízingové spoločnosti	PFI a SCL	Ostatné
Majetok k 31.12.2020	14 223	2 765	8	337	867	391
Finančný majetok – Amortised Cost	8 182	2 764	0	334	–	333
Finančný majetok – Opcia Fair Value	5 937	–	–	–	0	40
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	–	–	–	3	762	–
Finančný majetok – Held for Trading	104	0	8	–	105	17
Ostatný majetok	–	–	–	–	–	–
Dlhy k 31.12.2020	–	1 316	0	37	–	27
Finančné záväzky – Amortised Cost	–	1 316	0	37	–	4
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	–	–	–	–	–	0
Ostatné dlhy	–	0	–	–	–	23
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2020						
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	114	– 53	–	16	13	9
Provízny prebytok	– 0	0	–	3	0	0
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou						
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	– 2	– 0	0	– 0	19	– 10
Ostatný výsledok	– 0	–	–	– 1	2	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2020						
Majetok	14 223	2 765	8	337	867	391
Úverové prísluby	–	522	–	–	–	129
Záruky	–	–	–	–	–	–
Rozsah¹	12 622	4 567	8	2 496	867	183 051

¹ Rozsah štruktúrovaných spoločností v zásade zodpovedá bilančným sumám spoločností. Za Cluster ABS sa vykazuje objem emisií, za Cluster Hedge Fonds ako aj PFI a SCL sa vykazujú podiely, ktoré vlastní Commerzbank.

Commerzbank pritom vystupuje ako sponzor štruktúrovaných spoločností, na ktorých nemá podiel. Spoločnosť sa považuje za sponzorovanú, ak

- to Commerzbank iniciovala a/alebo vytvorila štruktúru;
- získala alebo kúpila majetok koncernu Commerzbank;
- získala záruky od koncernu Commerzbank alebo bola koncernom intenzívne ponúkaná na trhu.

K 31. decembru 2021 boli hrubé výnosy koncernu Commerzbank zo sponzorovaných nekonsolidovaných spoločností na úrovni – 33 mil. eur (predchádzajúci rok: – 47 mil. eur). Účtovné hodnoty majetku koncernu Commerzbank voči sponzorovaným nekonsolidovaným spoločnostiam boli vo výške 1 684 mil. eur (predchádzajúci rok: 2 897 mil. eur).

(70) Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou ovládania

Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou ovládania, sa v členení podľa segmentov nachádzajú nižšie. Prítom zohľadňujeme aj dcérske spoločnosti mBank S.A. a čiastkový koncern comdirect bank.

	mBank S.A., Varšava, Poľsko	
	31.12.2021	31.12.2020 ²
Pripočítateľné k podielom bez možnosti ovládania:		
Kapitál (%)	31	31
Hlasovacie práva (%)	31	31
Výsledok koncernu (mil. €)	- 90	4
Vlastné imanie (mil. €)	799	1 013
Výplata dividend (mil. €)	-	-
Majetok ² (mil. €)	12 780	11 519
Dlhy ² (mil. €)	11 895	10 420
Zisk/strata ² (mil. €)	- 89	5
Výsledok ostatných činností ² (mil. €)	- 218	- 37
Celkový výsledok ² (mil. €)	- 306	- 31
Peňažné toky ² (mil. €)	540	- 305

¹ pred elimináciou interných obchodov v koncerne

² úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri pozn. 4).

(71) Vyhlásenie materskej spoločnosti

Za nižšie uvedené a v koncernovej závierke začlenené dcérske spoločnosti ručí spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft odhliadnuc od politických rizík za to, že splnia svoje zmluvné záväzky.

Názov	Sídlo
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva
Commerzbank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	São Paulo
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxemburg
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerz Markets LLC	New York
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn

(72) Vlastníctvo podielov

Nižšie uvedené údaje podľa § 313 ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka ako aj podľa IFRS 12.10 a IFRS 12.21 ku koncernovej závierke tvoria súčasť koncernovej závierky. Údaje o vlastnom imaní a hospodárskom výsledku spoločnosti sa nachádzajú

v závierkách vypracovaných podľa príslušných národných účtovných predpisov.

Poznámky pod čiarou, vysvetlivky k účelu a ďalšie poznámky týkajúce sa uvedených tabuliek sú zhrnuté na konci tejto poznámky.

1. Prepojené spoločnosti**a) Prepojené spoločnosti zahrnuté do koncernovej závierky**

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálo vý podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
ALWIGA Netzbeteiligungen GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	96,0	–	a)
Asekum Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	32 005,0	–	
Atlas Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	126,0	–	a) b)
Bridge Re Limited	Hamilton, Bermuda	SOFDL	100,0	–	USD	620,0	241,0	
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft Holding mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	2 137,0	–	a) b)
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	24 656,0	–	
CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	16 735,0	2 315,0	
CERI International Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	78 198,0	12 574,0	
Coba Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	26,0	–	a)
Commerz (East Asia) Limited	Hong Kong, Hongkong	SOFDL	100,0	–	EUR	4 063,0	– 197,0	
Commerz Business Consulting GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	199,0	–	a) b)
Commerz Direktservice GmbH	Duisburg, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 534,0	–	a)
Commerz Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	90,0	–	EUR	17 202,0	–	
Commerz Markets LLC	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	206 990,0	36 152,0	
Commerz Real AG	Wiesbaden, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	408 394,0	–	a)
Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	151,0	–	a)
Commerz Real Fund Management S.à r.l.	Luxembourg, Luxembursko	BETGE	100,0	–	EUR	2 863,0	– 5 216,0	
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	BETGE	100,0	–	EUR	21 968,0	–	a)
Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	BETGE	100,0	–	EUR	5 000,0	–	a)
Commerz Real Mobilienleasing GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	41 000,0	–	a)
Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	26,0	–	a)

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálo vý podiel %	Odchylujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
Commerz Service-Center Intensive GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 664,0	–	a) b)
Commerz Services Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	15 979,0	–	a) b)
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva, Rusko	KREDI	100,0	–	RUB	11 439 412,0	812 662,0	
Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	São Paulo, Brazília	KREDI	100,0	–	BRL	137 529,0	– 32 217,0	
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxembourg, Luxembursko	KREDI	100,0	–	EUR	1 176 590,0	– 34 918,0	
Commerzbank Finance 3 Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	SOUNT	100,0	–	EUR	641,0	– 24,0	
Commerzbank Finance BV	Amsterdam, Holandsko	SOFDL	100,0	–	EUR	1 142,0	– 35,0	
Commerzbank Finance Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	155 171,0	80 042,0	
Commerzbank Holdings (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	12 970,0	1 872,0	
Commerzbank Holdings France	Paríž, Francúzsko	SOFDL	100,0	–	EUR	17 022,0	– 439,0	
Commerzbank Immobilien- und Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	462 597,0	–	a) b)
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	279 468,0	–	a) b)
Commerzbank Leasing 6 Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	SOFDL	100,0	–	GBP	98,0	– 2,0	
Commerzbank Leasing December (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	31,0	125,0	
Commerzbank Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	61,0	–	
Commerzbank Leasing September (5) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	– 12,0	30,0	
Commerzbank U.S. Finance, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	363,0	4,0	
Commerzbank Zrt.	Budapešť, Maďarsko	KREDI	100,0	–	HUF	30 396 000,0	230 000,0	
CommerzFactoring GmbH	Mainz, Nemecko	SOFDL	50,1	–	EUR	1 099,0	–	a)
CommerzVentures Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	99,5	–	EUR	– 12 319,0	60 388,0	b)
CommerzVentures GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	75 299,0	–	a) b)
CommerzVentures II Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	33,3	99,2	EUR	30 313,0	– 3 039,0	b)
ComTS Finance GmbH	Halle (Saale), Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 550,0	–	a) b)
ComTS Logistics GmbH	Magdeburg, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 550,0	–	a) b)
ComTS Mitte GmbH	Erfurt, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	2 714,0	–	a) b)
ComTS Nord GmbH	Magdeburg, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 492,0	–	a) b)
ComTS Ost GmbH	Halle (Saale), Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 550,0	–	a) b)
ComTS Rhein-Ruhr GmbH	Duisburg, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 050,0	–	a) b)
ComTS West GmbH	Hamm, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 256,0	–	a) b)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	0,1	0,3	EUR	157,0	1 153,0	c)

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
mbH & Co. Objekt Erfurt KG							
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Am Markt KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	6,0	7,0	EUR	–	158,0 ^{c)}
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwabing KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	–	2,0
Dresdner Capital LLC I	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	1 950,0	42,0
Dresdner Capital LLC IV	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	JPY	17 880,0	2,0
Dresdner Kleinwort Luminary Inc.	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	25 342,0	2 197,0
Dresdner Lateinamerika Aktiengesellschaft	Hamburg, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	39 567,0	– ^{a) b)}
DSB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	25,0	– ^{a) b)}
FABA Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	2 026,0	– ^{a) b)}
Frega Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	366,0	– 63,0
Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamkniety	Varšava, Poľsko	SOFDL	99,0	–	PLN	192 266,0	7 065,0 ^{c)}
G-Invest Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	6 603,0	– 91,0 ¹⁾
Gesellschaft für Kreditsicherung mbH	Berlin, Nemecko	SOFDL	63,3	–	EUR	2 067,0	5 240,0
Greene Elm Trading VII LLC	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	1 809,0	23,0
KENSTONE GmbH	Eschborn, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 195,0	– ^{a) b)}
Kira Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	München, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	74 830,0	– ^{a)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO ALICANTE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	–	EUR	29 835,0	6 779,0 ^{b)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO ANCONA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	77,2	–	EUR	45 967,0	11 232,0 ^{b)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO BILBAO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	–	EUR	28 728,0	6 906,0 ^{b)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO MARSEILLE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	77,2	77,3	EUR	38 063,0	8 875,0 ^{b)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO PALERMO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	73,9	–	EUR	57 695,0	8 295,0 ^{b)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO TOULON" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	–	EUR	40 958,0	8 159,0 ^{b)}
Kommanditgesellschaft MS "CPO VALENCIA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	–	EUR	28 924,0	6 878,0 ^{b)}

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálo vý podiel %	Odchylujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
LeaseLink Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	9 073,0	3 413,0
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	163 995,0	–
Main Incubator GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	22 809,0	–
mBank Hipoteczny S.A.	Varšava, Poľsko	KREDI	100,0	–	PLN	1 285 362,0	4 878,0
mBank S.A.	Varšava, Poľsko	KREDI	69,3	–	PLN	16 153 305,0	511 548,0
mElements S.A.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	14 437,0	3,0
mFactoring S.A.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	105 564,0	22 244,0
mFinanse S.A.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	156 006,0	25 049,0
mLeasing Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	480 489,0	2 129,0
MOLARIS Verwaltungs- und Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	75,0	–	EUR	6 986,0	– 1 762,0
NAVIPOS Schiffsbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	107 752,0	–
NOVELLA Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	11 176,0	–
onvista media GmbH	Kolín, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 662,0	1 330,0
REFUGIUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	330,0	–
SECUNDO Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	5 811,0	–
TOMO Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	22 779,0	–
Zelos Luxembourg S.C.S.	Luxembourg, Luxembursko	SOFDL	100,0	–	EUR	– 32 567,0	34 453,0

a) b)

a) b)

a) b)

a)

a)

a)

a) b)

b) Prepojené spoločnosti, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú zahrnuté do koncernovej závierky

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
1. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
10. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
11. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
12. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
13. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
14. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
14. CR Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Lindencorso KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	81,4	–
2. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
2. CR Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Balingen KG	Düsseldorf, Nemecko	75,8	75,9
2. CR Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heilbronn KG	Düsseldorf, Nemecko	78,1	78,3
4. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
5. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
6. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
7. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
8. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
9. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABALINGA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABANTITIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABANTUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABELASSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABODA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABORONUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ABORONUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0
ACARINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ACCESSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
ACILIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ACINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ACONITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ACRONA Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Actium Leasobjekt Gesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
ACTOSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADAMANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADAMANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Elbphilharmonie KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADELIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADENARA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADMEO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADMERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADRUGA Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ADURAMA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AFORTUNA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AGASILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AGUSTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AJOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AKERA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

a)

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ALACRITAS Verwaltungs- und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALBELLA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALBOLA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALDINGA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALDULA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALEMONA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALFUTURA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALICANTE NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	–
ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALLATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	94,0	–
ALLORUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALMURUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALSENNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALUBRA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALVARA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ALVENTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AMALIA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AMATA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AMENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AMERA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AMONEUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANBANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANCAVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANCONA NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	–
ANDINO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
ANDINO Dritte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
ANDINO Fünfte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANDINO Vierte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANDINO Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
ANET Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
APTEMUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARAFINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARAUNA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARBITRIA Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AREBA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARIBELLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARINGO Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARKAMA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARMILLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Arvilla Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Arvillux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
ARVINA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ASCETO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ASERTUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ASKIBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ASSANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ASSENTO Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ASSERTA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ASTRADA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
ASTUTIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ATUNO Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AVANCIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Avantlux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
AVENTIMOLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Avestlux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
AVIO Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AVOLO Flugzeugleasinggesellschaft mbH	Karlsruhe, Nemecko	100,0	–
AWINTO Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
BENE Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
BERGA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	19,0
BILBAO NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	–
Blue Amber Fund Management S.A.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedrichshafen KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Bot4Business Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	–	–
BRE Property Partner Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
CARBONARIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
CBG Commerz Beteiligungskapital Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
CG Japan GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
CGI Stadtgalerie Schweinfurt Verwaltungs- GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
CGI Victoria Square Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
CGI Victoria Square Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
CIMONUSA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
COLLEGIUM GLASHÜTTEN Zentrum für Kommunikation GmbH	Glashütten, Nemecko	100,0	–
comdirect Versicherungsmakler AG	Quickborn, Nemecko	100,0	–
Commerz Asset Management Asia Pacific Pte Ltd	Singapore, Singapur	100,0	–
Commerz Building and Management GmbH	Essen, Nemecko	100,0	–
Commerz Equipment Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerz GOA Realty Associates LLC	New York, USA	100,0	–
Commerz Keyes Avenue Properties (Proprietary) Ltd.	Johannesburg, Juhoafrická	100,0	–
Commerz Nederland N.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	–
Commerz Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
COMMERZ REAL AMERICAS, LLC	Wilmington/Delaware, USA	100,0	–
Commerz Real Asia Pacific Limited	Hong Kong, Hongkong	100,0	–
Commerz Real Asset Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Commerz Real Baumanagement GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Commerz Real Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Commerz Real Digitale Vertriebs- und Service GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
Commerz Real Finanzierungsleasing GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Commerz Real France & South EURL	Paríž, Francúzsko	100,0	–
Commerz Real Institutional Infrastructure Multi-Asset Fund II SCA SICAV-RAIF	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
Commerz Real North Ltd.	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerz Real Southern Europe GmbH i.L.	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
Commerz Real West BV	Amsterdam, Holandsko	100,0	–
Commerz Realty Associates GP V, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	–
Commerz Trade Services Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malaysia	100,0	–
Commerzbank Auslandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	– a)
Commerzbank Capital Investment Company Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Investments (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing December (1) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing December (12) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing December (13) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing December (26) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing December (6) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing Holdings Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Leasing March (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Pension Trustees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Representative Office Nigeria Limited	Lagos, Nigéria	100,0	–
Commerzbank Representative Office Panama, S.A.	City of Panama, Panama	100,0	–
Commerzbank Securities Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Commerzbank Securities Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
CommerzKommunalbau GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
CommerzLeasing Anlagen-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
CommerzLeasing GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
CommerzStiftungsTreuhand GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
CommerzVentures Beteiligungsverwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
CommerzVentures II Digital Assets Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
COMUNITHY Immobilien GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	51,0	–
Copernicus Germany GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	– a)
CR Infrastructure Asset Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
CRI Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
CRI Wohnen GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
CyberRescue Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	–	– c)
DAUNUS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	–	– a) c)
Delphi I Eurohypo LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	–
Digital Fingerprints S.A.	Katowice, Poľsko	–	– c)
Digital Teammates S.A.	Lódz, Poľsko	–	– c)
Digital Teammates Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	–	– c)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Dr. Gubelt Immobilien Vermietungs-Gesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DRABELA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DREBOSTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
DREBOSTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwerin KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
DREDOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DREDOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DRELARA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DRELOSINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DRENITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
DRESANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Dresdner Kleinwort Derivative Investments Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Dresdner Kleinwort do Brasil Limitada	Rio de Janeiro, Brazílie	100,0	–
Dresdner Kleinwort Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	100,0	–
DRETERUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
EHY Real Estate Fund I, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	–
Elfte Umbra Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	– a)
EuREAM GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
Fernwärmenetz Leipzig GmbH	Leipzig, Nemecko	100,0	–
FLOR Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	–	– a) c)
FORNAX Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
FRAST Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
FRAST Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kokerei KG	Grünwald, Nemecko	100,0	75,0
Galbraith Investments Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
General Leasing (No.16) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
GIE Dresdner Kleinwort France	Paríž, Francúzsko	100,0	–
GRADARA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRADARA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neu-Ulm KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAFINO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAFINO Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Sendlinger Alm KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRALANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRALIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaiser-Karree KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRALIDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAMINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAMOLDISCUS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRASSANO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRATNOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRAURESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	– 2)
GRECOR Aviation GmbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRECOR Aviation GmbH & Co. geschlossene Investment KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRENADO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRESELA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Gresham Leasing March (1) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Gresham Leasing March (2) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Gresham Leasing March (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
GRETANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRILISA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRONDOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Marzahn KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Weißensee KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Chemnitz KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dreieich KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Essen KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover EXPOPark KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover Hauptbetrieb KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Leipzig KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarbrücken KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarlouis KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stuttgart KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GROTEGA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRUMENTO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRUMOSA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
GRUNATA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
HAJOBANTA GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOBURGA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOGA-US Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOLENA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOLUCA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOMA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOMINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJORALDIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOSINTA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOSOLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
HAJOTARA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Haus am Kai 2 O.O.O.	Moskva, Rusko	100,0	–
HDW Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Herradura Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
HERUT Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
HIMUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	–	–
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, spol. s.r.o	Praha, Česko	100,0	–
IMMOFIDUCIA Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
IWP International West Pictures GmbH & Co. Erste Produktions KG	Kolín, Nemecko	95,1	–
IWP International West Pictures Verwaltungs GmbH	Kolín, Nemecko	100,0	–
LIVIDA MOLARIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
LUGO Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MARBARDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MARBINO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt AOK Bayern KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MARIUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MARLINTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

a) c)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
MAROLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Marseille Shipping Limited	Monrovia, Liberia	100,0	–
Marylebone Commercial Finance (2)	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
mBOX Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
Mercury Financial S.A.	Varšava, Poľsko	–	–
mFinanse CZ s.r.o.	Praha, Česko	100,0	–
mFinanse SK s.r.o.	Bratislava, Slovensko	100,0	–
mInvestment Banking S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	–
MOLANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLANCONA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
MOLANDA Vermietungsgesellschaft mbH	München, Nemecko	100,0	–
MOLANGA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLANKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLANZIO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARELLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLAREZZO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARIS Geschäftsführungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARIS Grundstücksverwaltung GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARIS Immobilienverwaltung GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARIS Managementgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARIS Objektverwaltung GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARISSA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLARISSA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Detmold KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0
MOLARONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLAROSA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLASSA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLATHINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBAKKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBAMBA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBARVA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
MOLBERA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBERNO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
MOLBOLLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBRIENZA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLBURGA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLCAMPO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLCENTO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLCOCO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLCORA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLDARA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLDICMA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLDORA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLEMPA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

c)

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
MOLENDRA Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLETUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLFENNA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLFOKKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLFRIEDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLGABA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLGEDI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLGEKA Vermietungsgesellschaft mbH	Meerbusch, Nemecko	100,0	-
MOLGERBA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLGERO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLHADO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLIGELA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLIGO Vermietungsgesellschaft mbH	Rostock, Nemecko	100,0	-
MOLISTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLITA Vermietungsgesellschaft mbH	Hannover, Nemecko	100,0	-
MOLKANDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLKANDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaltenkirchen KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLKIRA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLKRIMA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLMELFI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLMIRA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLOTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLPERA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLPETTO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLPIKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLPIREAS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLPURA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRATUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRAWIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRESTIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRESTIA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt TKA Varel KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRISTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRITA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLROLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLRONDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLROSSI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLSANTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLSCHORA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLSIWA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	-
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Geminus KG	Grünwald, Nemecko	100,0	-
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Markt 11 KG	Grünwald, Nemecko	100,0	-
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Riegel KG	Grünwald, Nemecko	100,0	-
MOLSTEFFA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLSTINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-
MOLSURA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	-

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
MOLTANDO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLTERAMO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLTIVOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLTUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLTUNIS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLUGA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLVANI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLVERA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLVINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLWALLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLWALLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schweinfurt KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0
MOLWANKUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLWORUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MOLWORUM Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ottensen KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0
MONEA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
MORANO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
mServices Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (mTFI S.A.)	Varšava, Poľsko	100,0	– ³⁾
NACOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NACONA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NACONGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAFARI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAFIRINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NASIRO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NASTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUCULA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAULUMO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAURANTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAURATA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUSOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTARO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTESSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTLUS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTORIA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAUTUGO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS "NEDLLOYD JULIANA" KG i.L.	Hamburg, Nemecko	93,6	93,7
NAVIBOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVIBOTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVIFIORI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVIGATO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVIGOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVILO Vermietungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
NAVIRENA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVIROSSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVITA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVITARIA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVITONI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVITOSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVITURA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NAVO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NEPTANA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NEPTILA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NEPTORA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NEPTUGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NEPTUNO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NERVUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NEUGELB STUDIOS GmbH	Berlin, Nemecko	100,0	– ^{a)}
NOLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Plön und Preetz KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NOTITIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NOVITAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Number X Real Estate GmbH i.L.	Eschborn, Nemecko	100,0	–
NURUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
Octopus Investment Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Haar KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–
OPTIONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
OSKAR Medienbeteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
PALERMO Shipping Limited	Monrovia, Liberia	100,0	–
PAREO Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Leipzig, Nemecko	100,0	–
PATELLA Vermietungsgesellschaft mbH	Berlin, Nemecko	100,0	–
Pisces Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Property Partner Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
PRUNA Betreiber GmbH	Grünwald, Nemecko	51,0	–
quatron Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RALTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RANA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RAPIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RAVENNA Kraków Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	–
RAYMO Vierte Portfolio GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
RECURSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
RESIDO Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RIPA Medien-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Rood Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ettlingen KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Oelkinghausen KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte TANK & RAST KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wetzlar KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
SENATORSKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
SILVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Smart Living Immobiliengesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
SOLTRX Transaction Services GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TALORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Burscheid KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heidelberg KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ostfildern KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TOULON NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	–
T-Rex Verwaltungs GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–
Unitop Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	100,0	–
Urban Invest Holding GmbH i.L.	Eschborn, Nemecko	100,0	–
VALENCIA NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	–
Watling Leasing March (1)	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
WebTek Software Private Limited	Bangalore, Indonézia	100,0	–
Windpark Duben Süd Verwaltungs GmbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Fläming 1 Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Karche 2 Verwaltungs GmbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Klosterkumbd Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Windpark Ottweiler-Bexbach Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Parchim Fünf Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Rayerschied Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Windpark Schenkendöbern Eins Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Schöneiseffen Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Windpark Sien Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Spechenwald Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Wustermark Eins Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windsor Asset Management GP Ltd.	Toronto, Kanada	100,0	–
Windsor Canada Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

a)

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

2. Pridružené spoločnosti

a) Pridružené spoločnosti ocenené v koncernovej súvahe metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	31,6	–	EUR	253 193	8 372
Coubag Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	40,0	–	EUR	78 283	8 827
CR Hotel Target Pty Ltd	Sydney , Austrália	50,0	–	AUD	20 327	– 7 569
DTE Energy Center, LLC	Wilmington, Delaware, USA	50,0	–	USD	58 768	8 831
ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0	–	EUR	36 956	9 342

b) Pridružené spoločnosti, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú v koncernovej súvahe ocenené metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
360X AG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	20,0	–
AGASILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	24,3	29,8
ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf-Lichtenbroich KG	Düsseldorf, Nemecko	5,2	25,0
ATISHA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Paris KG	Düsseldorf, Nemecko	50,0	–
EVA Société par Actions Simplifiée	Paríž, Francúzsko	50,0	–
Film & Entertainment VIP MEDIENFONDS 3 GmbH & Co. KG i.L.	Grünwald, Nemecko	45,3	–
GOPA - Gesellschaft für Organisation, Planung und Ausbildung mbH	Bad Homburg v. d. Höhe, Nemecko	28,8	–
HAJOBANTA GmbH & Co. Asia Opportunity I KG	Düsseldorf, Nemecko	20,8	20,9
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Dr. Rühl GmbH & Co. Objekt Stutensee KG	Düsseldorf, Nemecko	3,5	25,0
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Reeder & Co. Objekt Plauen-Park KG	Düsseldorf, Nemecko	21,4	–
MIDAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Langenhagen KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	5,0	50,0
MS "Meta" Stefan Patjens GmbH & Co. KG i. L.	Drochtersen, Nemecko	30,6	–
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Villingen-Schwenningen i.L.	Düsseldorf, Nemecko	–	50,0
Pinova GmbH & Co. Erste Beteiligungs KG	München, Nemecko	40,0	–
Projekt CH Lodz Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	97,0	–
ShareYourSpace GmbH	München, Nemecko	20,9	–

3. Spoločné podniky

a) Spoločné podniky ocenené v koncernovej súvahe metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
FV Holding S.A.	Brusel, Belgicko	60,0	–	EUR	1 153	-24

b) Spoločné podniky, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú v koncernovej súvahe ocenené metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ASTIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0	–
Bonitos Verwaltungs GmbH i.L.	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	50,0	0
i Live Commerz Real Campus zwei GmbH	Aalen, Nemecko	50,0	–
NULUX NUKEM LUXEMBURG GmbH	Luxembourg, Luxembursko	49,5	0
Project Gloria S.a.r.l.	Luxembourg, Luxembursko	50,0	0

4. Štruktúrované spoločnosti

a) Štruktúrované spoločnosti zahrnuté podľa IFRS 10/11 do koncernovej závierky

Názov	Sídlo	Segment	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie* tis.
Bosphorus Capital DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	117,0
Bosphorus Investments DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	10,0
CoCo Finance II-3 DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	2,0

b) Štruktúrované spoločnosti, ktoré v dôsledku malého významu neboli podľa IFRS 10/11 zahrnuté do koncernovej závierky

Názov	Sídlo	Segment
CB MezzCAP Limited Partnership	St. Helier, Jersey	PUK
Plymouth Capital Limited	St. Helier, Jersey	FK

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok audítora

5. Investičné fondy

a) Investičné fondy zahrnuté do koncernovej závierky podľa IFRS 10/IFRS 11

Obchodné meno	Sídlo	Segment	Podiel investora na fonde %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena
Olympic Investment Fund II	Grevenmacher, Luxembursko	FK	95,4	EUR	2 532 810
Premium Management Immobilien-Anlagen	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	98,5	EUR	23 290
VFM Mutual Fund AG & Co. KG	Gamprin-Bendern, Lichtenštajnsko	FK	59,4	CHF	262 084

6. Podiely na veľkých kapitálových spoločnostiach, pri ktorých podiel presahuje 5% hlasovacích práv

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
Deutsche Börse Commodities GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	16,2	14,5
EURO Kartensysteme GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	15,4	–
SCHUFA Holding AG	Wiesbaden, Nemecko	18,6	–

Poznámky pod čiarou

- 1) Zmena obchodného mena: z Garbary Sp. z o.o. na G-Invest Sp. z o.o.
- 2) Zmena obchodného mena: z AURESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH na GRAURESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH
- 3) Zmena obchodného mena: z mTFI S.A. na mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (mTFI S.A.)

Poznámky a vysvetlivky

- a) Zmluva o ovládnutí a odvode výsledku
 - b) Ustanovenia § 264 ods. 3 Obchodného zákonníka a § 264 b Obchodného zákonníka boli uplatnené.
 - c) Vzťah s agentom
- * Ukazovatele z poslednej zverejnenej závierky

Skratka Vysvetlivka

BETGE	účasťinné spoločnosti
KREDI	úverové inštitúcie
SOFDL	ostatné finančné spoločnosti
SOUNT	ostatné spoločnosti
FK	firemní klienti
PUK	Súkromní klienti a podnikatelia
SuK	Ostatné a konsolidácia

Devízové kurzy za 1 EUR k 31.12.2021

Austrália	AUD	1,5615
Brazília	BRL	6,3101
Veľká Británia	GBP	0,8403
Japonsko	JPY	130,3800
Poľsko	PLN	4,5969
Rusko	RUB	85,3004
Švajčiarsko	CHF	1,0331
Maďarsko	HUF	369,1900
USA	USD	1,1326

Dodatočná správa

Vojna na Ukrajine ovplyvňuje naše obchody s Ukrajinou aj naše obchody s Ruskom. Predpokladáme, že sankcie postihujúce jednotlivých obchodných partnerov (napr. vylúčenie veľkých ruských finančných inštitúcií z bankovej komunikačnej siete SWIFT alebo zákaz zúčtovania v amerických dolároch s veľkými ruskými bankami) alebo celých sektorov (napr. energetika či sektor komodít) sa budú týkať aj vplyv na Commerzbank. Okrem toho očakávame, že ruské protisankcie by mohli ovplyvniť aj portfóliá

Commerzbank. Pozorne sledujeme ďalší vývoj a neustále prispôbujeme naše hodnotenie rizík a obchodnú politiku. Možné vplyvy možno očakávať najmä pri vytváraní rezerv na riziká. Spoľahlivý odhad kvantitatívnych účinkov na budúcu konsolidovanú účtovnú závierku Commerzbank zatiaľ nie je možný, pretože to vo veľkej miere závisí od presného návrhu sankcií, protopatrení a trvania opatrení.

143 Prehľad celkových výsledkov

146 Súvaha

147 Výkaz zmien vlastného imania

150 Výkaz finančných tokov

152 Príloha (Poznámky)

294 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

295 Výrok audítora

Orgány Commerzbank Aktiengesellschaft

Dozorná rada

Helmut Gottschalk

Predseda
(od 14.4.2021)

Hans-Jörg Vetter

Predseda
(do 16.3.2021)

Uwe Tschäge¹

Podpredseda
Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Heike Anscheit¹

Banková úradníčka
Commerzbank Aktiengesellschaft

Alexander Boursanoff¹

Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Gunnar de Buhr¹

Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Stefan Burghardt¹

vedúci pobočky Mittelstandsbank Bremen
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Frank Czichowski

bývalý Senior Vice President / Treasurer
KfW Bankengruppe

Sabine U. Dietrich

bývalý člen predstavenstva
BP Europa SE

Dr. Jutta A. Dönges

konateľka
Bundesrepublik Nemecko -
Finanzagentur GmbH

Monika Fink¹

Banková úradníčka
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Tobias Guldemann

(do 18.5.2021)
samostatný finančný poradca

Dr. Rainer Hillebrand

(do 18.5.2021)
bývalý podpredseda predstavenstva

Otto Group

Christian Höhn¹

(do 31.12.2021)
Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Stefan Jennes¹

(od 1.1.2022)
Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Kerstin Jerchel¹

vedúca odboru pre spolurozhodovanie
ver.di Bundesverwaltung

Burkhard Keese

(od 18.5.2021)
Chief Operating Officer
a Chief Financial Officer
Lloyd's of London

Alexandra Krieger¹

vedúca odboru controlling
Priemyselný odborový zväz baníctva,
chémie, energetiky (IG BCE)

Daniela Mattheus

(od 18.5.2021)
advokátka a poradkyňa Co-Managing Partner
European Center for Board Efficiency

Dr. Victoria Ossadnik

(do 18.5.2021)
člen predstavenstva
E.ON SE

Andreas Schmitz

(von 1.1.2021 do 24.3.2021)
bývalý hovorca predstavenstva
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Caroline Seifert

(od 18.5.2021)
poradkyňa pre transformáciu

Robin J. Stalker

bývalý člen predstavenstva
adidas AG

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

bývalá členka riaditeľstva Európskej
centrálnej banky

Frank Westhoff

(od 18.5.2021)
bývalý člen predstavenstva
DZ BANK AG

Stefan Wittmann¹

odborový tajomník
ver.di Bundesverwaltung

Klaus-Peter Müller

čestný predseda

Dr. Marcus Chromik

Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz
(od 20.1.2022)

¹ zvolení zamestnancami.

Vorstand

Dr. Manfred Knof

Predseda
(od 1.1.2021)

Jörg Hessenmüller

(do 30.9.2021)

Thomas Schaufler

(od 1.12.2021)

Dr. Bettina Orlopp

podpredsedníčka

Michael Kotzbauer

(od 14.1.2021)

Sabine Schmittroth

Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

Týmto podľa najlepšieho vedomia prehlasujeme, že ročná závierka podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkúva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti a že priebeh obchodnej činnosti a jej výsledok ako aj situácia koncernu

sú v správe o stave koncernu zobrazené tak, že to zodpovedá skutočným pomeroch a že v správe sú popísané podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s pravdepodobným vývojom koncernu.

Frankfurt nad Mohanom dňa 1. marca 2022
Predstavenstvo



Manfred Knof



Bettina Orlopp



Marcus Chromik



Michael Kotzbauer



Jörg Oliveri del Castillo-Schulz



Thomas Schaufler



Sabine Schmittroth

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhľadanie štatutárnych zástupcov
295	Výrok nezávislého audítora

„Výrok nezávislého audítora

pre COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom

Výrok o previerke ročnej závierky a správy o stave koncernu

Výroky z previerky

Vykonalí sme previerku koncernovej závierky spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, k 31. decembru 2020, pozostávajúcu zo súvahy, výkazu ziskov a strát za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 ako aj prílohy, vrátane zobrazenia metód bilancovania a oceňovania. Okrem toho sme vykonali aj previerku správy o stave činnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2021. Okrem toho sme preverili správu o stave koncernu COMMERZBANK Aktiengesellschaft za finančný rok od 1. januára do 31. decembra 2021. v odseku „Údaje podľa § 315d Obchodného zákonníka správy o stave koncernu“ obsiahnuté vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d Obchodného zákonníka a informácie v odseku „Údaje podľa § 340i ods. 5 Obchodného zákonníka v spojení s § 315b ods. 3 Obchodného zákonníka“ v súhrnnej osobitnej nefinančnej správe podľa § 315b ods. 3 Obchodného zákonníka ako aj vyhlásenie obsiahnuté v odseku „Údaje podľa § 315d Obchodného zákonníka podľa § 161 zákona o akciových spoločnostiach sme v súlade s nemeckými zákonnými predpismi nepodrobili obsahovej kontrole. Okrem toho sme nekontrovali obsah informácií obsiahnutých v časti „Správa o odmeňovaní“ koncernovej závierky. Informácie v správe o hospodárení, ktoré nesúvisia so správou o hospodárení, sú informácie, ktoré nevyžadujú § 315, 315a alebo § 315b a 315d Obchodného zákonníka ani DRS 20.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky

- zodpovedá koncernová závierka vo všetkých podstatných súvislostiach zákonným predpisom a podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti k 31. 12. 2021 ako aj výnosovej situácie za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2021 a
- sprostredkúva pripojená správa o stave spoločnosti primeraný obraz o stave spoločnosti. Vo všetkých podstatných súvislostiach je táto správa o stave spoločnosti v súlade s ročnou závierkou, zodpovedá nemeckým zákonným predpisom a primerane zobrazuje šance a riziká budúceho vývoja. Náš výrok správy o stave spoločnosti sa nevzťahuje na obsah častí správy o stave spoločnosti, ktoré sú uvedené v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka (HGB)“ vo výročnej správe v časti Správa Corporate-Governance a vo vyhlá-

sení o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka.

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka vyhlasujeme, že naša previerka nevedla k žiadnym námietkam.

Základ pre výroky z previerky

Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka a Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW) a na základe Medzinárodných audítorských štandardov (ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto predpisov a zásad ako aj podľa doplňujúcich štandardov je podpísaná v odseku „Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky“. Naša spoločnosť je nezávislá od kontrolovanej spoločnosti v súlade s nemeckými obchodno-právnymi a profesnými a stavovskými predpismi a v súlade s týmito požiadavkami sme splnili naše ostatné profesné povinnosti. Okrem toho podľa čl. 10 odsek 2 f) uvedeného nariadenia vyhlasujeme že sme neposkytovali žiadne zakázané neauditorské činnosti podľa čl. 5 ods. 1 uvedeného nariadenia. Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie týkajúce sa ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti sú také skutočnosti, ktoré boli podľa nášho názoru najdôležitejšie pri našej previerke ročnej závierky za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020. Tieto skutočnosti boli zohľadnené v súvislosti s našou previerkou ročnej závierky ako celku a pri tvorbe nášho výroku k závierke; k týmto skutočnostiam neodovzdávame osobitný výrok.

Z nášho pohľadu patrili medzi osobitne dôležité kontrolované skutočnosti nasledovné skutočnosti:

1. Ocenenie aktívnych latentných daní

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Ocenenie nárokov na aktívne latentné dane je spojené s nevyhnutnými úvahami a vyžaduje okrem zohľadnenia objektívny

faktorov aj odhad budúcej daňovej výnosovej situácie ako aj využitelnosti prevodu dane.

Základ pre ocenenie aktívnych latentných daní tvoria plánované výsledky IFRS vyplývajúce z viacročného plánu koncernu. Do tohto plánovania vstupujú odhady budúceho obchodného vývoja koncernu pri zohľadnení strategických opatrení z programu „Commerzbank 5.0“.

Parametre použité v rámci viacročného plánu sú založené na príslušných úvahách a majú podstatný vplyv na ocenenie aktívnych latentných daní. Na tomto pozadí predstavovalo ocenenie aktívnych latentných daní počas našej kontroly osobitne dôležitú kontrolovanú skutočnosť.

Postup pri kontrole

Vychádzajúc z viacročného plánu koncernu sme identifikovali daňové okruhy, ktoré vykazujú podstatné aktívne latentné dane pred opravnými položkami a saldovanie pasívnych latentných daní. Ohľadom týchto koncernových jednotiek sme porovnali obchodné plány s plánovaním z predchádzajúceho obchodného roka a skutočnými výsledkami a rovnako sme analyzovali odchýlky. Pri tom sme hodnotili konzistentnosť a zrozumiteľnosť podstatných domnienok v rámci viacročného plánu a tieto sme následne porovnali s externými trhovými očakávaniami. Ďalej sme analyzovali, či sa domnienky týkajúce sa ekonomického vývoja v plánovanom období nachádzajú v rámci externe dostupných prognóz. Na tento účel sme využili našich interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými poznatkami v oblasti hodnotenia firiem.

Prevod plánovaných výsledkov IFRS na daňové výsledky sme hodnotili vo vzťahu k zlučiteľnosti metodiky na zisťovanie latentných daní so štandardom IAS 12 a účtovnú správnosť výpočtu aktívnych latentných daní. Na tento účel sme využili našich interných špecialistov z daňového oddelenia.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči oceneniu aktívnych latentných daní.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o oceňovaní aktívnych latentných daní sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v odseku 22 a 52.

2. Výpočet a ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2021

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Predstavenstvo rozhodlo v obchodnom roku 2021 o realizácii dvoch tzv. predčasných dobrovoľných programov pre sociálne únosné rušenie pracovných miest a na tento účel uzatvorila dohody s podnikovou radou. Ďalej prijalo predstavenstvo v decembri 2020 uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie s ohľadom na stratégiu „Commerzbank 5.0“ prijatú v obchodnom roku 2019 v súvislosti s rušením ďalších pracovných miest a na tento účel

predstavenstvo uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou. Na tomto pozadí vytvorilo predstavenstvo v obchodnom roku 2021 rezervy na reštrukturalizáciu.

Na základe rozsahu reštrukturalizačných programov, predpokladov pre výpočet rezervy a priestorov na ocenenie patrilo výpočet a ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2021 pri našej previerke medzi osobitne dôležité skutočnosti.

Postup pri previerke

V rámci našich kontrolných úkonov sme vyhodnocovali, či boli splnené predpoklady pre výpočet rezerv na neisté záväzky podľa § 249 ods. 1 prvá veta Obchodného zákonníka a či na základe toho bol založený vonkajší záväzok.

Na základe existujúceho plánu reštrukturalizácií sme vyhodnocovali, či tam uvedené opatrenia boli konkrétne definované a či boli z toho odvodené dotknuté oblasti a lokality, ako aj počet dotknutých zamestnancov. Na posúdenie, či boli opatrenia v pláne reštrukturalizácie konkrétne definované, sme okrem iného nahliadli do dokumentov a protokolov zo zasadnutia predstavenstva, v ktorých bolo rozhodnuté o reštrukturalizačných opatreniach a ktoré tam boli vysvetlené.

Na posúdenie dotknutosti zamestnancov a očakávania, že budú realizované reštrukturalizačné opatrenia, sme pozitívne vyhodnotili dohody uzatvorené s celopodnikovou prípadne koncernovou podnikovou radou o modeloch rušenia pracovných miest ako aj o komunikácii v tejto téme so zamestnancami.

Okrem toho sme pozitívne vyhodnotili ocenenie rezerv na reštrukturalizácie pri pohľade na požiadavky podľa § 253 ods. 1 veta druhá a ods. 2 veta prvá Obchodného zákonníka. Na tento účel sme porovnávali domnienky, ktoré tvorili základ pre toto ocenenie, napr. plánované čerpanie a očakávané náklady na model rušenia pracovných miest, s predloženými hodnotami z predchádzajúcich reštrukturalizačných programov. Okrem toho sme prepočítali rezervy na reštrukturalizáciu vytvorené v obchodnom roku 2020 na základe príslušných domnienok.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne výhrady voči výpočtu a oceneniu rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2021.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o oceňovaní vytvorených rezerv na reštrukturalizáciu sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v poznámke 58, odsek „Ostatné rezervy“.

3. Definovanie rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky v portfóliách s pandemicky podmienenými rizikovými prvami

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Odhad parametrov úverového rizika, ktorý tvorí základ pre určenie rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky v modeli rizikovej prevencie IFRS 9 banky, je založený na historických informáciách, vlastnostiach špecifických pre dlžníkov, ako aj na aktuálnom ekonomickom vývoji a na ekonomických domnienkach týkajúcich sa budúcnosti. Tieto parametre je možné sledovať sčasti len s časovým posunom a tieto parametre podliehajú neistotám pri odhadoch.

Na pozadí ekonomických neistôt vzniknutých v obchodnom roku, predovšetkým z dôvodu pandémie koronavírusu a celosvetových lockdownov a štátnych finančných podpôr, banka zaúčtovala opravnú položku tzv. Top Level Adjustment (TLA), ktorá viedla k podstatnému zvýšeniu rizikovej prevencie v Stage I a Stage II. Rozhodujúce pre zistenie opravnej položky TLA boli predovšetkým domnienky týkajúce sa zmien v pravdepodobnosti výpadkov dlžníkov, ktoré boli odvodené na základe pred podaného paušálneho zhoršenia ratingu dlžníkov v rámci existujúcej ratingovej systematiky podľa dotknutosti príslušných sektorov.

Na pozadí manévrovacieho priestoru súvisiaceho so stanovením opravných položiek TLA považujeme zisťovanie rizikovej prevencie z nej vypadnú pre úverové pohľadávky za osobitne dôležitý predmet previerky.

Postup pri previerke

Posudzovali sme štruktúru a účinnosť interného kontrolného systému vo vzťahu k zisťovaniu rizikovej prevencie z nej vypadnú pre úverové pohľadávky.

Preverili sme zistenie opravných položiek TLA tak, že sme ocenili definovanie príslušných domnienok týkajúcich sa dopadov a dôsledkov pandémie koronavírusu na vybrané čiastkové úverové portfóliá. Predovšetkým sme ocenili určenie dotknutých sektorov a odhady týkajúce sa paušálneho zhoršenia ratingov dlžníkov na základe externých informačných zdrojov. Okrem toho sme preverili kalkulačnú presnosť výpočtu opravných položiek TLA. Zároveň sme na základe údajov o podstatných čiastkových portfóliách posúdili aktuálnosť parametrov úverových rizík a počas obchodného roka už odsledované zmeny na základe analytických kontrolných úkonov týkajúcich sa úprav vo forme opravných položiek TLA.

V rámci previerky sme využili interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými odbornými poznatkami v oblasti riadenia úverových rizík.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči zisťovaniu rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o zisťovaní rizikovej prevencie pre finančné nástroje sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v odseku 32 a v správe koncernu rizikách.

4. Definovanie rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Odhad parametrov úverového rizika, ktorý tvorí základ pre určenie rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky v modeli rizikovej prevencie IFRS 9 banky, je založený na historických informáciách, vlastnostiach špecifických pre dlžníkov, ako aj na aktuálnom ekonomickom vývoji a na ekonomických domnienkach týkajúcich sa budúcnosti. Tieto parametre je možné sledovať sčasti len s časovým posunom a tieto parametre podliehajú neistotám pri odhadoch.

Na pozadí ekonomických neistôt vzniknutých v obchodnom roku, predovšetkým z dôvodu pandémie koronavírusu a celosvetových lockdownov a štátnych finančných podpôr, banka zaúčtovala opravnú položku tzv. Top Level Adjustment (TLA), ktorá viedla k podstatnému zvýšeniu rizikovej prevencie v Stage I a Stage II. Rozhodujúce pre zistenie opravnej položky TLA boli predovšetkým domnienky týkajúce sa zmien v pravdepodobnosti výpadkov dlžníkov, ktoré boli odvodené na základe pred podaného paušálneho zhoršenia ratingu dlžníkov v rámci existujúcej ratingovej systematiky podľa dotknutosti príslušných sektorov.

Na pozadí manévrovacieho priestoru súvisiaceho so stanovením opravných položiek TLA považujeme zisťovanie rizikovej prevencie z nej vypadnú pre úverové pohľadávky za osobitne dôležitý predmet previerky.

Postup pri previerke

Posudzovali sme štruktúru a účinnosť interného kontrolného systému vo vzťahu k zisťovaniu rizikovej prevencie z nej vypadnú pre úverové pohľadávky.

Preverili sme zistenie opravných položiek TLA tak, že sme ocenili definovanie príslušných domnienok týkajúcich sa dopadov a dôsledkov pandémie koronavírusu na vybrané čiastkové úverové portfóliá. Predovšetkým sme ocenili určenie dotknutých sektorov a odhady týkajúce sa paušálneho zhoršenia ratingov dlžníkov na základe externých informačných zdrojov. Okrem toho sme preverili kalkulačnú presnosť výpočtu opravných položiek TLA. Zároveň sme na základe údajov o podstatných čiastkových portfóliách posúdili aktuálnosť parametrov úverových rizík a počas obchodného roka už odsledované zmeny na základe analytických kontrolných úkonov týkajúcich sa úprav vo forme opravných položiek TLA.

V rámci previerky sme využili interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými odbornými poznatkami v oblasti riadenia úverových rizík.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči zisťovaniu rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o zisťovaní rizikovej prevencie pre finančné nástroje sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v odseku 32 a v správe koncernu rizikách.

Ostatné informácie

Dozorná rada zodpovedá za svoju výročnú správu. Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za ostatné informácie. Ostatné informácie zahŕňajú súhrnnú osobitnú nefinančnú správu podľa § 340a v spojení s § 289b nemeckého Obchodného zákonníka a § 340i v spojení s § 315b nemeckého Obchodného zákonníka ako aj správu Corporate-Governance obsiahnutú v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka“ výročnej správy a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka. Okrem toho ostatné informácie zahŕňajú ďalšie súčasti vzťahujúce sa na výročnú správu a ročnú závierku, ktoré sme získali vopred za účelom udelenia tohto výroku audítora, predovšetkým odsek „Podstatné koncernové spoločnosti“ a odsek „Vyhlásenie štatutárnych zástupcov“.

Náš výrok k ročnej závierke a k správe o stave spoločnosti sa nevzťahuje na ostatné informácie, a preto k nim nevydávame výrok o kontrole ani inú formu záveru z previerky.

V súvislosti s našou previerkou sme zodpovední za to, aby sme analyzovali ostatné informácie, a pritom posúdili, či ostatné informácie

- neobsahujú závažné nezrovnalosti voči ročnej závierke, správe o stave spoločnosti alebo voči našim poznatkom získaným počas previerky alebo
- či nie sú iným spôsobom nesprávne zobrazené

Ak by sme na základe nami vykonaných kontrolných úkonov došli k záveru, že tieto ostatné informácie sú významným spôsobom zobrazené nesprávne, sme povinní o tom informovať. v tejto súvislosti vyhlasujeme, že táto situácia nenastala.

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za účtovníctvo a zostavenie ročnej závierky. Táto zodpovednosť zahŕňa aj to, že ročná závierka bude pripravená v súlade s nemeckými právnymi predpismi a že v závierke bude pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva prezentovaný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočným pomerom. Štatutárni zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené).

Pri zostavovaní ročnej závierky sú štatutárni zástupcovia zodpovední za posúdenie schopnosti spoločnosti pokračovať v podnikateľskej činnosti. Okrem toho sú zodpovední za uvedenie

informácií súvisiacich s pokračovaním obchodnej činnosti ako aj za vyhotovenie súvahy na základe účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti, ak tomu neodporujú skutočné alebo právne okolnosti.

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za zostavenie správy o stave spoločnosti, ktorá celkovo sprostredkováva primeraný obraz o stave spoločnosti a ktorá je v súlade s ročnou závierkou, ktorá zodpovedá zákonným predpisom ako aj primerane zobrazuje príležitosti a riziká budúceho vývoja. Ďalej sú štatutárni zástupcovia zodpovední za opatrenia (systémy), ktoré považujú za nevyhnutné pre zostavenie správy o stave spoločnosti v súlade s použiteľnými zákonnými predpismi a predloženie primeraných a dostatočných dôkazov pre tvrdenia uvedené v správe o stave spoločnosti.

Dozorná rada je zodpovedná za monitorovanie účtovníctva spoločnosti za účelom vyhotovenia ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky a správy o stave spoločnosti

Našou úlohou je odovzdať na základe našej previerky výrok k tejto ročnej závierke a účtovníctvu. Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítora (IDW) a na základe Medzinárodných auditorských štandardov (ISA). Na základe týchto predpisov musí byť previerka naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či ročná závierka neobsahuje podstatné nesprávnosti.

Dostatočná istota predstavuje vysokú mieru bezpečnosti, avšak nie je zárukou pre to, že previerka ročnej závierky realizovaná v súlade s § 317 Obchodného zákonníka pri zohľadnení zásad definovaných Inštitútom audítora (IDW) a pri dopĺňujúcom zohľadnení ISA vždy identifikuje podstatné nepravdivé údaje. Nepravdivé údaje môžu vyplývať z porušení alebo nesprávností a považujú sa za podstatné, ak je možné racionálne očakávať, že jednotlivo alebo ako celok ovplyvnia ekonomické rozhodnutia prijaté na základe tejto ročnej závierky.

Počas previerky ročnej závierky uplatňujeme profesionálny úsudok a zachovávame si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok. Riziko, že podstatné nepravdivé údaje nebudú identifikované, je pri porušení pravidiel vyššie než pri nesprávnych údajoch, nakoľko porušenia môžu zahŕňať podvodné konanie, falšovanie, úmyselné neúplné údaje, zavádzajúce údaje príp. vyradenie interných kontrol;

143	Prehľad celkových výsledkov
146	Súvaha
147	Výkaz zmien vlastného imania
150	Výkaz finančných tokov
152	Príloha (Poznámky)
294	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
295	Výrok nezávislého audítora

- získavame poznatky o internom kontrolnom systéme relevantnom pre previerku ročnej závierky, aby sme mohli naplánovať kontrolné úkony, ktoré sú za daných okolností primerané, avšak nie s cieľom odovzdať výrok o účinnosti interného kontrolného systému spoločnosti.
- posudzujeme primeranosť účtovných metód použitých štatutárnymi zástupcami ako aj vhodnosť odhadovaných hodnôt zobrazených štatutárnymi zástupcami a súvisiacich údajov.
- formulujeme závery o primeranosti použitia účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti zo strany štatutárnych zástupcov ako aj na základe získaných kontrolných dôkazov, či existujú podstatné neistoty v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré môžu viesť k pochybnostiam o schopnosti spoločnosti pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti. Ak sa dopracujeme k záveru, že existujú podstatné neistoty, sme povinní upozorniť vo výroku na príslušné údaje v ročnej závierke alebo správe o stave spoločnosti, alebo; ak sú tieto údaje neprimerané, sme povinní upraviť náš výrok. Naše závery formulujeme na základe kontrolných dôkazov získaných do momentu odovzdania nášho výroku. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu viesť k tomu, že spoločnosť nebude schopná pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti.
- hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah ročnej závierky, vrátane údajov, ako aj to, či sú v ročnej závierke príslušné obchodné prípady a udalosti zobrazené tak, že ročná závierka pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva sprostredkovaná obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočnosti.;
- posudzujeme súlad výročnej správy s ročnou závierkou, jej súlad so zákonnými predpismi a obraz spoločnosti sprostredkovaný vo výročnej správe;
- vykonávame kontrolné úkony ohľadom údajov uvedených vo výročnej správe, ktoré sa dotýkajú budúcnosti a ktoré uviedli štatutárni zástupcovia. Na základe dostatočne vhodných kontrolných dokladov pritom osobitne kontrolujeme domnienky, na ktorých sú založené údaje uvedené vo výročnej správe, ktoré sa dotýkajú budúcnosti a ktoré uviedli štatutárni zástupcovia. k týmto domnienkam ani údajom týkajúcim sa budúcnosti neodovzdávame osobitný výrok z previerky. Existuje značné riziko, že budúce výsledky sa budú v podstatnej miere odchyľovať od údajov zameraných na budúcnosť.

S dozorným orgánom okrem iného diskutujeme o plánovanom rozsahu a časovom plánovaní previerky ako aj podstatné zistenia z previerky, vrátane prípadných nedostatkov v internom kontrolnom systéme, ktoré sme zistili počas našej previerky ročnej závierky.

Voči dozornému orgánu vyhlasujeme, že sme splnili relevantné požiadavky na nezávislosť a prediskutujeme s dozorným orgánom všetky vzťahy a ostatné skutočnosti, s ohľadom na ktoré je možné predpokladať, že majú dopad na našu nezávislosť, a prijímame príslušné ochranné opatrenia.

Zo skutočností, ktoré sme prediskutovali s dozorným orgánom, sme určili tie skutočnosti, ktoré mali mimoriadny význam v rámci previerky ročnej závierky za aktuálne obdobie, a preto predstavujú osobitne dôležité skutočnosti. Tieto skutočnosti popisujeme v rámci informácií o previerke ročnej závierky, ibaže by zákony alebo iné právne predpisy vylučovali zverejnenie tejto skutočnosti.

Ostatné zákonné a právne požiadavky

Poznámka o audite na účely zverejnenia vytvorenej elektronickej kópie konsolidovanej účtovnej závierky a správy o hospodárení skupiny v súlade s § 317 ods. 3a Obchodného zákonníka

Výrok z previerky

Podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka sme s dostatočnou istotou skontrolovali, či ročná závierka a výročná správa obsahujúce v pripojenom súbore „Commerzbank_AG_JA+LB_ESEF-2020-12-31.zip“ vyhotovené na účely zverejnenia (ďalej ako „podklady ESEF“) vo všetkých podstatných náležitostiach zodpovedajú podmienkam § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka na elektrický formát správy („ESEF formát“). v súlade s nemeckými zákonmi predpismi sa táto kontrola vzťahuje len prevod informácií z ročnej závierky a výročnej správy do formátu ESEF a predmetom kontroly nie sú informácie obsiahnuté vo zverejnených vyhotoveniach ani vo vyššie uvedenom súbore.

Na základe nášho posúdenia zodpovedá ročná závierka a výročná správa obsiahnuté v pripojenom súbore na účely zverejnenia všetkým podstatným náležitostiam podľa § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka na elektrický formát správy. Okrem tohto kontrolného výroku ako aj kontrolných výrokov o pripojenej ročnej závierke a výročnej správe za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2021 nevydávame žiaden výrok o informáciách obsiahnutých vo zverejnených vyhotoveniach ani o informáciách vo vyššie uvedenom súbore.

Základ pre náš výrok z kontroly

Kópie konsolidovanej účtovnej závierky a správy o hospodárení skupiny obsiahnuté vo vyššie uvedenom spise sme overili v súlade s § 317 ods. 3a HGB v súlade s auditorským štandardom IDW: Audit elektronických kópií účtovných závierok a správ o hospodárení pripravené na účely zverejnenia v súlade s § 317 ods. 3a HGB (IDW PS 410 (11.2021)). Naše povinnosti sú ďalej opísané v časti „Zodpovednosť audítora skupiny za kontrolu záznamov ESEF“. Naša auditorská prax uplatňuje požiadavky systému zabezpečenia kvality podľa štandardu zabezpečenia kvality IDW: Požiadavky na zabezpečenie kvality v auditorskej praxi (IDW QS 1).

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za podklady ESEF

Štatutárni zástupcovia spoločnosti sú zodpovední za vyhotovenie podkladov ESEF a elektronické vyhotovenie ročnej závierky a výročnej správy podľa § 328 ods. 1 veta štvrtá bod 1 Obchodného zákonníka.

Štatutárni zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené) a porušenia § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka týkajúce sa elektronického formátu správy.

Štatutárni zástupcovia spoločnosti sú okrem toho zodpovední za podanie podkladov ESEF spolu s výrokom z kontroly a pripojenou kontrolovanou ročnou závierkou a výročnou správou, ako aj ďalšími podkladmi určenými na zverejnenie prevádzkovateľovi spolkového vestníka.

Dozorná rada je zodpovedná za dohľad nad vyhotovovaním podkladov ESEF ako súčasť účtovného procesu.

Zodpovednosť audítora koncernovej závierky za previerku podkladov ESEF

Naším cieľom je získať dostatočnú istotu o tom, že podklady ESEF neobsahujú žiadne závažné – chcené alebo nechcené – porušenia požiadaviek vyplývajúcich z § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka. Počas previerky ročnej závierky uplatňujeme profesionálny úsudok a zachovávame si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok;
- získavame poznatky o interných kontrolách relevantných pre kontrolu podkladov ESEF na účely plánovania kontrolných úkonov, ktoré sú za daných okolností primerané, avšak bez toho, aby sme odovzdali výrok o kontrole účinnosti týchto kontrol;
- hodnotíme technickú platnosť podkladov ESEF, t.j. či súbor obsahujúci podklady ESEF spĺňa technickú špecifikáciu súboru ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie závierky;
- vyhodnocujeme, či podklady ESEF umožňujú obsahovo rovnakú reprodukciu skontrolovanej ročnej závierky a výročnej správy vo formáte XHTML.

Ostatné údaje podľa čl. 10 Nariadenia o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Valné zhromaždenie zo dňa 18. mája 2021 zvolilo našu spoločnosť za audítora ročnej závierky. Dňa 1. júna 2021 nás dozorná rada spoločnosti poverila vykonaním previerky ročnej závierky. Ako audítor spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, pôsobíme nepretržite od obchodného roku 2018.

Týmto vyhlasujeme, že výroky z previerky obsiahnuté v tomto výroku sú v súlade s dodatočnou správou určenou pre kontrolný výbor podľa článku 11 nariadenia (kontrolná správa).

Ostatné skutočnosti – použitie výroku z kontroly

Naša správa audítora by sa mala vždy čítať v spojení s auditovanou ročnou účtovnou závierkou a auditovanou správou o stave ako aj s auditovanými dokumentmi ESEF. Ročná účtovná závierka a správa o stave prevedené do formátu ESEF – vrátane verzií, ktoré sa majú uverejniť vo federálnom vestníku – sú iba elektronickými kópiami overených ročných účtovných závierok a auditovanej správy o hospodárení a nenahrádzajú ich. Predovšetkým poznámka ESEF a naše auditorské stanovisko v nej uvedené môžu byť použité len v súvislosti s kontrolovanými dokumentmi ESEF poskytnutými v elektronickej forme.

Zodpovedný audítor

Audítor zodpovedný za previerku je
Claus-Peter Wagner.“

Eschborn/Frankfurt nad Mohanom dňa 2. marca 2022
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
audítor

Marcus Binder
audítor

Ďalšie informácie

› V tejto časti správy informujeme o mandátoch v dozorných radách zriadených zo zákona a o členstve v porovnateľných kontrolných grémiách pre členov predstavenstva, dozornej rady zamestnancov Commerzbank. Ďalej tu informujeme o výsledku previerky súhrnnej osobitnej nefinančnej správy ako aj o údajoch o zaťažení majetku a štvrtročných výsledkoch podľa segmentov.

Mandáty v dozorných radách a ostatných kontrolných grémiách

Členovia predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

- a) členstvo v iných dozorných radách zriadených zo zákona (v tuzemsku)
b) členstvo v porovnateľných tuzemských a zahraničných kontrolných grémiách

Dr. Manfred Knof

(od 1.1.2021)

- a) Commerz Real AG¹
Predseda
(od 14.4.2021)
- b) Commerz Real Investment-
gesellschaft mbH¹
Predseda
(od 14.4.2021)

Dr. Bettina Orlopp

- b) CommerzVentures GmbH¹
Predsedníčka

EIS Einlagensicherungsbank GmbH
Predsedníčka

EUREX Deutschland AöR
(od 10.11.2021)

Frankfurter Wertpapierbörse AöR
(od 10.11.2021)

mBank S.A.¹
podpredsedníčka

Dr. Marcus Chromik

- a) Commerz Real AG¹
podpredseda
(od 1.1.2021)
- b) Commerz Real Investment-
gesellschaft mbH¹
podpredseda
(od 1.1.2021)

mBank S.A.¹

Verlagsbeteiligungs- und Verwaltungs-
gesellschaft mit beschränkter Haftung
(od 21.1.2021)

Jörg Hessenmüller

(do 30.9.2021)

- b) Commerz Services Holding GmbH¹
Predseda
(do 30.9.2021)

CommerzVentures GmbH¹
Predseda
(do 30.09.2021)

EPI Interim Company
(do 30.9.2021)

EUREX Deutschland AöR
(do 30.9.2021)

Frankfurter Wertpapierbörse AöR
(do 30.9.2021)

Main Incubator GmbH¹
Predseda
(do 30.9.2021)

mBank S.A.¹
podpredseda
(do 30.9.2021)

Michael Kotzbauer

(od 14.1.2021)

- b) Collegium Glashütten Zentrum für
Kommunikation GmbH¹
(do 31.3.2021)

CommerzVentures GmbH¹
podpredseda
(od 1.1.2021)

Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz

(od 20.1.2022)

- b) Commerz Services Holding GmbH¹
Predseda
(od 1.10.2021)

CommerzVentures GmbH¹
(od 1.10.2021)

EPI Interim Company
(od 1.10.2021)

Main Incubator GmbH¹
Predseda
(od 1.10.2021)

Thomas Schaufler

(od 1.12.2021)

- a) Commerz Real AG¹
(ab 31.3.2022)
- b) Commerz Real Investment-
gesellschaft mbH¹
(ab 31.3.2022)

Sabine Schmittroth

a) Commerz Real AG¹

- b) Commerz Real Investment-
gesellschaft mbH¹

mBank S.A.¹
(do 24.3.2021)

¹ Konzernmandat.

302	Mandáty
305	Výrok z previerky nefinančnej správy
308	Štvrtročné výsledky podľa segmentov
310	Prehľad vývoja za 5 rokov

Členovia dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

- a) členstvo v iných dozorných radách zriadených zo zákona (v tuzemsku)
 b) členstvo v porovnateľných tuzemských a zahraničných kontrolných grémiách

Helmut Gottschalk

(od 14.4.2021)

- a) IBB – Internationales Bankhaus Bodensee AG, Friedrichshafen
 Predseda
 (do 8.12.2021)

Hans-Jörg Vetter

(do 16.3.2021)

- a) Herrenknecht AG, Schwanau
 Predseda

Uwe Tschäge

--

Heike Anscheit

--

Alexander Boursanoff

--

Gunnar de Buhr

- a) BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Berlin
 BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin
 b) BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., Berlin

Stefan Burghardt

--

Dr. Frank Czichowski

--

Sabine U. Dietrich

- a) H&R GmbH und Co. KGaA, Salzbergen
 MVV Energie AG, Mannheim

Dr. Jutta A. Dönges

- a) Deutsche Pfandbriefbank AG, Garching
 (do 24.3.2021)
 TUI AG, Hannover
 (od 25.3.2021)
 b) FMS Wertmanagement AöR, München
 podpredsedníčka správnej rady

Monika Fink

--

Dr. Tobias Guldیمان

(do 18.5.2021)

- b) Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genf (Schweiz)
 Fedafin AG, Widnau (Schweiz)
 Predseda

Dr. Rainer Hillebrand

(do 18.5.2021)

- b) Vorwerk & Co. KG, Wuppertal
 Otto Group (Otto GmbH & Co. KG), Hamburg

Christian Höhn

(do 31.12.2021)

--

Stefan Jennes

(od 1.1.2022)

--

Kerstin Jerchel

- a) Allianz Deutschland AG, München

Burkhard Keese

(od 18.5.2021)

--

Alexandra Krieger

- a) AbbVie Komplementär GmbH, Wiesbaden
 Evonik Operations GmbH, Essen

Daniela Mattheus

(od 18.5.2021)

- a) Die Autobahn GmbH des Bundes, Berlin

Dr. Victoria Ossadnik

(do 18.5.2021)

- b) Linde plc, Guildford (UK)

Andreas Schmitz

(vom 1.1.2021 do 24.3.2021)

- a) E.ON SE, Essen
 b) Scheidt & Bachmann GmbH, Mönchengladbach
 Predseda

Caroline Seifert

(od 18.5.2021)

--

Robin J. Stalker

- a) Schaeffler AG, Herzogenaurach
 Schmitz Cargobull AG, Horstmar
 podpredseda
 Hugo Boss AG, Metzingen

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

- b) OMV Aktiengesellschaft, Wien (Österreich)
 Vienna Insurance Group AG, Wien (Österreich)
 AT & S AG, Leoben (Österreich)

Frank Westhoff

(od 18.5.2021)

--

Stefan Wittmann

--

¹ Konzernmandat.

Zamestnanci Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 340a ods. 4 bod 1 Obchodného zákonníka
Rozhodujúci deň: 31. 12. 2021

Volker Ergler
Stadtwerke Viernheim GmbH

Gerold Fahr
Stadtwerke Ratingen GmbH
Predseda

Klaus Greger
Commerz Real AG¹

Christoph Heins
Commerz Real AG¹

Dr. Alena Kretzberg
Commerz Direktservice GmbH¹
Predsedníčka

EUWAX Aktiengesellschaft

Stefan Nodewald
SCHWÄLBCHEN MOLKEREI Jakob Berz
Aktiengesellschaft
Predseda

Mario Peric
Commerz Direktservice GmbH¹

Andreas Schimmele
Commerz Direktservice GmbH¹

Arno Walter
Commerz Direktservice GmbH¹
podpredseda

¹ Konzernmandat.

302	Mandáty
305	Výrok z previerky nefinančnej správy
308	Štvrtročné výsledky podľa segmentov
310	Prehľad vývoja za 5 rokov

Výrok nezávislého audítora

z previerky za účelom získania obmedzenej istoty o poskytnutí nefinančných informácií

Pre Commerzbank AG, Frankfurt nad Mohanom

Podľa § 340a ods. 1a v spojení s § 289b ods. 3 a § 340i ods. 5 v spojení s § 315b ods. 3 Obchodného zákonníka sme preverili súhrnnú osobitnú nefinančnú správu spoločnosti Commerzbank AG, Frankfurt nad Mohanom, ktorá je podľa § 340i v spojení s § 315b Obchodného zákonníka spojená s nefinančnou správou koncernu, a ktorá dodatočne vo forme odkazov obsahuje odseky „Štruktúra a organizácia“ v kapitole „Základy koncernu Commerzbank“ za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 (ďalej ako „nefinančná správa“) za účelom získania obmedzenej istoty.

Údaje za predchádzajúce roky neboli predmetom našej zákazky.

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov

Štatutárni zástupcovia spoločnosti sú zodpovední za vyhotovenie nefinančnej správy v súlade s 340a ods. 1a v spojení s § 289c až § 289e a § 340i v spojení s § 315c Obchodného zákonníka a článku 8 Nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (ďalej ako „nariadenie EU o taxonómii“) a podľa súvisiacich právnych aktov ako aj ako aj v súlade s vlastným výkladom formulácií a pojmov obsiahnutých v nariadení EÚ o taxonómii a v delegovaných aktoch prijatých na tento účel, ktoré sú uvedené v časti „Tohľadnenie taxonómie EÚ“ nefinančnej správy.

Táto zodpovednosť štatutárnych zástupcov spoločnosti zahŕňa výber a použitie vhodných metód na poskytnutie nefinančných údajov, ako aj použitie domniek a odhadov o jednotlivých nefinančných údajoch, ktoré sú za daných okolností primerané. Ďalej sú štatutárni zástupcovia zodpovední za interné kontroly, ktoré určili za nevyhnutné na to, aby umožnili vyhotovenie nefinančnej správy, ktorá neobsahuje podstatné chcené alebo nechcené nesprávne údaje.

Nariadenie EÚ o taxonómii a delegované právne akty, ktoré sú k nemu vydané, obsahujú formulácie a pojmy, ktorých výklad stále podlieha značnej neistote a ku ktorým ešte neboli v každom prípade zverejnené objasnenia. Z tohto dôvodu výkonní riaditelia uviedli svoj výklad nariadenia EÚ o taxonómii a delegovaných aktov vydaných v súvislosti s ním v časti nefinančnej správy „Rozumné zohľadnenie taxonómie EÚ“. Ste zodpovedný za primeranosť tohto výkladu. Vzhľadom na prirodzené riziko, že nedefinované právne pojmy sa môžu vykladať odlišne, právna zhoda výkladu podlieha neistotám.

Vyhlasenie audítora k nezávislosti a zabezpečeniu kvality

Sme nezávislí od spoločnosti v súlade s nemeckými obchodno-právnymi a profesijnými predpismi a pri vykonávaní previerky sme dodržiavali profesijné predpisy týkajúce sa nezávislosti ako aj ďalšie požiadavky na správanie počas auditu.

Naša audítorská spoločnosť uplatňuje vnútroštátne zákonné ustanovenia dohody týkajúce sa audítorskej činnosti, predovšetkým Stanovy audítorov a certifikovaných audítorov (BS WP/vBP) ako aj štandardy kvality 1 vydané Inštitútom audítorov (IDW) pod názvom „Požiadavky na zabezpečenie kvality v audítorskej praxi“ (IDW QS 1) a podľa toho udržiava rozsiahly systém zabezpečenia kvality, ktorý zahŕňa zdokumentované predpisy a opatrenia týkajúce sa dodržiavania požiadaviek profesionálneho správania, profesionálnych noriem a príslušných právnych a iných právnych požiadaviek.

Zodpovednosť audítora

Našou úlohou je na základe nami vykonanej previerky odovzdať výrok z previerky o údajoch uvedených v nefinančnej správe.

Našu previerku sme vykonali pri dodržaní štandardu International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised): „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“, ktorý vydala IAASB. Podľa týchto pravidiel musíme naplánovať a vykonať previerku tak, aby sme s určitou mierou istoty dokázali posúdiť, či bola nefinančná správa vo všetkých aspektoch vypracovaná podľa § 340a v spojení s § 289c až 289e Obchodného zákonníka a podľa § 340i v spojení s § 315c Obchodného zákonníka a podľa nariadenia EÚ o taxonómii a súvisiacich právnych aktov ako aj ako aj v súlade s vlastným výkladom formulácií a pojmov obsiahnutých v nariadení EÚ o taxonómii a v delegovaných aktoch prijatých na tento účel, ktoré sú uvedené v časti „Tohľadnenie taxonómie EÚ“ nefinančnej správy.

Pri previerke za účelom získania obmedzenej istoty sú vykonávané kontrolné úkony v porovnaní s previerkou za účelom získania dostatočnej istoty menej rozsiahle, takže na základe toho sa dosahuje podstatne nižšia bezpečnosť previerky. Za výber kontrolných úkonov je povinne zodpovedný audítor.

V rámci našej previerky sme okrem iného vykonali nasledovné kontrolné úkony a iné činnosti:

- pochopenie štruktúry organizácie trvalej udržateľnosti koncernu a zapojenia zainteresovaných strán.
- zisťovanie informácií od zamestnancov ohľadom výberu tém pre nefinančnú správu, posúdenie rizík a koncepcií tém, ktoré sú identifikované ako podstatné,
- rozhovory s relevantnými zamestnancami, ktorí boli zapojení do vyhotovenia nefinančnej správy, o procese vyhotovenia správy, o internom kontrolnom systéme súvisiacom s týmto procesom, ako aj o údajoch uvedených v nefinančnej správe
- identifikácia pravdepodobných rizík vyplývajúcich z nesprávne uvedených údajov v nefinančnej správe
- nahliadanie do relevantnej dokumentácie systémov a procesov na zisťovanie, analýzu a spájanie dát z relevantných oblastí počas sledovaného obdobia ako aj ich náhodná kontrola,
- analytické vyhodnotenie údajov uvedených v nefinančnej správe na úrovni materskej spoločnosti a koncernu.
- vyhodnotenie procesu zhromažďovania informácií v súlade s článkom 8 nariadenia EÚ o taxonómii v nefinančnej správe a
- vyhodnotenie celkovej prezentácie údajov v nefinančnej správe.

Právni zástupcovia musia pri určovaní informácií vykladať vágne právne pojmy v súlade s článkom 8 nariadenia EÚ o taxonómii. Vzhľadom na prirodzené riziko, že nejasné právne pojmy možno interpretovať odlišne, právna zhoda výkladu, a teda aj naše súvisiace preskúmanie, sú predmetom neistoty.

Výrok z previerky

Na základe nami vykonaných kontrolných úkonov a získaných dokumentov počas previerky sme nezistili žiadne skutočnosti, ktoré by nás doviedli k názoru, že finančná správa spoločnosti Commerzbank AG za obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 nebola vypracovaná v súlade s § 340a ods. 1a v spojení s § 289c až e) a § 340i ods. 5 v spojení s § 315c Obchodného zákonníka a podľa nariadenia EÚ o taxonómii a súvisiacich právnych aktov ako aj ako aj v súlade s vlastným výkladom formulácií a pojmov obsiahnutých v nariadení EÚ o taxonómii a v delegovaných aktoch prijatých na tento účel, ktoré sú uvedené v časti „Tohľadnenie taxonómie EÚ“ nefinančnej správy.

Wir geben kein Prüfungsurteil zu den sonstigen Verweisen auf Angaben außerhalb des nichtfinanziellen Berichts ab.

Účel použitia výroku

Náš výrok z tejto previerky odovzdávame na základe zákazky udeľenej našej spoločnosti. Táto previerka bola vykonaná pre účely spoločnosti a výrok je určený len na informovanie o výsledku previerky. Výrok neslúži na to, aby tretie osoby mohli o tento výrok oprieť svoje (majetkové) rozhodnutia.

302	Mandáty
305	Výrok z previerky nefinančnej správy
308	Štvrtročné výsledky podľa segmentov
310	Prehľad vývoja za 5 rokov

Zadávacie podmienky a zodpovednosť

Na našu zákazku sa aj vo vzťahu k tretím osobám vzťahujú naše Všeobecné zadávacie podmienky pre audítora a audítorské spoločnosti z 1. januára 2017 (www.de.ey.com/IDW-Auftragsbedingungen). Odkazujeme na pravidlá zodpovednosti uvedené v bode 9 ako aj na vylúčenie zodpovednosti voči tretím osobám. Voči tretím osobám nepreberáme žiadnu zodpovednosť, ručenie ani iné povinnosti, ibaže by sme s tretou osobou mali uzatvorenú písomnú dohodu s iným znením alebo ak bolo vylúčenie zodpovednosti neúčinné.

Výslovne poukazujeme na to, že z našej strany nevykonávame aktualizáciu výroku ohľadom udalostí alebo okolností, ktoré nastanú po udelení výroku, ak neexistuje príslušný právny záväzok. Kto sa dozvie o výsledku našej činnosti, ktorý je zhrnutý vo vyššie uvedenom výroku, sa musí na vlastnú zodpovednosť rozhodnúť, či a v akej forme považuje tento výsledok pre svoje účely za užitočný a vhodný a či má byť rozšírený, verifikovaný alebo aktualizovaný na základe vlastných kontrolných úkonov.

Eschborn/Frankfurt nad Mohanom dňa 2. marca 2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
audítora

Yvonne Meyer
audítorka

Štvrťročné výsledky podľa segmentov

1. štvrťrok 2021 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	615	428	211	1 254
Výsledok z dividend	1	0	- 0	1
Výsledné riziko	- 64	- 52	- 32	- 149
Provízy prebytok	653	312	- 13	951
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	58	104	197	360
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	- 2	- 5	- 42	- 48
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	19	- 6	5	19
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	0	- 0	- 0	0
Výsledok ostatných činností	- 17	- 5	- 23	- 45
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 329	828	335	2 492
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 265	776	303	2 343
Administratívne náklady	851	562	56	1 469
Povinné príspevky	163	114	59	336
Operatívny výsledok	250	100	188	538
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	465	465
Výsledok pred zdanením	250	100	- 277	73

2. štvrťrok 2021 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	614	412	147	1 173
Výsledok z dividend	4	3	- 0	6
Výsledné riziko	- 62	13	- 37	- 87
Provízy prebytok	575	289	- 12	852
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	69	73	- 18	125
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	0	0	- 5	- 4
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	0	1	- 3	- 2
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	- 0	2	- 0	2
Výsledok ostatných činností	- 133	- 10	- 147	- 290
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 130	769	- 37	1 862
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 067	782	- 75	1 775
Administratívne náklady	866	559	279	1 704
Povinné príspevky	63	- 19	- 6	39
Operatívny výsledok	138	242	- 348	32
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	- 0	511	511
Výsledok pred zdanením	138	242	- 859	- 478

302	Mandáty
305	Výrok z preverky nefinančnej správy
308	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
310	Prehľad vývoja za 5 rokov

3. štvrťrok 2021 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	657	402	63	1 122
Výsledok z dividend	3	- 1	1	3
Výsledné riziko	1	- 29	6	- 22
Provízny prebytok	583	325	- 18	889
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	55	40	65	160
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	- 2	1	- 31	- 32
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	0	- 2	6	5
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	- 0	2	0	2
Výsledok ostatných činností	- 119	9	- 33	- 143
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 177	776	53	2 006
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 178	747	59	1 984
Administratívne náklady	850	531	104	1 485
Povinné príspevky	27	- 0	0	27
Operatívny výsledok	300	216	- 45	472
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	76	76
Výsledok pred zdanením	300	216	- 121	396

4. štvrťrok 2021 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	709	447	143	1 300
Výsledok z dividend	2	3	6	11
Výsledné riziko	- 194	- 81	- 38	- 313
Provízny prebytok	612	323	- 11	924
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	184	39	111	334
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	- 0	- 13	- 12
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	1	- 0	5	6
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	1	1	- 0	2
Výsledok ostatných činností	- 451	- 19	4	- 466
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 059	795	246	2 099
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	865	714	208	1 787
Administratívne náklady	914	615	51	1 581
Povinné príspevky	64	1	- 0	65
Operatívny výsledok	- 113	97	157	141
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	26	26
Výsledok pred zdanením	- 113	97	131	115

Prehľad vývoja za 5 rokov

Výkaz ziskov a strát v miliónoch €	2021	2020	2019	2018	2017
Úrokový prebytok	4 849	4 975	5 070	4 748	4 295
Výsledok z dividend	22	37	35	36	106
Výsledné riziko	-570	-1 748	-620	-446	n/a
Riziková prevencia v úverových obchodoch	n/a	n/a	n/a	n/a	-781
Výsledok ostatného oceňovania a realizácie	n/a	n/a	n/a	n/a	-76
Provízny prebytok	3 616	3 317	3 056	3 089	3 192
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	980	66	244	366	598
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	-96	207	105	48	-85
Ostatný finančný výsledok	27	-65	27	26	244
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	6	6	10	12	23
Výsledok ostatných činností	-944	-357	93	245	466
Administratívne náklady	6 239	6 160	6 313	6 459	6 834
Povinné príspevky	467	512	453	423	n/a
Operatívny výsledok	1 183	-233	1 253	1 242	1 149
Zníženie hodnoty firmy a ostatný nehnuteľný majetok	-	1 578	28	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	1 078	814	101	0	808
Výsledok pred zdanením	105	-2 626	1 124	1 242	341
Dane z príjmov a výnosov	-248	264	421	268	215
Výsledok po zdanení	354	-2 890	703	975	126
Výsledok ukončených činností po zdanení	-	30	-18	-10	96
Koncernový výsledok	354	-2 861	685	964	222
Koncernový výsledok nepripočítavaný ovládajúcim podielom	-77	9	100	102	94
Výsledok koncernu pripočítaný akcionárom Commerzbank	430	-2 870	585	862	128
Súvaha v miliardách €	2021	2020¹	2019	2018	2017
Bilančná suma	473,0	506,6	463,5	462,4	452,5
Vlastné imanie	29,8	28,6	30,5	29,4	30,0
Kapitálové kvóty %	2021	2020	2019	2018	2017
Kvóta jadrového kapitálu	15,5	15,0	14,3	13,4	15,2
Kvóta vlastného imania	18,4	17,7	16,8	16,3	18,3
Rating²	2021	2020	2019	2018	2017
Moody's Investors Service, New York	A1/A1/P-1	A1/ A1/ P-1	A1/ A1/ P-1	A1/ A1/ P-1	A2/Baa1/P-1
S&P Global, New York	A-/BBB+/A-2	A-/ BBB+/ A-2	A/ A-/ A-2	A/ A-/ A-2	A-/ A-/ A-2

¹ úprava hodnoty z predchádzajúceho roka.

² rating vkladov/rating emitentov/krátkodobé záväzky (ďalšie informácie sa nachádzajú na internetovej stránke www.commerzbank.de).

Vydala

Commerzbank AG
Centrála
Kaiserplatz
Frankfurt nad Mohanom
www.commerzbank.de

Táto výročná správa je k dispozícii aj v anglickom jazyku.
Obe jazykové verzie je možné získať na internete.

Fotografie

Pavel Becker (strana 2)
Alexandra Lechner (strana 6)

Výroba

Vyrobené interne s firesys
(Výnimka: koncernová závierka)

Disclaimer

Výhrada pri vyhlídkach do budúcnosti

Táto výročná správa obsahuje výroky o budúcom vývoji obchodov a výnosov Commerzbank, ktoré sú založené na súčasných plánoch, hodnoteniach a prognózach. Výroky zahŕňajú riziká a neistoty. Existuje totiž celý rad faktorov, ktoré ovplyvňujú našu obchodnú činnosť a ktoré sú z veľkej časti mimo sféry nášho vplyvu. Medzi tieto faktory patrí najmä vývoj konjunktúry, situácia na finančných trhoch a možné výpadky úverov. Skutočné výsledky a vývoj sa môžu výrazne odchyľovať od dnes definovaných predpokladov. Tieto platia preto len v momente zverejnenia. Nepreberáme zodpovednosť za aktualizáciu výrokov o budúcnosti na základe nových informácií alebo neočakávaných udalostí.

Nemecká verzia tejto výročnej správy je rozhodujúca a len táto nemecká verzia správy o stave koncernu a koncernovej závierky boli preverené audítorom.

Z dôvodu lepšej čitateľnosti sme sa v tejto správe vyhli formuláciám špecifickým pre obe pohlavia (napr. zamestnanci / zamestnankyne). V zmysle rovnakého zaobchádzania platia všetky výroky pre obe pohlavia.

Zverejnenie výročnej správy:
28. marec 2022

Podstatné koncernové spoločnosti

Tuzemsko

Commerz Real AG, Wiesbaden

Zahraničie

Commerzbank Brasil S.A. – Banco Múltiplo, São Paulo

Commerzbank (Eurasija) AO, Moskva

Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., Luxemburg

Commerzbank Zrt., Budapešť

Commerz Markets LLC, New York

mBank S.A., Varšava

Operatívne zahraničné pobočky

Amsterdam, Bratislava, Brno (Office), Brusel, Dubaj, Hongkong, Londýn, Luxemburg, Madrid, Miláno, New York, Paris, Peking, Praha, Šanghaj, Singapur, Tokio, Viedeň, Zürich

Reprezentácie a Financial Institutions Desks

Abidjan, Addis Abeba, Almaty, Aschgabat, Bangkok, Bejrút, Brusel (kontaktná kancelária v Európskej únii), Buenos Aires, Caracas, Dhaka, Dubaj (FI-Desk), Ho-Chi-Minh-mesto, Istanbul, Johannesburg, Kairo, Kyjev, Lagos, Luanda, Mailand (FI-Desk), Melbourne, Minsk, Moskva (FI-Desk), Mumbai, New York (FI-Desk), Panama-mesto, Peking (FI-Desk), São Paulo (FI-Desk), Šanghaj (FI-Desk), Seoul, Singapur (FI-Desk), Taipeh, Taškent, Tbilisi, Tokio (FI-Desk), Zahreb

Commerzbank vo svete

Operatívne zahraničné pobočky	19
Reprezentácie	26
Podstatné koncernové spoločnosti v zahraničí	6
Tuzemské filiálky pre súkromných klientov	- 550
Zahraničné filiálky	428
Zamestnanci na celom svete	46 218
Zamestnanci v zahraničí	14 279
Zamestnanci v tuzemsku	31 939





COMMERZBANK

Finančný kalendár 2022

11. 5. 2022	Valné zhromaždenie
12. 5. 2022	priebežná správa k 31. marcu 2022
3. 8. 2022	priebežná správa k 31. júnu 2022
9. 11. 2022	priebežná správa k 30. septembru 2022

Commerzbank AG,
Centrála
Kaiserplatz
Frankfurt nad Mohanom
www.commerzbank.de

Poštová adresa:
60261 Frankfurt nad Mohanom
Telefónne číslo: +49 69 136-20
info@commerzbank.com

Investorské vzťahy
Telefónne číslo: +49 69 136-21331
ir@commerzbank.com

