

COMMERZBANK

Banka po Vašem boku



Roční závěrka a správa o stave společnosti 2015

Commerzbank Aktiengesellschaft

Obsah

4	Správa o stave spoločnosti
4	Štruktúra a organizácia
4	Podnikateľská zodpovednosť
8	Správa o odmeňovaní
23	Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka
26	Obchodné aktivity a rámcové podmienky
29	Výnosová, finančná a majetková situácia
31	Dodatočná správa
32	Správa o prognózach a príležitostiach
37	Správa o rizikách
71	Výkaz ziskov a strát
72	Súvaha
76	Príloha
76	Všeobecné údaje
80	Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát
81	Vysvetlivky k súvahe
92	Ostatné vysvetlivky
114	Vyhlásenie zákonných zástupcov
115	Výrok nezávislého audítora

Správa o stave spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Štruktúra a organizácia

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft jednu z vedúcich nemeckých bánk pôsobiacich v sektore súkromných a firemných klientov, ktorá má pobočky vo viac ako 50 krajinách. Naši klienti majú k dispozícii jednu z najhustejších sietí filiálok spomedzi všetkých nemeckých súkromných bánk. Celkovo má Commerzbank na celom svete ca 16 miliónov súkromných klientov a 1 milión firemných klientov.

Naša obchodná činnosť sa sústreďuje na štyri operatívne segmenty – súkromní klienti, banka pre stredné podniky, firemní klienti a trhy ako aj stredná a východná Európa, pomocou ktorých banka ponúka súkromným ako aj firemným klientom rozsiahle bankové služby a služby na kapitálovom trhu. V segmente Non-Core Assets, ktorý je určený na likvidáciu, banka združuje obchody financované štátom ako aj všetky aktivity v oblasti financovania firemných nehnuteľností a financovanie lodí. Hlavné segmenty riadi vždy jeden člen predstavenstva, zodpovednosť za NCA je rozdelená medzi dvoch členov predstavenstva.

Riadenie skupiny zahŕňa všetky štábne a riadiace funkcie: Group Audit, Group Communications (komunikácia), Group Compliance, Group Development & Strategy (rozvoj a stratégia), Group Finance (financie), Group Human Resources (ľudské zdroje), Group Investor Relations (vzťahy s investormi), Group Legal (právne oddelenie), Group Treasury ako aj centrálné rizikové funkcie. Podporné funkcie vykonáva Group Services (služby), ktorá zahŕňa Group Banking Operations (bankové operácie), Group Market Operations (operácie na trhu), Group Information Technology (IT), Group Organisation (organizácia), Group Security (bezpečnosť) a Group Support (podpora). 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 Frankfurt nad Mohanom celoplošnú sieť filiálok, cez ktorú sa podporujú všetky skupiny klientov. Najdôležitejšie tuzemské dcérske spoločnosti sú comdirect bank AG, Commerz Real AG a Hypothekenbank Frankfurt AG. V zahraničí má banka 6 podstatných dcérskych spoločností, 23 zahraničných pobočiek a 37 reprezentácií vo viac ako 50 krajinách a vo všetkých dôležitých finančných centrách, akými sú Londýn, New York, Tokio, Hongkong a Singapur. Ťažisko medzinárodných aktivít sa však nachádza v Európe. Obchodný rok sa zhoduje s kalendárnym rokom.

Podnikateľská zodpovednosť

Ochrana klímy je pred Commerzbank dôležitým prvkom podnikateľskej zodpovednosti, a to nielen od Svetového klimatického samitu, ktorý sa v roku 2015 konal v Paríži. To sa na strane jednej ukazuje pri realizácii hlavných činností, napr. pri financovaní obnoviteľných energií alebo obchodovaním s emisnými povoleniami. Na strane druhej to spoločnosť dokazuje aj svojou snahou naďalej znižovať vlastný ekologický odtlačok. Za účelom verejnej podpory týchto snáh sa Commerzbank v roku 2015 pripojila k rôznym iniciatívam. Medzi ne patrí iniciatíva „Carbon Pricing Leadership Coalition“ Svetovej banky. Účastníci sa vyslovili za stanovenie celosvetovo platnej ceny emisií CO₂, ktorá zodpovedá škodám vzniknutým v dôsledku skleníkových plynov. Ďalším príkladom je iniciatíva RE100, v rámci ktorej sa spoločnosti z celého sveta zaviazali na prechod na obnoviteľné energie. Avšak nielen v otázkach klímy platí: Commerzbank sa usiluje o udržateľný ekonomický rozvoj, ktorý eliminuje riziká pre našu obchodnú činnosť a rovnako vytvára šance pre perspektívnu orientáciu.

Integrita ako heslo každodenných činností

Základom udržateľného rozvoja je správanie v súlade so zákonmi a etickými normami. To však v minulosti nebolo zabezpečené vždy. V marci 2015 uzatvorila Commerzbank zmiery s viacerými úradmi v USA týkajúce sa podstatných porušení sankčných ustanovení USA a zákonov o praní špinavých peňazí. Obsahom týchto zmirov neboli len pokuty vo výške ca 1,5 miliárd US dolárov (ca 1,2 miliárd Eur). Rovnako predpokladajú, že Commerzbank v rámci svojho rozsiahleho programu (ARC – Achieving a Robust Compliance Framework) zabezpečí dodržiavanie zákonov a predpisov svojimi zamestnancami. Preto Commerzbank zlepšuje svoje funkcie v oblasti Compliance a posilňuje riadenie Compliance vo všetkých obchodných jednotkách na svete. Okrem programu ARC členovia predstavenstva pravidelne upozorňujú na to, že banka berie svoje rozsiahle povinnosti v oblasti Compliance vážne a že to rovnako očakáva od každého zamestnanca („Tone from the top“). Na jeseň 2015 predložilo predstavenstvo aktualizované znenie záväzných zásad správanie, tzv. „Code of Conduct“. Tieto zásady predstavujú orientačný rámec pre korektné a eticky prijateľné správanie pri každodennej práci a upozorňujú na to, čo Commerzbank a jej predstavenstvo očakáva od všetkých zamestnancov v konkerne: nielen dodržiavanie zákonov, regulácií a interných predpisov, ale aj pohybovať sa v rámci našich hodnôt – hodnôt Com. Hodnote integrity sa tu pripisuje mimoriadny význam. Len pri takomto správaní vytvoríme základ pre dôveru, ktorú naši klienti a obchodní partneri vkladajú do našej banky. Táto dôvera je náš najdôležitejší kapitál. Všetci zamestnanci Commerzbank preberajú pre-

to zodpovednosť za svoje konanie. Riadiaci zamestnanci majú byť pritom vzorom.

Ďalšou jednotkou koncernu, ktorá definuje hranice pre našu obchodnú činnosť, je riadenie rizika súvisiaceho s dobrým menom banky. V obchodnom roku 2015 oblasť riadenia rizík Commerzbank súvisiacich s dobrým menom banky hodnotila ca 5 400 obchodov, produktov a vzťahov s klientmi, pri ktorých zohráva aspekt udržateľnosti centrálnu rolu (2014: ca 5 000). Počet podnetov sa tým mierne zvýšil. Ťažisko aktivít oddelenia bolo na optimalizácii procesov týkajúcich sa rizika súvisiaceho s dobrým menom banky v segmentoch Banka pre stredné podniky, Banka pre stredné podniky, Súkromní klienti ako aj Corporates & Markets. Podnety, ktoré neboli zlučiteľné s našim chápaním podnikateľskej zodpovednosti, boli na základe sociálnych, ekologických a etických obáv hodnotené negatívne. To sa dotýkalo napríklad tematických oblastí, ako sú atómová energia, ropa a plyn. V obchodnom roku 2015 oddelenie okrem toho prepracovalo hodnotiace kritériá pre zaobchádzanie s uholňými elektrárnami a pre posudzovanie otázok ľudských práv.

Udržateľná ponuka

Rastúci význam udržateľného rozvoja ponúka spoločnosti Commerzbank viaceré príležitosti: využívanie obnoviteľných energií a znižovanie skleníkových plynov si vyžadujú nové technológie a produkty, ktoré sú spojené s vysokými investíciami. Tak Commerzbank už od polovice 80. rokov významne prispieva k financovaniu obnoviteľných energií. Úverové portfólio Competence Center Energy bolo v roku 2015 vo výške ca 5,1 miliárd Eur (2014: 4,6 miliárd Eur). Približne 17 % celkovej v Nemecku vyrobenej veternej energie financovala Commerzbank.

Zmena v oblasti energetiky prináša nové výzvy aj pre našich klientov z oblasti stredných podnikov, okrem iného vo forme zvýšených cien elektrickej energie. Preto sa stal riadenie energetickej efektívnosti dôležitou podnikateľskou úlohou. Banka pre stredné podniky Commerzbank spustila v roku 2015 spoluprácu s tromi spoločnosťami TÜV, aby na základe spoločného technického, strategického a finančného poradenstva vytvorila predpoklady pre fundované rozhodnutia na strane podnikov. Commerzbank ponúka riešenia financovania pripravené pre jednotlivých klientov pri zapojení úrokovo výhodných podporných úverov.

Okrem toho rastie na strane investorov záujem o udržateľné ponuky. V rámci fondu „Commerzbank Globálne akcie – katolícke hodnoty“, ktorý Commerzbank vytvorila v roku 2015, sa môžu investori podieľať na vývoji medzinárodného akciového portfólia, ktorého investičná stratégia je orientovaná na kritériá udržateľnosti vlastné katolíckej cirkvi. Základ fondu tvorí viac ako 700 akcií z indexu MSCI World Index, ktoré sú zobrazené v Catholic Value Custom Index.

Ako jednu z vedúcich bánk pri realizácii zahraničného obchodu banku zaujímajú otázky udržateľnosti aj s ohľadom na globálny obchod. Finančný sektor môže pri transformácii na udržateľnejšie obchodovanie prevziať vedúcu úlohu. Preto sme v roku 2015 spoločne s analyticky

kou a poradenskou spoločnosťou Oxford Analytica vypracovali dvojdielnu štúdiu o udržateľnom obchodovaní. Služi ako podnet pre intenzívnu výmenu názorov medzi politikou, firmami, mimovládnyimi organizáciami a spotrebiteľmi.

Úplne iným a nemenej aspektom udržateľnosti je orientácia na klientov. Základom dlhodobého vzťahu naplneného dôverou je priamy dialóg. Preto existuje v segmente súkromných klientov poradný výbor Commerzbank pre klientov, do ktorého boli v roku 2015 zvolení noví členovia. 25 členov výboru (ako čestné funkcie) sprevádzajú vývoj banky počas 3 rokov, dodávajú podnety pre poradenské tímy, rovnako aj podnety týkajúce sa produktov a služieb, zúčastňujú sa na workshopoch, anketách a pilotných programoch a diskutujú so zástupcami manažmentu a expertmi.

Aktívna ochrana klímy

Ďalším prvkom v našej snahe o udržateľnosť je ochrana životného prostredia. Klimatický cieľ Commerzbank počítal s tým, že do roku 2020 dosiahneme zníženie emisií CO₂ o 70 % oproti základnému roku 2007, pričom už koncom roka 2014 sme dosiahli zníženie emisií o 67,1 %. Od roku 2015 sa vypúšťanie skleníkových plynov, ktorému nie je možné zabrániť, kompenzuje kúpou kvalitných certifikátov CO₂. Commerzbank pracuje pritom s neutrálnym účinkom na klímu. Táto snaha bola ocenená aj na Konferencii o udržateľnom rozvoji DQS: Commerzbank získala ocenenie „German Award for Excellence 2015“ v kategórii Carbon Footprint. Okrem toho banka získala v rámci „CDP Climate Disclosure Ranking 2015“ so 100 bodmi zo 100 možných bodov štatút „Sector Leader Financials“ za podávanie správ o klimatických zmenách v regióne DACH.

Cieľom našej celokoncernovej klimatickej stratégie je naďalej znižovať ekologický odtlačok. Za týmto účelom sme v roku 2015 realizovali viaceré opatrenia. Jedným z nich je nová smernica o firemných vozidlách, ktorá presadzuje silnejšiu motiváciu pre používanie lízingových vozidiel s nízkym obsahom CO₂. Podľa vypúšťania CO₂ sa lízingové splátky znižujú až o 125 Eur za mesiac príp. zvyšujú o 175 Eur. Okrem toho si teraz môžu zamestnanci prenajať v rámci lízingu aj elektro vozidlá a využívať ich na služobné cesty. Náš štandard pre udržateľné obstarávanie, ktorý bol prepracovaný v roku 2015, má okrem toho silný vplyv aj na našich dodávateľov.

Nasadenie pre spoločnosť budúcnosti

Commerzbank ako časť spoločnosti vníma svoju úlohu v pozitívnom ovplyvňovaní svojho prostredia. Medzi tieto úlohy patria aj mnohé projekty spolupráce a sponzoringové projekty, podporu dobrovoľníckej činnosti zamestnancov ako aj činnosť deviatich nadácií, ktoré podporujú všeobecne prospešné projekty. Napríklad takto podporujeme Ekologické praktikum Commerzbank ako projekt, ktorý banka realizuje spoločne s 25 nemeckými národnými parkami, prírodnými parkami a

biosférickými rezerváciami. Od roku 1990 absolvovalo už viac ako 1 400 študentov viacmesačný praktický semester v chránených oblastiach. Praktikum kombinuje nasadenie pre ochranu prírody a životného prostredia s ponukou vzdelávania pre študentov všetkých študijných odborov. Cieľom je priviesť mladých ľudí k záujmu o udržateľný rozvoj a ukázať im pracovné možnosti v oblasti ochrany prírody a životného prostredia. Commerzbank organizuje a financuje praktikum a chránené oblasti poskytujú odbornú starostlivosť o praktikantov. Presne k 25-ročnému jubileu ocenila nemecká komisia UNESCO v novembri 2015 tento projekt Commerzbank ako oficiálny projekt dekády OSN pod názvom „Biologická rozmanitosť“. Ocenenie slúži ako značka kvality a udeľuje sa osobitným projektom a iniciatívam, ktoré sa zasadujú o zachovanie biologickej rozmanitosti.

Podrobnejšie informácie o udržateľnom rozvoji Commerzbank nájdete v Správe o stave udržateľného rozvoja za rok 2015. Správa pozostáva z dvoch častí: z tlačeneého časopisu s názornými príkladmi a podrobným zhrnutím na internete, ktoré zodpovedá požiadavkám na správu o pokroku (COP – „Communication on Progress“) pri realizácii desiatich zásad UN Global Compact, ku ktorému Commerzbank pristúpila v roku 2006. Aktuálne informácie priebežne zverejňujeme na portáli „Naša zodpovednosť“, ktorý bol začiatkom roka 2014 prepracovaný a ktorý je teraz k dispozícii aj v anglickom jazyku na stránke www.nachhaltigkeit.commerzbank.de.

Naši zamestnanci

Angažovaní a kompetentní zamestnanci tvoria rozhodujúcu základňu pre ekonomický úspech banky. Ako multikanálová banka chceme ponúkať našim klientom rozsiahle služby a poskytovať im aj inovátične produkty. Okrem toho plníme aj požiadavky z dokumentu Arbeitswelt 4.0 (Svet práce 4.0), nakoľko tento svet sa vyznačuje rastúcimi prepojeniami a digitalizáciou ako aj novými formami organizácie práce. Pomocou našich rozmanitých nástrojov personálnej politiky vytvárame prostredie, ktoré určujú atraktívne pracovné podmienky a možnosti rozvoja.

Počet zamestnancov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft klesol k 31. decembru 2015 v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 1 312 alebo 3,4% na 36 884.

Ďalší rozvoj personálnej stratégie

Commerzbank v sledovanom roku nanovo zdefinovala svoje hranice v oblasti svojej novej personálnej stratégie, z čoho vplynula aj nová štruktúra personálneho odboru. Na základe jasnej orientácie na ciele banky sa bude ďalej zlepšovať kvalita personálnej práce a rovnako sa bude zvyšovať príspevok k vytváraniu hodnôt. Mimoriadny dôraz sa pritom kladie na témy „náboru a rozvoja zamestnancov“ ako aj „riadenie výkonov a odmeňovanie“. Podobne ako v iných oblastiach banky, patrí štandardizácia, automatizácia a sourcing medzi podstatné aspekty.

Za účelom zníženia nákladov a zabezpečenia konkurencieschopnosti Commerzbank bola vytvorená nová štruktúra personálneho odboru. Časť štandardizovaných činností bola vyčlenená do externého prostredia, napr. spracovávanie zmien v zmluvách a adresách.

Partner pri reštrukturalizácii

Na pozadí zhoršených konkurenčných podmienok a náročnejšieho trhového prostredia všetky segmenty banky pravidelne kontrolujú, či je ich obchodný model a ich procesy ešte stále efektívne alebo či musia byť upravené. Predpokladom pre realizáciu inovácií a zmien je konštruktívna a profesionálna spolupráca banky so zástupcami zamestnancov. Od začiatku sledovaného roka združujeme naše kompetencie za účelom realizácie reštrukturalizácie nášho vlastného odboru. Personálny odbor poskytuje poradenstvo a sprevádza všetky segmenty banky a prispieva tak v rozhodujúcej miere k úspešnému vytváraniu nových organizačných štruktúr alebo nových obchodných modelov. Ak v dôsledku týchto reštrukturalizácií dochádza k rušeniu pracovných miest, využíva banka všetky nástroje personálnej politiky na to, aby bolo rušenie pracovných miest sociálne znesiteľné. Zamestnancov môžu v týchto prípadoch podporovať špecializovaní interní poradcovia a za účelom novej orientácie sa môžu zúčastniť na koučingových a orientačných workshopoch. Cieľom je nájsť oblasť pôsobenia v alebo mimo banky.

Jednotné chápanie riadenia ako predpokladu pre úspech firmy

Pre zabezpečenie dlhodobých úspechov banky je nevyhnutné spoločné a do budúcnosti orientované chápanie riadenia. V sledovanom roku boli pre tento účel vypracované rámcové body a sformulované príslušné zásady. Tieto zásady sa orientujú na šesť dimenzií chápania riadenia podľa hodnôt: orientácia na klientov zažívaná v praxi, podávanie výkonov, dosahovanie výsledkov, spolupráca, udávanie smeru a ísť príkladom. Zásady riadenia tvoria jednotný štandard pre správanie riadiacich zamestnancov v celej banke a platia pre spoluprácu s internými a externými klientmi ako aj zamestnancami.

Ženy v riadiacich pozíciách

Banka si už v roku 2010 stanovila cieľ, že do konca roka 2015 budú ženy predstavovať 30% riadiacich zamestnancov v koncerne. V sledovanom roku bola táto kvóta na úrovni 28,5%. Obsadzovanie riadiacich pozícií ženami patrí naďalej medzi dôležité ciele Commerzbank. Už v marci 2015 sa predstavenstvo po nadobudnutí platnosti „Zákona o skutočnom zrovnoprávnení žien a mužov“ rozhodlo, že pre obe riadiace úrovne pod predstavenstvom zdefiniuje cieľovú kvótu platnú do 30. júna 2017, ktorá zodpovedá stavu dosiahnutému k 31. decembru 2014. Zverejnené cieľové kvóty však nemajú byť vnímané ako plánované čísla. Napríklad bola kvóta žien na prvej riadiacej úrovni v sledovanom roku zvýšená z 8% na viac ako 18%. Jasným cieľom banky je ďalej zvyšovať počet žien v riadiacich pozíciách, nezávisle od zákoných úprav. Toto rozhodnutie je vedené presvedčením, že pozície sa majú obsadzovať len na základe kvalifikácie a kompetencií – nezávisle

od pohlavia. Bližšie informácie sú uvedené vo výročnej správy koncernu za rok 2015 v správe o riadení na strane 32.

Už niekoľko rokov Commerzbank podporuje medzinárodné aktívnu ženskú sieť Courage. V tejto sieti sú združené kolegyne, ktoré sa snažia o zvýšenie príležitostí a možností žien v Commerzbank. Banka profituje z nárastu know-how a skúseností členiek siete. Od roku 2014 Commerzbank podporuje prostredníctvom vytvorenia formátu „She-VIP-Lunch“ aj výmenu názorov medzi úspešnými ženami z oblasti hospodárstva, politiky a spoločnosti. V rámci tohto formátu sa diskutuje o aktuálnych témach týkajúcich sa podporovania žien, napr. v programe Arbeiten 4.0.

Arbeitswelt 4.0 (Svet práce 4.0): nové ponuky a odpovede

Digitálne technológie majú masívny vplyv na naše pracovné podmienky. Pri našej práci už nie sme viazaní na pevné miesto a pevne definované časy. Mnohí, najmä mladší ľudia, to vnímajú ako veľkú šancu definovať a rozhodovať o svojej práci podľa vlastných životných okolností. Pre zamestnancov je stále dôležitejšie dobre spájať súkromný život a povolanie. To ukazuje aj štúdia otcov v Commerzbank, v rámci ktorej sme v sledovanom roku hovorili s ca 1 000 otcami, medzi ktorými boli aj riadiaci pracovníci. Klasická rola pohlaví sa posúva stále viac do úzadia. Ženy obsadzujú stále častejšie riadiace pozície a otcovia sa stále viac prispôbujú svojim rodinám. V sledovanom roku využilo 367 otcov možnosť čerpania rodičovskej dovolenky, a to v priemere v trvaní 2,2 mesiacov. Starostlivosť o deti sa stále viac stáva spoločnou úlohou oboch partnerov. Pritom Commerzbank podporuje svojich zamestnancov. Na celom území Nemecka ponúka banka ca 320 celodenných miest v detských centrách, škôlkach a v školskej družine vo Frankfurte. Okrem toho PME-Familienservice zabezpečuje pre zamestnancov na celom území Nemecka bezplatne miesta v detských zariadeniach, ak nie je možné poskytnúť miesto v materskej škole banky.

Flexibilita a mobilita ako rozhodujúce konkurenčné výhody

Práca sa postupne vzdaluje od predstavy stabilného pracovného miesta v kancelárii, čo dokazuje aj organizácia pracovísk v Lateral Towers vo Frankfurte v rámci realizácie našej koncepcie „New-Work“. V administratívnej budove je menej pracovísk než zamestnancov, namiesto toho tam je veľa pracovných možností, ktoré podporujú komunikáciu medzi kolegami, napr. „Thinktanks“, inšpiračné zóny alebo Coda-Lounge. New Work je možné kombinovať s flexibilnou pracovnou dobou a prácou doma. Vedľajším efektom sú podstatné úspory nákladov na priestory.

Mobilita je jedna z našich centrálnych tém v oblasti personálnej stratégie. Máme ca 1 100 filiálk v Nemecku a sme zastúpení vo viac ako 50 krajinách. Nie je vždy jednoduché spojiť existujúcich zamestnancov s personálnymi potrebami. Rozhodujúcou konkurenčnou výhodou je možnosť rýchlo a flexibilne realizovať strategické rozhodnutia. Za pomoci IT vypracúvame pre segmenty alebo oddelenia odhady o budúcom počte zamestnancov a vyvíjame spoločne scenáre ďalšieho vývoja a z neho vyplývajúcich personálnych potrebách. Sme presvedčení, že pri vyššej ochote pre mobilitu je možné lepšie využívať ob-

chodné potenciály. Preto budeme naďalej integrovať medzinárodné pobočky do rozvoja budúcich zamestnancov a riadiacich zamestnancov.

Ochota pre zmenu a rozmanitosť ako kľúčová funkcia v digitalizovanom pracovnom svete

V ére digitalizácie a celoživotného vzdelávania predstavuje získané vzdelanie len štartovací bod do pracovného života. Neustála kvalifikácia a rozvoj v profesionálnom živote získavajú na význame a otvárajú nové perspektívy rozvoja. Na základe ca 1 800 kvalifikačných opatrení umožňujeme zamestnancom starať sa o vlastný profesný rozvoj. Okrem toho otvárame nové perspektívy vo forme ca 300 kariérnych možností. Kompetenčný dialóg zavedený v sledovanom roku predstavuje ďalší dôležitý krok pri zavádzaní jednotných štandardov pre kvalifikáciu a rozvoj. V sledovanom roku sa na kompetenčnom dialógu zúčastnilo takmer 29 500 zamestnancov, ktorí viedli so svojim nadriadenými rozhovor o možných cestách rozvoja, plánovaní kariéry v banke a nevyhnutnej kvalifikácii v Commerzbank. Pre náš obchodný úspech potrebujeme zamestnancov, riadiacich pracovníkov a projektových manažérov, ktoré prinášajú široké spektrum skúseností a kompetencií. Medzi ne patrí schopnosť úspešne sa pohybovať v rôznych kultúrnych súvislostiach a pritom sa nielen dopĺňať, ale aj vytvárať pridanú hodnotu.

Riešenie zdravotných rizík

Permanentná dostupnosť, intenzívny pracovný život a negatívne záťaž v súkromnom živote často vedú k stresovým situáciám alebo preťažaniu. To potvrdzujú aj štatistiky zdravotných poisťovní týkajúce sa podielu psychických ochorení v Nemecku, ktorý už niekoľko rokov rastie. Ako zamestnávateľ sa musíme starať o zdravie našich zamestnancov. Skúsení experti z nášho programu „Employee Assistance Programme“ (EAP) pomáhajú zamestnancom a riadiacim zamestnancom v ťažkých pracovných a životných situáciách a ponúkajú im pomoc. Súčasťou nášho zdravotného programu sú aj rozsiahle ponuky týkajúce sa výživy, riadenia stresu, pohybu a prevencie drogovej závislosti, ktoré boli aj v roku 2015 znovu rozšírené.

Ďalšia modernizácia benefitov pre zamestnancov

Atraktívne dodatočné ponuky môžu byť dôležitým faktorom pre zlepšenie pracovnej spokojnosti a motivácie. Banka priebežne rozširuje svoju ponuku benefitov a prostredníctvom ponuky bankových vozidiel podporuje súkromnú flexibilitu zamestnancov. Keďže chceme chrániť životné prostredie, uprednostňujeme pritom typy vozidiel s nižším obsahom škodlivých emisií. Pri viac ako 5 800 objednávkach sa naša ponuka IT@home aj v sledovanom roku osvedčila ako mimoriadne obľúbená dodatočná ponuka. Na základe tejto ponuky si môžu naši zamestnanci objednávať kvalitné smartfóny, tablety alebo notebooky a využívať daňové výhody. To platí aj pre program Bikelease, prostredníctvom ktorého môžu zamestnanci pri daňových výhodách využívať bicykle, Pedelects alebo iné elektrické bicykle. Od sledovaného roku lízingsový balík zahŕňa poistenie, služby v prípade núdzových situácií a záruku mobility.

Odmeňovanie

Odmeny zamestnancov zverejňujeme na základe vyššieho významu vyplývajúceho z rozšírených regulačných požiadaviek vo forme samostatnej správy (správa o odmeňovaní podľa § 16 Vyhlášky o odmeňovaní zamestnancov finančných inštitúcií). Táto správa o odmeňovaní je každý rok zverejňovaná na internetovej stránke www.commerzbank.de.

Správa o odmeňovaní

Správa zodpovedá odporúčaniam Nemeckého kódexu riadenia podnikov a požiadavkám nemeckého Obchodného zákonníka.

Predstavenstvo

Nový systém odmeňovania predstavenstva od 1. januára 2015

Dozorná rada spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft prijala v decembri 2014 nový systém odmeňovania pre členov predstavenstva. Zavedenie nového systému od roku 2015 sa stalo nevyhnutným za účelom úpravy odmeňovania predstavenstva podľa nových príp. pozmenených ustanovení CRD IV, Zákona o úverovaní ako aj podľa Vyhlášky o odmeňovaní členov finančných inštitúcií. Okrem toho má byť zjednodušený existujúci systém na zvýšenie transparentnosti a zrozumiteľnosti merania úspechov. Dozorná rada späťne k 1. januáru 2015 dohodla so všetkými členmi predstavenstva pozmenené pracovné zmluvy. Pre zložky predchádzajúceho systému odmeňovania, ktoré ešte neboli k 1. 1. 2015 vyplatené v plnej výške, platia naďalej výhradne ustanovenia predchádzajúceho systému odmeňovania. Systém je zobrazený v správe o odmeňovaní za rok 2014. Od roku 2014 existujúci výbor na kontrolu odmeňovania podporoval Dozornú radu pri formovaní nového systému odmeňovania. Tento výbor okrem iného pripravuje rozhodnutia Dozornej rady o primeranom formovaní systému odmeňovania pre predstavenstvo. Pritom zohľadňuje dopady týchto rozhodnutí na riziká a riadenie rizík banky a najmä dbá na záujmy investorov a vlastníkov podielov. Podľa odporúčaní DCGK sa Dozorná rada dobre vyrovnala s primeranosťou odmeňovania v horizontálnom porovnaní voči konkurentom ako aj vo vertikálnom porovnaní k odmeňovaniu vyššieho manažmentu ako aj zamestnancov v tuzemsku.

Zásady systému odmeňovania Hlavné súčasti systému odmeňovania sú základná ročná mzda ako aj variabilná odmena s jednotnou cieľovou čiastkou. Základná ročná mzda riadnych členov predstavenstva predstavuje naďalej 750 tis. Eur a cieľová čiastka variabilnej odmeny je naďalej vo výške 1 000 000 Eur za obchodný rok. Primeranosť fixnej ročnej mzdy sa preveruje pravidelne každé dva roky. Valné zhromaždenie v roku 2015 schválilo systém odmeňovania ako aj hornú hranicu pre variabilnú odmenu v pomere k fixnej odmene v rozsahu 140 % fixnej odmeny.

Súčasti odmeňovania nezávislé od úspechu Medzi súčasťami odmeny nezávislé od úspechu patrí fixná ročná mzda a nepeňažné príjmy.

Fixná ročná mzda, ktorá sa vypláca v rovnakých mesačných čiastkach, predstavuje 750 tis. Eur¹. Primeranosť fixnej ročnej mzdy sa preveruje pravidelne každé dva roky.

Nepeňažné príjmy predstavujú používanie firemného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a poistné (úrazové poistenie) ako aj z toho vyplývajúce dane a sociálne odvody.

Súčasť odmeňovania závislé od úspechu (variabilná odmena) Systém odmeňovania predpokladá variabilnú zložku, ktorá je naviazaná na dosiahnutie cieľov stanovených vždy na začiatku obchodného roka. Variabilná zložka odmeňovania kombinuje dosiahnutie cieľa EVA koncernu Commerzbank a dosiahnutie cieľov v danej oblasti (segmenty a/alebo prierezové funkcie), za ktorú zodpovedá člen predstavenstva, s dosahovaním individuálnych výkonnostných cieľov. Dosahovanie cieľov môže byť s ohľadom na koncern, oblasti a jednotlivé výkony medzi 0 a 200 %, stupeň dosiahnutia celkového cieľa je však obmedzené na 150 % cieľovej sumy variabilnej odmeny. Z vynásobenia stupňa dosiahnutia celkového cieľa s cieľovou čiastkou vyplýva čiastka variabilnej odmeny podľa celkového dosiahnutia cieľa.

› **Cieľová čiastka** Cieľová čiastka variabilnej odmeny predstavuje 1 000 000 Eur pre riadnych členov predstavenstva pri 100%-nom dosiahnutí cieľa. Ak je to nevyhnutné na zmenu najnižších vecných príjmov a najnižšieho príplatku za odpracovaný čas pre dôchodkové zabezpečenie všetkých členov predstavenstva podľa Obchodného zákonníka za účelom zachovania prípustného pomeru medzi fixnou² a variabilnou odmenou 1 k 1,4, môže Dozorná rada cieľovú čiastku znížiť, aby zachovala prípustný pomer pri zohľadnení maximálneho dosiahnutia cieľov.

› **Stanovenie cieľov** Pred začiatkom každého obchodného roka stanovuje Dozorná rada ciele pre členov predstavenstva:

- **Firemné ciele** Dozorná rada určí na základe Economic Value Added (EVA) alebo iného ukazovateľa určeného pre koncern a oblasti, za ktoré člen predstavenstva zodpovedá, a stanoví, pri ktorom výsledky je príslušný cieľ dosiahnutý a na koľko percent.

Individuálne ciele Okrem toho stanovuje Dozorná rada pre členov predstavenstva individuálne kvantitatívne a/alebo kvalitatívne ciele.

› **Dosahovanie cieľov** Po uplynutí každého obchodného roka rozhodne Dozorná rada, v akom rozsah boli ciele dosiahnuté. Meranie dosahovania cieľov pri firemných cieľoch predstavuje na 70 % obchodný úspech koncernu a na 30 % výsledky a dosiahnutie cieľov v oblasti, za ktorú člen predstavenstva zodpovedá, a to za trojročné obdobie, pričom dosiahnutie firemných cieľov v danom obchodnom roku majú váhu 3/6, za predchádzajúci rok 2/6 a za predminulý rok 1/6. V rámci prechodného ustanovenia sa za obchodný rok 2015 bude zohľadňovať výhradne tento obchodný rok, s ohľadom na obchodný rok bude mať tento obchodný rok váhu 2/3 a predchádzajúci rok 1/3. Toto prechodné ustanovenie sa uplatňuje na členov predstavenstva, ktorí boli vymenovaní za nových členov predstavenstva. Výsledok tohto dosiahnutia firemných cieľov sa následne vynásobí faktorom medzi 0,7 a 1,3, ktorý závisí od dosiahnutia individuálnych cieľov člena predstavenstva. 0,7 zodpovedá dosiahnutiu individuálnych cieľov na úrovni 0 % (minimum), 1,0 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 100 % a 1,3 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 200 % (maximum). Pre hodnoty medzi uvedenými hranicami určí Dozorná rada faktor pri stanovení odstupňovaných cieľov. Variabilná odmena za obchodný rok sa určí len vtedy, ak koncern dosiahne pozitívny výsledok podľa IFRS pred zdanením a odpočítaním menších.

Dozorná rada môže rozhodnúť o tom, že variabilná odmena bude znížená alebo nebude vyplatená, ak je to nevyhnutné na zohľadnenie schopnosti banky niesť riziká alebo na zabezpečenie primeranej vybavenosti vlastnými prostriedkami a likviditou alebo na dlhodobé zachovanie alebo obnovenie požiadaviek Zákona o úverovaní kladených na vytvorenie kapitálovej rezervy. Ak nebudú dosiahnuté vopred stanovené kvóty, musí Dozorná rada rozhodnúť o tom, že variabilná odmena nebude vyplatená. Okrem toho musí Dozorná rada variabilnú odmenu zrušiť vtedy, ak člen predstavenstva pri výkone svojej práce v obchodnom roku alebo potom až do stanovenia dosiahnutia cieľov spáchal závažné porušenie povinností.

› **Short Term Incentive (STI)** Z variabilnej odmeny predstavuje 40 % krátkodobý stimul Short Term Incentive (STI). Nárok na výplatu vzniká po stanovení dosiahnutia cieľa zo strany Dozornej rady a po oznámení tohto výsledku členovi predstavenstva. Z toho bude 50% STI vyplatených v hotovosti v nasledujúcom platobnom termíne po oznámení dosiahnutia cieľa voči členovi predstavenstva, druhá polovica bude vyplatená po čakacej dobe v trvaní 12 mesiacov rovnako v hotovosti. Táto polovica odmeny je viazaná na vývoj hodnoty akcie Commerzbank od konca obchodného roka, za ktorý sa krátkodobý stimul poskytuje.

¹ Pevná ročná mzda predsedu predstavenstva predstavuje 1,75-násobok uvedenej čiastky a

rovná sa 1 312 500 Eur.

² Fixná odmena na zistenie primeraného pomeru zahŕňa okrem základnej ročnej mzdy aj vecné plnenia a náhrady za stratu času pre firemné dôchodkové zabezpečenie podľa Obchodného zákonníka, pričom sa ako základ používa najnižší súčet vecných plnení a náhrad všetkých členov predstavenstva.

› **Long Term Incentive (LTI)** Zostávajúcich 60 % variabilnej odmeny tvorí dlhodobý stimul Long Term Incentive (LTI). Nárok na výplatu LTI vzniká pod podmienkou následného hodnotenia výkonov až o uplynutí zadrživacej doby v trvaní 5 rokov. Následné hodnotenie výkonov môže viesť k zníženiu až k zrušeniu dlhodobých stimulov. To prichádza do úvahy vtedy, ak sa na základe neskôr zistených skutočností javí pôvodné stanovenie cieľov ako nesprávne a nedostatočné, ak dôjde k podstatnému zhoršeniu kapitálovej vybavenosti banky na základe okolností, ktoré majú svoj pôvod v obchodnom roku, za ktorý sa poskytuje variabilná odmena, ak v obchodnom roku zlyhalo riadenie rizík na úrovni koncernu alebo v jednej oblasti, za ktorú zodpovedá člen predstavenstva alebo ak ekonomická situácia banky v čase následného hodnotenia výkonnosti príp. po uplynutí čakacej lehoty nepripúšťa vyplatenie odmeny. Časť dlhodobého stimulu LTI, ktorá vznikne po následnom hodnotení výkonnosti, bude po oznámení výsledku následného hodnotenia výkonnosti v polovici vyplatená v hotovosti a v polovici po uplynutí čakacej lehoty v trvaní ďalších 12 mesiacov na základe akcií rovnako vyplatená v hotovosti. Aj tu sa zohľadňuje vývoj hodnoty akcie Commerzbank od konca obchodného roka, za ktorý sa dlhodobý stimul poskytuje.

Odmena predsedu predstavenstva Základná ročná mzda riadneho predsedu predstavenstva predstavuje 1,75-násobok ročnej mzdy člena predstavenstva, t.j. 1 312 500 Eur. Cieľová suma variabilnej odmeny predstavuje 1 628 640 Eur, a tým je na úrovni 1,63-násobku cieľovej sumy riadneho člena predstavenstva.

Odmena za prevzatie funkcií v orgánoch prepojených spoločnosťami Odmena člena predstavenstva za vykonávanie funkcií v orgánoch prepojených spoločností sa započítava na celkové príjmy člena predstavenstva.

Dôchodkové zabezpečenie

› **Úprava pre členov predstavenstva v roku 2011** Dozorná rada zaviedla v roku 2011 nový systém firemného dôchodkového zabezpečenia pre členov predstavenstva, ktorý zahŕňa prísľub na plnenia orientované podľa príspevkov.

Na zabezpečovací účet každého člena predstavenstva sa až do ukončenia jeho funkcie v predstavenstve banky pripisuje ročne zabezpečovací prvok. Tento zabezpečovací prvok jedného kalendárneho roka vyplýva z premeny príslušnej ročnej čiastky na očakávanú čiastku starobného, invalidného alebo vdovského (vdoveckého) dôchodku. Zabezpečovací účet predstavuje dosiahnutý nárok člena predstavenstva na ročný starobný dôchodok.

Člen predstavenstva má po vzniku jedného z nižšie uvedených prípadov nárok na zabezpečenie vo forme doživotného dôchodku:

- ako starobného dôchodku, ak sa skončí zamestnanecký pomer pri alebo po dosiahnutí veku 65 rokov, alebo
- ako predčasného starobného dôchodku, ak sa skončí zamestnanecký pomer pri alebo po dosiahnutí veku 62 rokov, alebo po najmenej

10-ročnej činnosti v predstavenstve a dosiahnutí veku 58 rokov alebo po najmenej 15-ročnej činnosti v predstavenstve, alebo ako invalidného dôchodku v prípade trvalej práceneschopnosti.

Ak člen predstavenstva ukončí svoju činnosť v banke pred vznikom niektorého z týchto prípadov, zostáva zachovaný jeho už nadobudnutý a neprepadnuteľný nárok na plnenia.

Mesačná čiastka starobného dôchodku sa vypočíta ako dvanástina stavu zabezpečovacieho účtu ku dňu vzniku nároku na zabezpečenie.

Za účelom stanovenia predčasného starobného dôchodku sa dôchodok s ohľadom na skorší začiatok vyplácania kráti.

V prípade vzniku práceneschopnosti z dôvodu invalidity pred dovŕšením 55. roku sa mesačná výška invalidného dôchodku zvyšuje o pripočítateľnú čiastku.

Každý člen predstavenstva si namiesto priebežného vyplácania dôchodku môže zvoliť jednorazový dôchodok alebo výplatu dôchodku v deviatich ročných splátkach v prípade, že odíde z predstavenstva po dovŕšení veku 62 rokov. Pritom sa čiastka určená na výplatu vypočíta podľa kapitalizačného faktora v závislosti od veku člena predstavenstva.

Členom predstavenstva sa po dobu šiestich mesiacov namiesto dôchodku vypláca pomerná mesačná mzda ako prechodný príspevok, ak z predstavenstva odíde pred dovŕšením veku 62 rokov alebo na základe dlhohodovej práceneschopnosti. Ak člen predstavenstva pred dovŕšením veku 62 rokov poberá dôchodok bez toho, aby bol práceneschopný, bude dôchodok krátený s ohľadom na skorší začiatok výplaty. Príjmy z inej činnosti budú do tohto veku započítané na penzijné nároky v polvičnej výške.

Dôchodok pre pozostalého manžela / manželku predstavuje 66 2/3% dôchodkových nárokov člena predstavenstva. Ak nebude vyplácaný vdovský / vdovecký dôchodok, majú maloleté deti alebo deti v procese vzdelávania nárok na sirotsky dôchodok vo výške 25% dôchodkových nárokov člena predstavenstva, najviac však vo výške vdovského / vdoveckého dôchodku.

› **Podmienky pre členov predstavenstva vymenovaných po prijatí nových pravidiel** Dôchodkové zabezpečenie členov predstavenstva vymenovaných po zmene pravidiel sa riadi podľa Kapitálového plánu Commerzbank pre firemné dôchodkové zabezpečenie a bolo schválené Dozornou radou dňa 2. decembra 2011. Dôchodkové zabezpečenie vo forme kapitálových plnení bude poskytnuté vtedy, ak člen predstavenstva

- dovŕšil vek 65 rokov (penzijný kapitál),
- dovŕšil vek 62 rokov (predčasný penzijný kapitál) alebo
- ak sa pred dovŕšením veku 62 rokov stal trvalo práceneschopným.

Ak člen predstavenstva ukončí svoju činnosť v banke pred vznikom niektorého z týchto prípadov, zostáva zachovaný jeho nárok na plnenia.

Za každý kalendárny rok počas existujúceho pracovného pomeru až do vzniku prípadu zabezpečenia bude každému členovi predstavenstva pripísaný k dobru jeden ročný prvok, ktorý predstavuje 40% pevnej ročnej mzdy (ročný príspevok) vynásobený prevodným faktorom zá-

vislým od veku. Ročné prvky budú až do ukončenia činnosti v predstavenstve vedené na zabezpečovacom účte. Po dovŕšení veku 61 rokov bude členovi predstavenstva až do vzniku prípadu zabezpečenia ročne pripísaný na zabezpečovací účet príspevkov vo výške 2,5 stavu účtu dosiahnutého k 31. decembru predchádzajúceho roka.

Podiel ročného príspevku, ktorý bude stanovený v závislosti od veku člena predstavenstva, a ktorý bude vo výške najmenej 93,7 %, bude investovaný do investičných fondov a následne prevedený na virtuálny účet člena predstavenstva.

Výška penzijného kapitálu príp. predčasného penzijného kapitálu zodpovedá stavu virtuálneho účtu, prinajmenej stavu zabezpečovacieho účtu pri vzniku prípadu zabezpečenia. Stav zabezpečovacieho účtu predstavuje pri tejto úprave výšku minimálneho kapitálového plnenia, ak je stav virtuálneho účtu nižší.

Ako alternatívu k vyplateniu kapitálu si môže člen predstavenstva zvoliť celoživotný dôchodok.

Za prvé dva mesiace po vzniku prípadu zabezpečenia bude členovi predstavenstva vyplácaný prechodný dôchodok vo výške jednej dvanásťtiny pevnej ročnej mzdy.

Ak člen predstavenstva zomrie pred vznikom prípadu zabezpečenia, majú pozostalí nárok na výplatu pozostalostného kapitálu, ktorý zodpovedá stavu virtuálneho účtu v deň stanovenia hodnoty, prinajmenej stavu zabezpečovacieho účtu a prípadnej pripočítateľnej čiastky. Pripočítateľná

čiastka bude poskytnutá vtedy, ak člen predstavenstva pri vzniku prípadu zabezpečenia v dôsledku práceneschopnosti príp. v prípade smrti pracoval ako člen predstavenstva najmenej päť rokov za sebou a ak ešte nedosiahol vek 55 rokov. Tak bude poskytnuté zabezpečenie, ktoré by daný člen získal pri dosiahnutí veku 55 rokov. Ak člen predstavenstva využije svoje právo voľby a rozhodne sa pre dôchodok, získa poberateľ dôchodku v prípade úmrtia člena predstavenstva vdovský dôchodok vo výške 60 % aktuálneho penzijného nároku príp. naposledy vyplateného dôchodku.

› **Zmena penzijných prísľubov** Dozorná rada zmenila podmienky dôchodkového zabezpečenia členov predstavenstva a so všetkými členmi predstavenstva od januára 2015 uzatvorila zmluvy o dôchodkovom zabezpečení, na základe ktorých zvýšenia pevnej ročnej mzdy automaticky nevedie k zvýšeným penzijným nárokom, ale len vtedy, ak o tom rozhodne Dozorná rada.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené dôchodkové nároky členov predstavenstva, ktorí boli aktívni k 31. decembru 2015, v prípade vzniku nároku na dôchodok vo veku 62 rokov, príslušné poistno-matematické skutočné hodnoty k 31. decembru 2015 ako aj od úrokov očistené zmeny plnení za rok 2015 a ich porovnanie s predchádzajúcim rokom:

Tis.		Dôchodkové nároky Ročný príjem v čase odchodu do dôchodku vo veku 62 rokov Stav k 31.12.	Súčasná hodnota dôchodkových nárokov ¹ Stav k 31.12.	Zmena plnenia očistená od úrokov ²
Martin Blessing	2015	324	4 779	-361
	2014	297	4 460	246
Frank Annuscheit	2015	180	2 742	100
	2014	157	2 279	265
Markus Beumer	2015	169	2 434	64
	2014	147	2 023	235
Stephan Engels	2015	75 ³	1 204	302
	2014	60 ³	886	319
Michael Reuther	2015	214	3 685	116
	2014	190	3 155	312
Dr. Stefan Schmittmann	2015	233	4 111	244
	2014	202	3 446	471
Martin Zielke	2015	153	2 349	323
	2014	126	1 726	336
Spolu	2015		21 304	788
	2014		17 975	2 184

¹ Nárast aktuálnych hodnôt bol spôsobený znížením diskontnej úrokovej sadzby, ktorá je podľa Obchodného zákonníka rozhodujúca pre výpočet. Opačný dopad mala zmena dôchodkových prísľubov členov predstavenstva v roku 2015, na základe čoho sa pri hodnotení penzijných záväzkov neuvažuje s dynamikou miezd.

² V porovnaní s predchádzajúcim rokom boli v roku 2015 znížené od úrokov vyčistené zmeny plnení, a to najmä v dôsledku novej úpravy uvedenej v prvej poznámke.

³ Kapitálové plnenie prenesené do dôchodkového nároku.

Majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.

K 31. decembru 2015 predstavujú penzijné záväzky za aktívnych členov predstavenstva Commerzbank AG celkovo 21 mil. Eur (predchádzajúci rok: 18 mil. Eur).

Pravidlá pre prípad ukončenia pôsobenia v orgánoch Pre prípad ukončenia pôsobenia v predstavenstve platí nasledovné:

Ak bude vymenovanie za člena predstavenstva predčasne ukončené, bude ukončená aj platnosť pracovnej zmluvy po uplynutí šiestich mesiacov od ukončenia vymenovania (klausula o spojení vymenovania a pracovnej zmluvy). Členovi predstavenstva bude v tomto prípade vyplácaná fixná ročná mzda, krátkodobé a dlhodobé stimuly – s výhradou podľa § 615 veta druhá Občianskeho zákonníka – až do konca pôvodného funkčného obdobia. Od momentu ukončenia pôsobenia v orgánoch spoločnosti sú zohľadňované priemerné dosiahnutie cieľov ostatných členov predstavenstva za daný rok. V ostatných prípadoch podlieha variabilná odmena naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

Ak bude platnosť pracovnej zmluvy ukončená z iných dôvodov než uvedených v klauzule, bude fixná ročná mzda vyplácaná v pomernej výške až do ukončenia pracovnej zmluvy. Krátkodobé a dlhodobé stimuly, ktoré boli prisľúbené za obchodné roky pred ukončením pracovnej zmluvy, ostávajú nedotknuté. Výška výplaty dlhodobých a krátkodobých stimulov, ktorá bude vypočítaná na konci doby ich platnosti,

bude v pomernej výške znížená. Variabilná odmena podlieha aj v tomto prípade naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

Ak nebude pracovná zmluva predĺžená do ukončenia príslušného funkčného obdobia bez toho, aby existoval závažný dôvod podľa § 626 Občianskeho zákonníka, alebo ak bude pracovná zmluva ukončená podľa uvedenej klauzuly, dostane člen predstavenstva okrem toho na obdobie šiestich mesiacov od konca pôvodného funkčného obdobia fixnú základnú mzdu. Toto pokračovanie vo výpláte mzdy bude skončené, akonáhle bude členovi predstavenstva vyplácaný dôchodok.

V každom z uvedených prípadov budú príjmy za obdobie po ukončení činnosti v orgánoch vyplatené najviac vo výške dvoch ročných odmien (horný limit¹).

Ak pri ukončení pôsobenia v orgánoch spoločnosti alebo pri nepredĺžení vymenovania platia existujú predpoklady pre mimoriadne vypovedanie pracovnej zmluvy podľa § 626 Občianskeho zákonníka, člen predstavenstva nedostane variabilnú odmenu za rok, v ktorom sa pôsobenie v orgánoch spoločnosti skončí. To isté platí aj v prípade, že člen predstavenstva zložil svoj mandát bez toho, aby existoval závažný dôvod spôsobený bankou. To isté platí v oboch prípadoch aj s ohľadom na pevnú ročnú mzdu od konca mesiaca, v ktorom sa pôsobenie v orgánoch spoločnosti skončí. Ak bude pôsobenie v orgánoch spoločnosti ukončené na základe závažného porušenia povinností, odpadá varia-

¹ Výpočet horného limitu bude vykonaný na základe odmeny za posledný uplynulý obchodný rok pred ukončením pôsobenia v orgáne.

bilná odmena za rok, v ktorom sa pôsobenie v orgánoch spoločnosti skončí, ako aj vyplatenie ešte neuhradených variabilných odmien za predchádzajúce roky.

Ostatné informácie V uplynulom obchodnom roku nedostal žiaden člen predstavenstva plnenia alebo príslušné prísluby od tretej osoby s ohľadom na jeho činnosť ako člen predstavenstva.

Zhrnutie

Odmeny jednotlivých členov predstavenstva za rok 2014 a ich porovnanie s rokom 2012 sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke:

Člen predstavenstva	Čiastka zodpovedajúca splneniu celkového cieľa v tis. €
Martin Blessing	1 482
Frank Annuscheit	720
Markus Beumer	670
Stephan Engels	720
Michael Reuther	770
Dr. Stefan Schmittmann	770
Martin Zielke	800

Z celkového dosiahnutia cieľov pripadá – ako je uvedené vyššie – 40 % na STI a 60 % na LTI, pričom nárok na LTI platí pod výhradou dodatočného vyhodnotenia výkonov až po uplynutí päťročného zadrživacieho obdobia.

Odmena jednotlivých členov predstavenstva za rok 2015 a ich porovnanie s odmenami za rok 2014 podľa Nemeckého účtovného štandardu č. 17 (DRS 17) je nasledovná:

Odmeny založené na akciách príp. príjmy vyplácané v akciách, a „zložka LTI založená na akciách“ musia byť podľa DRS 17 bez ohľadu na ich skutočný vývoj zobrazené v ich pôvodnej hodnote platnej v momente ich poskytnutia na začiatku roka.

- Podľa starého systému odmeňovania sa odmeny vyplácali pri oznámení cieľov. Tabuľka obsahuje s ohľadom na tieto kompen-

ty za rok 2014 príslušné teoretické hodnoty, a teda nevykazuje čiastky určené na výplatu.

- Podľa nového systému odmeňovania sa odmena poskytuje až po vzniku nároku z LTI príp. STI. Hotovostná zložka STI za rok 2015 je teda uvedená vo výške 20 % čiastky, ktorej zodpovedá celkové dosiahnutie cieľov. S ohľadom na zložku STI to zodpovedá čiastke určenej na výplatu. Zložka STI založená na akciách je viazaná na vývoj hodnoty akcie Commerzbank. Tabuľka teda uvádza príslušné teoretické hodnoty, a teda nevykazuje čiastky určené na výplatu. Keďže nárok z LTI (založený na akciách alebo nie) z variabilnej odmeny za rok 2015 platí pod výhradou následného hodnotenia výkonov až po uplynutí 5-ročného zadrživacieho obdobia, nie je v tabuľke uvedený.

Vergütung der einzelnen Mitglieder des Vorstands für das Jahr 2015 und zum Vergleich für das Vorjahr (2014 siehe Folgeseite)

2015 Tsd. €	Erfolgsunabhängige Komponenten		Erfolgsabhängige Komponenten				Gesamt- bezüge gemäß DRS 17 ⁶
	Grundgehalt	Sonstiges ²	mit kurzfristiger Anreizwirkung			mit lang- fristiger Anreizwirkung ¹	
			STI in bar ³	STI in virtuellen Aktien ⁴		LTI 2012 in bar ⁵	
					Anzahl vir- tueller Aktien in Stück		
Martin Blessing	1 313	112	296	189	29 524	0	1 910
Frank Annuscheit	750	82	144	92	14 343	0	1 068
Markus Beumer	750	77	134	85	13 347	0	1 046
Stephan Engels	750	109	144	92	14 343	0	1 095
Michael Reuther	750	104	154	98	15 339	0	1 106
Dr. Stefan Schmittmann	750	91	154	98	15 339	0	1 093
Martin Zielke	750	102	160	102	15 937	0	1 114
Gesamt	5 813	677	1 186	756	118 172	0	8 432

¹ Die erfolgsabhängigen Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung des neuen Vergütungssystems werden erst nach Abschluss der nachträglichen Leistungsbewertung durch den Aufsichtsrat nach Ablauf des 5-jährigen Zurückbehaltungszeitraums gewährt; für das Geschäftsjahr 2015 somit im Jahr 2021.

² Unter Sonstiges sind die im Geschäftsjahr 2015 gewährten Sachbezüge, auf Sachbezüge entfallende Steuern sowie Arbeitgeberanteile zum BVV ausgewiesen. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr hat insbesondere steuerliche Ursachen.

³ Auszahlbar im Jahr 2016 nach Feststellung des Gesamtzieleerreichungsbetrages für 2015.

⁴ Auszahlbar ein Jahr nach der Auszahlung des STI in bar. Die dargestellten Beträge stellen die Werte zum Zeitpunkt der Festsetzung der variablen Vergütung im Februar 2016 dar. Der Auszahlungsbetrag ist abhängig von der zukünftigen Kursentwicklung der Commerzbank-Aktie. Die Anzahl der virtuellen Aktien errechnet sich aus dem anteiligen Gesamtzieleerreichungsbetrag und dem Durchschnittskurs der Commerzbank-Aktie in den Monaten November und Dezember 2015.

⁵ Die nach Ende des 4-Jahres-Zeitraums 2012 bis 2015 und Feststellung des Jahresabschlusses 2015 fälligen LTI-Bar-Komponenten 2012 haben einen Wert von 0 Euro: Alle Vorstandsmitglieder haben für das Geschäftsjahr 2012 auf die EVA-abhängigen STI- und LTI-Komponenten verzichtet. Der Aktienanteil und der hier anzugebende Baranteil der LTI-Aktienkomponente haben aufgrund der Aktienrendite der Commerzbank-Aktie im Peervergleich des maßgeblichen Zeitraums einen Wert von 0 Euro.

⁶ Die als Gesamtbezüge gemäß DRS 17 für das Geschäftsjahr 2015 darzustellenden Beträge enthalten nur die Komponenten, für die seitens der Vorstandsmitglieder bereits ein rechtsverbindlicher Anspruch entstanden ist. Die gemäß DRS 17 darzustellenden Gesamtbezüge enthalten daher nicht die LTI-Komponenten, da für diese vor der nachträglichen Leistungsbewertung und dem Ablauf des 5-jährigen Zurückbehaltungszeitraums ein solcher Anspruch nicht entsteht.

Vergütung der einzelnen Mitglieder des Vorstands für das Jahr 2015 und zum Vergleich für das Vorjahr

2014	Erfolgsunabhängige Komponenten		Erfolgsabhängige Komponenten								Gesamtbezüge gemäß DRS 17 ⁶
	Tsd. €	Grundgehalt	Sontiges ¹	kurzfristige Anreizwirkung (STI)				langfristige Anreizwirkung (LTI)			
Variable Vergütung in bar ²				Variable Vergütung mit Ausgleich in virtuellen Aktien ³	Variable Vergütung in bar ⁴	Variable Vergütung ⁵			Gesamtbezüge gemäß DRS 17 ⁶		
	abhängig von EVA-Zielerreichung	abhängig von der Erreichung individueller Ziele	abhängig von EVA-Zielerreichung			abhängig von der Erreichung individueller Ziele	abhängig von EVA-Zielerreichung im 4-Jahres-Zeitraum	Aktienbasierte Vergütung mit Barausgleich		mit Ausgleich in virtuellen Aktien	abhängig von Aktienkurs- und TSR-Performance im 4-Jahres-Zeitraum
Martin Blessing	1 313	73	35	201	110	175	–	263	241	263	2 674
Frank Annuscheit	750	57	20	120	63	100	–	150	138	150	1 548
Markus Beumer	750	38	20	105	63	100	–	150	138	150	1 514
Stephan Engels	750	69	20	105	63	100	–	150	138	150	1 545
Michael Reuther	750	70	20	110	63	100	–	150	138	150	1 551
Dr. Stefan Schmittmann	750	49	20	115	63	100	–	150	138	150	1 535
Martin Zielke	750	68	20	115	63	100	–	150	138	150	1 554
Gesamt	5 813	424	155	871	488	775	–	1 163	1 069	1 163	11 921

¹ Unter Sontiges sind die im Geschäftsjahr 2014 gewährten Sachbezüge, auf Sachbezüge entfallende Steuern sowie Arbeitgeberanteile zum BVV ausgewiesen.

² Die variable Vergütung in bar für das Geschäftsjahr 2014 wurde nach der Feststellung des Jahresabschlusses 2014 im April 2015 ausgezahlt.

³ Nach DRS 17 sind diese Vergütungskomponenten ungeachtet ihrer tatsächlichen Wertentwicklung mit der ursprünglich zum Zeitpunkt ihrer Gewährung zu Beginn des Geschäftsjahres 2014 erwarteten Zielerreichung darzustellen. Die Auszahlung ist abhängig von der Kursentwicklung der Commerzbank-Aktie. Sie erfolgt ein Jahr nach der Auszahlung des STI in bar.

⁴ Die Auszahlungen sind insbesondere von der Entwicklung des Economic Value Added (EVA) eines 4-Jahres-Zeitraums abhängig und erfolgen vorbehaltlich der Feststellung des Jahresabschlusses des letzten Jahres dieses 4-Jahres-Zeitraums im darauffolgenden Jahr, für das Geschäftsjahr 2014 beziehungsweise den 4-Jahres-Zeitraum 2014 bis 2017 somit im Jahr 2018.

Die Bandbreiten der möglichen Auszahlungen für das Geschäftsjahr 2014 liegen für ein Vorstandsmitglied zwischen 0 und 300 Tsd. Euro und für den Vorstandsvorsitzenden zwischen 0 und 525 Tsd. Euro, wobei beim Gesamtbetrag der variablen Vergütung der Teilverzicht aller Vorstandsmitglieder auf Beträge, die das Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung von 1:1 überschreiten, zu beachten ist.

⁵ Die Auszahlungen für das Geschäftsjahr 2014 werden zunächst als vorläufige Auszahlungsbeträge ermittelt. Anschließend errechnet sich die Anzahl der zu gewährenden Aktien durch Division der vorläufigen Auszahlungsbeträge durch einen zukünftigen durchschnittlichen Aktienkurs. Nach DRS 17 werden diese Vergütungskomponenten ungeachtet ihrer tatsächlichen Wertentwicklung mit der ursprünglich zum Zeitpunkt ihrer Gewährung zu Beginn des Geschäftsjahres 2014 erwarteten Zielerreichung dargestellt.

⁶ Die als Gesamtbezüge gemäß DRS 17 für das Geschäftsjahr 2014 darzustellenden Beträge enthalten aktienkursabhängige Vergütungsbestandteile mit der bei Zielfestlegung ursprünglich erwarteten Zielerreichung. Die Gesamtbezüge gemäß DRS 17 enthalten dagegen nicht die nicht aktienkursabhängige LTI-Barkomponente.

Úvery pre členov predstavenstva

Členom predstavenstva boli poskytnuté hotovostné úvery s dobou splatnosti do roku 2042 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 1,3% do 2,8%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 15,2%. Úvery sú v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom predstavenstva poskytnuté úvery vo výške 4 930 tis. Eur; v predchádzajúcom roku 3 165 tis. Eur. Členovia predstavenstva neboli v sledovanom roku s výnimkou nájomných aválov v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Zobrazenie odmien členov predstavenstva podľa Nemeckého kódexu Corporate Governance (DCGK)

Podľa bodu 4.2.5 DCGK v znení z 5. mája 2015, ktoré je konkretizované vzorovými tabuľkami pripojenými ku kódexu, majú byť za každého člena predstavenstva vykázané príspevky poskytnuté v sledovanom roku (cieľové príp. očakávané hodnoty) ako aj ich prísun (skutočne vyplatené čiastky). Pritom majú byť poskytnuté odmeny ako aj prísuny oddelené podľa fixnej mzdy, vedľajších plnení, jednoročnej alebo viacročnej variabilnej odmeny a nákladov na zabezpečenie (t.j. nákladov na pracovný čas podľa IAS 19).

Nasledujúca tabuľka je vyhotovená podľa týchto odporúčaní, z dôvodu prehľadnosti obsahuje zhrnutie vo forme tabuľky.

Zložky odmeňovania za obchodný rok 2015 sú v tabuľke uvedené v súlade s kódexom spolu s hodnotami zložiek pri príslušnom dosiahnutí

cieľov na úrovni 100 %, kým za predchádzajúci rok musia byť podľa starého systému odmeňovania uvedené len hotovostné zložky s hodnotami pri príslušnom dosiahnutí cieľov na úrovni 100 %. Virtuálne akciové komponenty za rok 2014 musia byť uvedené s ich pôvodne očakávanými hodnotami, ktoré spadajú pod dosiahnutie cieľov na úrovni 100 %. Všetky hodnoty sú o niečo vyššie než v súčasnosti očakávané skutočné sumy. Nárok na obe zložky LTI vznik pod výhradou dodatočného vyhodnotenia výkonov až po uplynutí päťročného zadržiacieho obdobia. Preto nie sú tieto zložky uvedené v tabuľke DRS-17. Podľa DCGK musia byť tieto zložky uvedené ako odmeny, ktoré boli poskytnuté už za obchodný rok 2015.

Martin Blessing predseda Central & Eastern Europe						
Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	1 313	1 313	1 313	1 313	1 313	1 313
Vedľajšie plnenia	112	112	112	73	112	73
Spolu	1 425	1 425	1 425	1 386	1 425	1 386
Jednoročná variabilná odmena ¹	326	0	489	350	296	236
Viacročná variabilná odmena ^{1, 2}	1 304	0	1 955	1 314	0	0
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	0
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015) ³	–	–	–	–	0	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	285	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	326	0	489	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	525	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	489	0	733	504	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	489	0	733	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	–	–	–	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny ⁶	–	–	–	–164	–	–
Spolu	3 055	1 425	3 869	2 886	1 721	1 622
Náklady na zabezpečenie ⁷	–596	–596	–596	434	–596	434
Celková odmena	2 459	829	3 273	3 320	1 125	2 056

¹ Jednoročná variabilná odmena obsahuje zložku STI v hotovosti, ktorá sa vypláca v nasledujúcom roku. Všetky ostatné variabilné zložky odmien sú na základe hodnotiacich období, ktoré sa nekončia v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy, uvedené v rámci viacročnej variabilnej odmeny.

² Splatnosť hotovostných zložiek sa končí vždy 31. decembra. Skutočné vyplatenie v nasledujúcom roku však musí byť podľa DCGK – podobne ako pri jednoročnej variabilnej odmeny – uvedené za uplynulý obchodný rok. Akciové zložky zohľadňujú nielen kurzový vývoj nasledujúceho roka, ale aj kurzový vývoj roka po nasledujúcom roku až do momentu vyplatenia, a preto musia byť uvádzané ako prísun za tento rok.

³ Predseda predstavenstva Martin Blessing sa vzdal svojej variabilnej odmeny za roky 2012 a 2013.

⁴ Maximálne čiastky, ktoré sú pri STI 2015 uvedené vo virtuálnych akciách, sú založené na budúcom konštantnom akciovom kurze. Uvedené maximálne čiastky môžu byť teoreticky prekročené pozitívnym vývojom akciového kurzu.

⁵ Hotovostné komponenty LTI 2012, ktoré sú splatné po ukončení 4-ročného obdobia 2012 – 2015 a po schválení ročnej závierky za rok 2015, majú hodnotu 0 Eur: Všetci členovia predstavenstva sa za rok 2012 vzdali komponentov STI a LTI závislých od výsledkov. Akciový podiel a tu uvádzaný hotovostný podiel komponentu LTI majú na základe akciového výnosu akcie Commerzbank v porovnaní s rozhodujúcim obdobím hodnotu 0 Eur.

⁶ Členovia predstavenstva sa vzdali svojej variabilnej odmeny za obchodný rok 2014, ak by tieto presiahli maximálne čiastky vo výške 1,5 milióna Eur pre predsedu predstavenstva a 1,0 milióna Eur pre ostatných členov predstavenstva. Keďže tieto čiastky sú nižšie než skutočne vyplatená fixná odmena, presahuje čiastočné vzdanie sa zákonné požiadavky. Preto má čiastočné vzdanie sa predsedu predstavenstva dopad už na príjmy poskytnuté podľa DCGK za rok 2014, avšak nie na vyplatené čiastky za rok 2014.

⁷ Ako náklady na zabezpečenie musia byť uvedené náklady na pracovnú dobu podľa IAS 19 (viď odsek Dôchodkové zabezpečenie).

(Pokračovanie)

Frank Annuscheit Chief Operating Officer, Human Resources						
Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	750	750	750	750	750	750
Vedľajšie plnenia	82	82	82	57	82	57
Spolu	832	832	832	807	832	807
Jednoročná variabilná odmena¹	200	0	300	200	144	140
Viacročná variabilná odmena^{1, 2}	800	0	1 200	751	151	59
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	59
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015)	–	–	–	–	151	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	163	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	200	0	300	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	300	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	288	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	300	0	450	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	300	0	450	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny⁶	–	–	–	0	–	–
Spolu	1 832	832	2 332	1 758	1 127	1 006
Náklady na zabezpečenie ⁷	199	199	199	386	199	386
Celková odmena	2 031	1 031	2 531	2 144	1 326	1 392

Markus BeumerBanka pre stredné podniky, Non-Core Assets
(Deutsche Schiffsbank a Commercial Real Estate)

Markus Beumer Banka pre stredné podniky, Non-Core Assets (Deutsche Schiffsbank a Commercial Real Estate)						
Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	750	750	750	750	750	750
Vedľajšie plnenia	77	77	77	38	77	38
Spolu	827	827	827	788	827	788
Jednoročná variabilná odmena¹	200	0	300	200	134	125
Viacročná variabilná odmena^{1, 2}	800	0	1 200	751	131	76
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	76
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015)	–	–	–	–	131	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	163	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	200	0	300	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	300	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	288	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	300	0	450	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	300	0	450	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny⁶	–	–	–	0	–	–
Spolu	1 827	827	2 327	1 739	1 092	989
Náklady na zabezpečenie ⁷	146	146	146	353	146	353
Celková odmena	1 973	973	2 473	2 092	1 238	1 342

Poznámky pod čiarou vid' strana 16

(pokračovanie)

Stephan Engels
Chief Financial Officer

Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	750	750	750	750	750	750
Vedľajšie plnenia	109	109	109	69	109	69
Spolu	859	859	859	819	859	819
Jednoročná variabilná odmena¹	200	0	300	200	144	125
Viacročná variabilná odmena^{1, 2}	800	0	1 200	751	131	48
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	48
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015)	–	–	–	–	131	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	163	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	200	0	300	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	300	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	288	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	300	0	450	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	300	0	450	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny⁶	–	–	–	0	–	–
Spolu	1 859	859	2 359	1 770	1 134	992
Náklady na zabezpečenie ⁷	317	317	317	316	317	316
Celková odmena	2 176	1 176	2 676	2 086	1 451	1 308

Michael Reuther
Corporates & Markets,
Non-Core Assets (Public Finance)

Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	750	750	750	750	750	750
Vedľajšie plnenia	104	104	104	70	104	70
Spolu	854	854	854	820	854	820
Jednoročná variabilná odmena¹	200	0	300	200	154	130
Viacročná variabilná odmena^{1, 2}	800	0	1 200	751	151	59
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	59
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015)	–	–	–	–	151	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	163	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	200	0	300	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	300	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	288	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	300	0	450	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	300	0	450	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny⁶	–	–	–	0	–	–
Spolu	1 854	854	2 354	1 771	1 159	1 009
Náklady na zabezpečenie ⁷	200	200	200	438	200	438
Celková odmena	2 054	1 054	2 554	2 209	1 359	1 447

Poznámky pod čiarou viď strana 16

(Pokračovanie)

Dr. Stefan Schmittmann Chief Risk Officer						
Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	750	750	750	750	750	750
Vedľajšie plnenia	91	91	91	49	91	49
Spolu	841	841	841	799	841	799
Jednoročná variabilná odmena¹	200	0	300	200	154	135
Viacročná variabilná odmena^{1, 2}	800	0	1 200	751	141	53
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	53
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015)	–	–	–	–	141	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	163	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	200	0	300	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	300	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	288	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	300	0	450	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	300	0	450	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny⁶	–	–	–	0	–	–
Spolu	1 841	841	2 341	1 750	1 136	987
Náklady na zabezpečenie ⁷	620	620	620	612	620	612
Celková odmena	2 461	1 461	2 961	2 362	1 756	1 599

Martin Zielke
Súkromní klienti

Tis. €	Poskytnuté odmeny			Prísuny		
	2015	Minimálna hodnota	Maximálna hodnota	2014	2015	2014
Fixná odmena	750	750	750	750	750	750
Vedľajšie plnenia	102	102	102	68	102	68
Spolu	852	852	852	818	852	818
Jednoročná variabilná odmena¹	200	0	300	200	160	135
Viacročná variabilná odmena^{1, 2}	800	0	1 200	751	161	53
STI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2014)	–	–	–	–	–	53
STI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2015)	–	–	–	–	161	–
STI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2016)	–	–	–	163	–	–
STI 2015 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017) ⁴	200	0	300	–	–	–
LTI 2012 v hotovosti (do 31.12.2015) ⁵	–	–	–	–	0	–
LTI 2012 vo virtuálnych akciách (do Q1/2017)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 v hotovosti (do 31.12.2016)	–	–	–	–	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 v hotovosti (do 31.12.2017)	–	–	–	300	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	288	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do 31.12.2020)	300	0	450	–	–	–
LTI 2015 vo virtuálnych akciách (do 31.12.2021)	300	0	450	–	–	–
Čiastočné vzdanie sa variabilnej odmeny⁶	–	–	–	0	–	–
Spolu	1 852	852	2 352	1 769	1 173	1 006
Náklady na zabezpečenie ⁷	588	588	588	456	588	456
Celková odmena	2 440	1 440	2 940	2 225	1 761	1 462

Poznámky pod čiarou viď strana 16

Dozorná rada

Zásady systému odmeňovania a odmena za obchodný rok 2015

Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft; v súčasnosti platné znenie bolo prijaté na Valnom zhromaždení dňa 16. mája 2007. Podľa týchto ustanovení sa členom Dozornej rady okrem náhrady ich výdavkov vypláča základná odmena, ktorá pozostáva z nasledovných častí:

- pevná odmena vo výške 40 tis. Eur ročne a
- variabilná odmena 3 tis. Eur ročne za dividendu 0,05 Eur, ktorá sa akcionárom vypláča od dividendy vo výške 0,10 Eur za kusovú akciu za uplynulý obchodný rok

Predsedovi Dozornej rady sa vypláča trojnásobok a podpredsedovi dvojnásobok uvedenej základnej odmeny. Za činnosť vo výbore Dozornej rady, ktorý sa stretáva najmenej dvakrát za kalendárny rok, sa predsedovi výboru vypláča dodatočná odmena vo výške základnej odmeny a

každému členovi výboru odmena vo výške polovice základnej odmeny; táto dodatočná odmena sa vypláča najviac za tri mandáty vo výboroch. Okrem toho sa každému členovi Dozornej rady vypláča odmena za účasť na zasadnutiach Dozornej rady a jej výborov vo výške 1,5 tis. Eur. Fixná odmena a odmena za účasť na zasadnutiach sa vyplácajú ku koncu obchodného roka, variabilná odmena sa vypláča po ukončení Valného zhromaždenia, ktoré schváli činnosť Dozornej rady za príslušný obchodný rok. Daň z pridanej hodnoty splatná z odmien členov dozornej rady bude uhradená spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft.

Commerzbank Aktiengesellschaft plánuje vyplatiť za obchodný rok 2015 dividendu vo výške 0,20 Eur za kusovú akciu. Členom dozornej rady bude za obchodný rok 2015 vyplatená celková odmena v čistej výške 2 019 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 657 tis. Eur). Základné odmeny a odmeny za prácu vo výboroch predstavujú 1 541 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 305 tis. Eur), z toho predstavuje 201 tis. Eur variabilné odmeny (predchádzajúci rok: 0 Eur). Odmeny za účasť na zasadnutiach 478 tis. Eur (predchádzajúci rok: 352 tis. Eur). Daň z pridanej hodnoty splatná z odmien členov dozornej rady s bydliskom v Nemecku (momentálne 19%) bude uhradená spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft.

Odmeny boli jednotlivým členom vyplatené v nasledovnej výške:

Tis. €		Pevná odmena	Variabilná odmena	Odmena za účasť na zasadnutiach	Celkom
Klaus-Peter Müller	2015	200,0	30,0	43,5	273,5
	2014	200,0	–	31,5	231,5
Uwe Tschäge	2015	120,0	18,0	36,0	174,0
	2014	117,7	–	22,5	140,2
Hans-Hermann Altenschmidt	2015	100,0	15,0	43,5	158,5
	2014	80,0	–	30,0	110,0
Dr. Nikolaus von Bomhard (do 30. apríla 2015)	2015	13,2	2,0	7,5	22,7
	2014	40,0	–	10,5	50,5
Gunnar de Buhr	2015	60,0	9,0	24,0	93,0
	2014	60,0	–	19,5	79,5
Stefan Burghardt	2015	40,0	6,0	15,0	61,0
	2014	40,0	–	10,5	50,5
Sabine Ursula Dietrich (od 30. apríla 2015)	2015	26,7	4,0	9,0	39,7
	2014	–	–	–	–
Karl-Heinz Flöther	2015	60,0	9,0	27,0	96,0
	2014	73,5	–	25,5	99,0
Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E. h. Hans-Peter Keitel (do 8. mája 2014)	2015	–	–	–	–
	2014	21,2	–	4,5	25,7
Dr. Markus Kerber	2015	100,0	15,0	34,5	149,5
	2014	80,0	–	24,0	104,0
Alexandra Krieger	2015	40,0	6,0	15,0	61,0
	2014	40,0	–	12,0	52,0
Oliver Leiberich	2015	40,0	6,0	16,5	62,5
	2014	40,0	–	12,0	52,0
Dr. Stefan Lippe (od 8. mája 2014)	2015	60,0	9,0	21,0	90,0
	2014	32,3	–	9,0	41,3
Beate Mensch	2015	40,0	6,0	15,0	61,0
	2014	40,0	–	9,0	49,0
Anja Mikus (od 30. apríla 2015)	2015	26,7	4,0	9,0	39,7
	2014	–	–	–	–
Dr. Roger Müller	2015	40,0	6,0	16,5	62,5
	2014	40,0	–	12,0	52,0
Dr. Helmut Perlet	2015	100,0	15,0	31,5	146,5
	2014	100,0	–	27,0	127,0
Barbara Priester	2015	40,0	6,0	13,5	59,5
	2014	40,0	–	10,5	50,5
Mark Roach	2015	40,0	6,0	15,0	61,0
	2014	40,0	–	12,0	52,0
Petra Schadeberg-Herrmann (do 30. apríla 2015)	2015	13,2	2,0	9,0	24,2
	2014	53,5	–	15,0	68,5
Margit Schoffer	2015	60,0	9,0	27,0	96,0
	2014	60,0	–	21,0	81,0

Tis. €		Pevná odmena	Variabilná odmena	Odmena za účasť na zasadnutiach	Celkom
Nicholas Teller (od 8. mája 2014)	2015	60,0	9,0	24,0	93,0
	2014	32,3	–	10,5	42,8
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	2015	60,0	9,0	25,5	94,5
	2014	60,0	–	19,5	79,5
Solms U. Wittig (do 8. mája 2014)	2015	–	–	–	–
	2014	14,1	–	4,5	18,6
Celkom	2015	1 339,8	201,0	478,5	2 019,3
	2014	1 304,6	–	352,5	1 657,1

Členovia Dozornej rady neposkytovali v roku 2015 poradenské ani sprostredkovateľské príp. iné služby, takže neboli vyplácané žiadne dodatočné odmeny.

Úvery pre členov Dozornej rady

Hotovostné úvery boli členom dozornej rady poskytnuté s dobou splatnosti do roku 2047 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 1,3% do 5,1%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 12,0%. Úvery boli v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom Dozornej rady vyplatené úvery v celkovej výške 2 961 tis. Eur; v predchádzajúcom roku 563 tis. Eur. Členovia Dozornej rady neboli v sledovanom roku v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Ostatné údaje

Poistenie D&O

S ohľadom na členov predstavenstva a členov Dozornej rady bolo uzatvorené poistenie zodpovednosti za škody spôsobené na majetku („D&O“). Pre členov predstavenstva a členov Dozornej rady platí spoluúčasť 10% škody, pre všetky poistné udalosti v roku však najviac jednapolnásobok pevnej ročnej odmeny.

Kúpa alebo predaj akcií spoločnosti

Podľa § 15a Zákona o obchodovaní s cennými papiermi platí oznamovacia povinnosť a povinnosť zverejňovať obchody riadiacich zamestnancov spoločností kótovaných na burze a ich rodinných príslušníkov. Podľa toho musia byť kúpa a predaj akcií ako aj finančných nástrojov vzťahujúcich sa na Commerzbank od výšky 5 tis. Eur ročne bezodkladne a do jedného mesiaca oznamované. Podľa odporúčaní smerníc Spolkového úradu pre dohľad nad finančnými službami platí táto oznamovacia povinnosť aj pre predstavenstvo a Dozornú radu.

V roku 2015 neohlásili členovia predstavenstva a Dozornej rady Commerzbank žiadne obchody s akciami Commerzbank alebo súvisiacimi derivátmi („Directors' Dealings“).

Predstavenstvo a dozorná rada vlastnili k 31. decembru 2015 celkovo najviac 1% vydaných akcií a opčných práv spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft.

Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 289 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka a podrobná správa

Zloženie základného imania

Spoločnosť Commerzbank vydala len kmeňové akcie, na ktoré sa vzťahujú práva a povinnosti zo zákonných ustanovení, najmä z § 12, 53a nasl., 118 nasl. a 186 Zákona o akciových spoločnostiach. 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.

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. Podľa § 6 ods. 1 Stanov pozostáva predstavenstvo najmenej z dvoch osôb; Dozorná rada pritom stanovuje podľa § 6 ods. 2 Stanov aj počet členov predstavenstva. Ak chýba nevyhnutný člen predstavenstva bez toho, aby Dozorná rada vykonala vymenovanie, bude tento v naliehavých 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

Predstavenstvo je so súhlasom Dozornej rady oprávnené na zvýšenie základného imania vo výške najviac 569 253 470,00 Eur vydaním nových akcií podľa § 4 ods. 3 Stanov platných k 31. 12. 2015 (povolené imanie 2015). Predstavenstvo je takisto so súhlasom Dozornej rady oprávnené vylúčiť právo na odber akcií v istých prípadoch, najmä za účelom zvýšenia základného imania vecnými vkladmi.

Okrem toho Valné zhromaždenie z 30. apríla 2015 poverilo predstavenstvo na vydanie zameniteľných a opčných dlhopisov a/alebo úžitkových práv (s alebo bez práva na zámenu a/alebo opciu) oproti hoto-
vostným alebo vecným plneniam v celkovej nominálnej čiastke do 13 600 000 000,00 Eur. Finančné nástroje môžu byť upravené aj tak, že budú v čase vydania uznané ako nástroje dodatočného jadrového kapitálu (Additional Tier 1 Capital). Pre tento účel je podľa § 4 ods. 4 Stanov k dispozícii podmienené imanie vo výške do 569 253 470,00 Eur (podmienené imanie 2015). Predstavenstvo je na základe súhlasu Dozornej rady oprávnené vylúčiť odberové právo v istých prípadoch,

najmä vtedy, ak sa finančné nástroje vydávajú oproti vecným plneniam).

S ohľadom na podrobnosti o povolenom a podmienenom imaní, najmä o dobe platnosti a podmienkach uplatnenia, odkazujeme na podrobné vysvetlivky v prílohe č. 29 a 30.

Oprávnenia predstavenstva na zvýšenie základného imania z povoleného a podmieneného imania, na vydanie zameniteľných a opčných dlhopisov a pôžitkových práv umožňujú banke primerane a aktuálne reagovať na pozmenené kapitálové potreby.

Okrem toho Valné zhromaždenie z 30. apríla 2015 splnomocnilo predstavenstvo podľa § 71 ods. 1 bod 7 Zákona o akciách na kúpu a predaj vlastných akcií za účelom obchodovania s cennými papiermi, a to do 29. apríla 2020. Objem za týmto účelom získaných akcií nesmie na konci dňa presiahnuť 5% základného imania Commerzbank Aktiengesellschaft. Cena, za ktorú bude nadobudnutá vlastná akcia, nesmie byť tri burzové dni pred dňom kúpy o 10% vyššia alebo nižšia než stredná hodnota akciových kurzov (konečných dražobných cien príp. porovnateľných následných cien akcie Commerzbank v obchodnom systéme Xetra príp. v porovnateľnom následnom systéme Burzy cenných papierov vo Frankfurtu.

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.

Podiely na imaní viac ako 10% hlasovacích práv

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 ca 15,6 % imania oprávneného na hlasovanie.

Ďalšie skutočnosti, ktoré by mali byť oznámené podľa § 289 ods. 4 Obchodného zákonníka, neexistujú.

Údaje podľa § 289 ods. 5 nemeckého 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 skutočnostiam 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 37 nasl.

Cieľ riadneho finančného vykazovania je ohrozovaný existenciou rizík, ktoré vplývajú na finančné výkazníctvo. Ako riziko sa pritom vníma možnosť, že nebude splnený vyššie uvedený cieľ a že podstatné informácie vo finančných výkazoch budú chybné. V tejto súvislosti vníma banka informáciu za podstatnú vtedy, ak jej absencia alebo jej nesprávne uvedenie môže ovplyvniť hospodárske rozhodnutia adresátov správy. 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 chybnej prezentácie, 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. Pritom musí byť zohľadnené, že napriek všetkým opatreniam banky nemôžu zavedené metódy a postupy interného kontrolného systému nikdy poskytnúť absolútnu, avšak len dostatočnú istotu.

Zákonné základy a smernice

V § 289 ods. 5 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

Podstatnú základňu pre solídne riadenie podniku so strategickým zameraním celého koncernu na rizikové aspekty tvorí podrobný rámec predpisov (Governance Framework).

Základom pre interný kontrolný systém banky je podrobný rámec (Governance Framework) pre riadenie spoločnosti. Tento rámec stanovuje pre všetky jednotky jednotné a záväzné minimálne požiadavky na organizáciu s ohľadom na dokumentáciu a aktualizáciu. Primárnym prvkom je pritom zásada jednoznačného priradenia zodpovednosti vychádzajúca z plánu rozdelenia obchodných oblastí pre predstavenstvo až po jednotlivé kompetencie na úrovni zamestnancov. Rozsah a vybudovanie rámca pre riadenie spoločnosti sa orientujú podľa právnych a regulárnych požiadaviek ako aj podľa "Firemnej ústavy Commerzbank", ktorú schválilo predstavenstvo. Pritom rámec pre riadenie spoločnosti uplatňuje podstatné ustanovenia firemnej ústavy vo forme praktických nariadení a obsahuje nasledovné prvky:

rozdelenie obchodných oblastí pre predstavenstvo

- rokovacie poriadky
- organizačné štruktúry
- poverenia na vykonanie úkonov
- popisy pracovných miest
- kompetenčné pravidlá

Úlohy, ktoré obsahovo nesúvisia, sú v banke organizované podľa zásady rozdelenia funkcií v rôznych oblastiach. Okrem toho sa na minimalizáciu rizík vo finančnom výkazníctve vykonávajú kontroly podľa princípu štyroch očí.

Zodpovednosť za implementáciu, uplatňovanie a realizáciu interného kontrolného systému má primárne predstavenstvo, s ohľadom na účtovné procesy člen predstavenstva zodpovedný za finančnú oblasť (CFO). Kým celkové predstavenstvo je zodpovedné za vybudovanie a preukázanie primeranosti interného kontrolného systému banky, je člen predstavenstva zodpovedný za finančnú oblasť zodpovedný za vybudovanie kontrol vo forme primeraných kontrolných krokov a ich integráciu do príslušných procesov ako aj za efektívnosť interného kontrolného systému pre finančné výkazníctvo. Člen predstavenstva zodpovedný za finančnú oblasť zodpovedá za riadne vyhotovenie riadnej 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 revízneho systému. Okrem toho výbor podporuje Dozornú radu pri realizácii

cii auditov, najmä pri zabezpečení nezávislosti audítora a jeho výkonov. Ďalej výbor sleduje aj bezodkladné odstraňovanie nedostatkov zistených audítorom.

Odbor internej kontroly (Group Audit) podáva každý rok 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 Management Finance (GM-F)).

V rámci finančného odboru sa oddelenie účtovných postupov a smerníc zaoberá vypracovávaním a komunikáciou o koncernových smerniciach na vyhotovenie súvah. Podporuje koncernové a správne zostavovanie súvahy formou definovania a dohody o smerniciach na zostavenie súvahy.

Finančný odbor prijíma podporu týkajúcu sa účtovníctva aj od ostatných oddelení banky, najmä zo strany odboru pre IT (Group Information Technology), ktorý zodpovedá za prípravu a technický rozvoj IT systémov používaných pri účtovníctve.

Kontroly za účelom minimalizácie rizík

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 (udeľovanie IT oprávnení). Počas ďalšieho spracovania dodatočné kontroly zabezpečujú úplnosť a správnosť preberaných údajov.

Kontroly vykonávané odborom auditu

Odbor pre audit (Group Audit) vykonáva na základe poverenia zo strany predstavenstva nezávisle, objektívne a s orientáciou na kontroly 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) pôsobí zároveň ako revízny orgán koncernu v rámci riadenia rizík skupiny a pritom dopĺňa činnosť revíznych oddelení v dcérskych spoločnostiach.

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. Kontrola 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. Ročná závierka za rok 2015 za Commerzbank AG (tuzemsko) sa predkladá 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 koncernovej závierky podľa IFRS a vyhotovenie jednotlivých závierok spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Opatrenia na vyhotovenie koncernovej 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 Initiative (CEI)“. Základom pre iniciatívu CEI je ďalší rozvoj tzv. „procesnej mapy“ GM-F/GM-FO. Na tejto procesnej mape sú zhora nadol zobrazené všetky podstatné procesy, ktoré sa dolaďujú prostredníctvom procesných popisov. Za týmto účelom sú identifikované riziká s ohľadom na spoľahlivosť finančného výkazníctva podľa rámca COSO. Prítom 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 rozhodujúcemu 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, vykazanie 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

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

Údaje podľa § 289 a nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 289a nemeckého Obchodného zákonníka „Prehlásenie k riadeniu spoločnosti“ sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank Aktiengesellschaft www.commerzbank.de.

Obchodná činnosť a rámcové podmienky

Národohospodárske prostredie

Svetová ekonomika utrpela v roku 2015 pokles konjunktúry. Tento vývoj bol vo významnej miere ovplyvnený slabším rastom v prahových krajinách. Tam sedem rokov lacných peňazí viedlo k makroekonomickým a finančným excesom, ktorých oprava teraz brzdí rast. Preto sa oslabenie rastu, ktoré sme pozorovali v Číne už niekoľko rokov, podstatne zosilnilo. Krajiny produkujúce suroviny museli okrem toho zápasiť so znižujúcimi sa cenami surovín.

Priemyselným krajinám sa naproti tomu v roku 2015 podarilo vymaniť sa z krízy. V USA si ekonomika zachovala tempo rastu na úrovni 2,4 %, aj keď tam vládne takmer úplná zamestnanosť. Miera nezamestnanosti klesla začiatkom roka 2016 na 4,9 %, čím takmer dosiahla úroveň hlbokej recesie v rokoch 2007/09. Rastúci boj o pracovné sily už viedol k mierne zosilneniu rastu miezd. Na tomto pozadí sa americká centrálna banka v decembri 2105 rozhodla ukončiť politiku nulových úrokov. Po prvýkrát od júna 2006 zvýšila základnú úrokovú mieru o 25 bázických bodov.

V euro zóne vývoj ekonomiky v roku 2015 presiahol všetky očakávania. Ekonomika zaznamenala nárast o 1,5 %, čo je podstatne viac ako v roku 2014 (0,9 %). Profitovala najmä zo silného poklesu eura v druhej polovici roka 2014 a na začiatku roka 2015 ako aj z poklesu cien ropy. Okrem toho sa ekonomika bývalých krízových krajín – Španielska, Írska a Portugalska – dostala naspäť do oblasti rastu. Po veľmi dobrom začiatku roka však európska ekonomika stratila v priebehu roka svoju dynamiku. V treťom a štvrtom štvrtroku 2015 ekonomika rástla už len o 0,3 % oproti predchádzajúcemu štvrtroku, po zvýšení o 0,5 % v prvých troch mesiacoch roka 2015. Napriek zotaveniu ekonomiky sa situácia na trhu práce upokojila len mierne. Miera nezamestnanosti bola koncom roka 2015 ešte dvojciferná. To bol zrejme aj dôvod pre naďalej nízky rast cien v euro zóne. Na základe inflácie, ktorú dohľad národnej banky považuje za naďalej príliš nízku, Európska centrálna banka (ECB) v decembri ďalej uvoľnila peňažnú politiku. Znížila sadzbu na vklady z – 0,2 % na – 0,3 %.

Nemecká ekonomika v roku 2015 zaznamenala rast 1,7 %, rovnako silný ako v roku 2014. Tým sa znížil náskok v oblasti rasti voči ostatným krajinám euro zóny, avšak to na základe naďalej existujúceho nedostatku pracovných síl neprekvapuje. Miera nezamestnanosti bola ku koncu roka na úrovni 6,3 %, čo je najnižšia úroveň od zjednotenia Nemecka. Konjunktúru podporovala najmä spotreba súkromných domácností a štátu. Naproti tomu neboli investície v poslednom čase vôbec navýšené a v treťom štvrtroku došlo aj k poklesu exportu.

Na finančných trhoch dominovala aj v roku 2015 veľmi expanzívna peňažná politika najdôležitejších centrálnych bánk. Investori sa naďalej sústreďovali na rizikovejšie formy investície, napr. akcie, obligácie a štátne obligácie okrajových krajín. Súčasne pretrvávala celosvetová súťaž v znehodnocovaní. Mnohé centrálné banky sa usilovali o motivovanie domácej inflácie, a to formou oslabovania svojich mien.

Podmienky v bankovníctve

Počet zatažujúcich faktorov pre bankové prostredie bol v roku 2015 vysoký: príčinami bola neistota účastníkov na trhu týkajúca sa zotrvania euro zóny a EU, pochybnosti o perspektívach rastu v Číne a iných významných prahových krajinách po významných korektúrach na čínskom akciovom trhu a na globálnych surovinových trhoch, neistota o momente prvého zvýšenia úrokov v USA, pohyby utečencov a z toho vyplývajúca polarizácia, teror ohrozujúci celý svet ako aj neistota na trhoch pre vysoko úročené obligácie v USA (High Yield).

Aj keď v prvom polroku vývoj poukazoval na silnejšiu dynamiku konjunktúry, už od polovice roka sa ukazovalo, že rast v roku 2015 bude len v skromnejšom rozsahu. Zvýšená komplexnosť a neistota pri raste boli dôsledkom, čo sa prejavilo vo vyššej volatilitate na finančných trhoch. Na medzinárodných akciových trhoch sa pohyby napriek tomu stabilizovali, a to s ohľadom na očakávanie naďalej expanzívneho zabezpečovania peňazí v mnohých krajinách. K tomu prispeli aj výnosy dlhodobých štátnych dlhopisov vo veľkých menových priestoroch, ktoré sa od druhej polovice roka znižovali. Funkcia nemeckej úrokovej štruktúry odvodená zo spolkových cenných papierov, sa od začiatku leta sploštila, pričom ide o faktor na bankovom trhu, ktorý obmedzuje možnosti transformácie lehôt a úrokových výsledok.

Výnosová situácia úverového hospodárstva bola najmä v dôsledku štruktúrneho vývoja – v oblastiach regulatívov a intenzity konkurencie – naďalej zatažená, a to aj v dôsledku úrokovej úrovne. Prostredie nízkych a sčasti dokonca negatívnych úrokov a pokračujúcich problémov pri pokračujúcich investíciách tak pri očakávaní nových regulačných zadaní v oblasti kapitálu a likvidity narazili na málo zlepšenú základnú výnosnosť bánk. Kapacity vo firmách, ktoré boli v najlepšom prípade bežne vyťažené, nevedli k tomu, aby došlo k citeľnému zotaveniu úverov. Úrokový prebytok sa v dôsledku stále dlhšej fázy nízkych úrokov a v dôsledku sploštenia funkcie úrokovej štruktúry dostal pod tlak. Napriek tomu sa nemecký bankový systém v dôsledku značného zvýšenia kapitálových kvót a poklesu miery zadlženia v uplynulom roku stal odolnejším.

Dôležité a personálne a obchodné udalosti

V obchodnom roku 2015 sa Commerzbank pri presadzovaní svojej strategickej agendy dostala ďalej a dokázala tak znížiť riziká ako aj komplexnosť. Rovnako sa banka v sledovanom období zaoberala posilňovaním kapitálovej základne, čo sa banke podarilo pri zvýšení imania realizovaného na jar. V polovici marca 2015 sa Commerzbank v súvislosti s porušením sankčných ustanovení v USA a porušením pravidiel o praní špinavých peňazí po dlhých rokovaniach s vyšetrojúcimi úradmi USA uzatvorila dohodu a ukončila tak dlhodobý a komplikovaný proces. Personálne zmeny boli v priebehu roka realizované v zložení predstavenstva ako aj Dozornej rady Commerzbank.

Commerzbank uzatvorila dohodu s úradmi USA o porušení sankčných ustanovení a predpisov o praní špinavých peňazí

V polovici marca 2015 Commerzbank uzatvorila dohodu v súvislosti s porušením sankčných ustanovení v USA a porušením pravidiel o praní špinavých peňazí.

Commerzbank niekoľko rokov spolupracovala s orgánmi USA a úradmi v New Yorku a poskytovala im podrobné dokumentácie ako aj výsledky rôznych interných šetrení. Banka v uplynulých rokoch zlepšila svoju funkciu v oblasti Compliance a realizovala opatrenia na odstránenie nedostatkov, ktoré tvorili základ pre opatrenia amerických orgánov. Od roku 2013 vykonala banka aj zmeny v riadení činností v oblasti Compliance a plánuje do roku 2016 viac ako zdvojnásobiť počet svojich zamestnancov v oblasti USA, ktorí budú pôsobiť v USA. V dohode prevzala Commerzbank aj rozsiahle povinnosti, najmä s ohľadom na spoluprácu s americkými orgánmi a zlepšovaním compliance procesov banky. Pomocou rozsiahleho programu (ARC – Achieving a Robust Compliance Framework) zabezpečuje Commerzbank dodržiavanie zákonov a predpisov zo strany svojich zamestnancov. Za týmto účelom zlepšila Commerzbank svoju compliance funkciu a posilnila riadenie v oblasti compliance vo všetkých obchodných jednotkách. Okrem programu ARC upozorňujú členovia predstavenstva pravidelne na to, aby banka brala svoje povinnosti v oblasti compliance vážne a že to očakáva od každého zamestnanca. New York State Department of Financial Services zaviedol nezávislý monitor, ktorý dohliada na compliance program banky za účelom zamedzenia porušovania sankčných ustanovení a pravidiel o praní špinavých peňazí ako aj realizácie nápravných a zlepšovacích opatrení.

Commerzbank zvýšila základné imanie o takmer 114 miliónov akcií

Koncom apríla 2015 sa predstavenstvo spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft so súhlasom Dozornej rady rozhodlo zvýšiť základné imanie. Za týmto účelom banka umiestnila 113 850 693 nových akcií u inštitucionálnych investorov. Cena za umiestnenie akcie bola vo výške 12,10 Eur za akciu. Hrubý emisný výnos bol celkovo vo výške ca 1,4 miliárd Eur. Na základe úspešného uzatvorenia kapitáloveho opatrenia sme rýchlejšie, než sme plánovali, splnili hodnotu tvrdého jadrového kapitálu, ktorá je medzičasom na kapitálovom trhu požadovaná.

Valné zhromaždenie vymenovalo nových členov Dozornej rady

Valné zhromaždenie vymenovalo dňa 30. apríla 2015 na základe návrhu Dozornej rady Sabine U. Dietrich ako nástupníčku Petry Schadeberg-Hermann a Anju Mikus ako nástupníčku Dr. Nikolausa von Bomhard za členov Dozornej rady. Sabine U. Dietrich je členkou predstavenstva spoločnosti BP Europe SE. Anja Mikus pôsobí ako Chief Investment Officer v spoločnosti Arabesque Asset Management. Personálne zmeny v Dozornej rade sa stali nevyhnutnými, nakoľko Petra Schadeberg-Hermann a Dr. Nikolaus von Bomhard ukončili svoju činnosť v Dozornej rade k ukončeniu riadneho Valného zhromaždenia 2015. Solms U. Wittig bol Valným zhromaždením zvolený ako náhradník za dvoch nových členov Dozornej rady.

Commerzbank predala platformu na reštrukturalizáciu lodí

V polovici júla 2015 Commerzbank využila výhodné trhovú prostredie a uzatvorila dohodu o predaji platformy na reštrukturalizáciu lodí HSAM GmbH (Hanseatic Ship Asset Management GmbH), ktorá bola založená v máji 2013, spoločnej spoločnosti KKR Special Situations Group von Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (USA) a Borealis Maritime Ltd. (UK). Výnos z predaja bol vo výške 233 mil. Eur. O ďalších podrobnostiach zmluvy bola dohodnutá mlčanlivosť.

Spoločnosť HSAM GmbH bola 100%-ná dcérska spoločnosť spoločnosti Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH. Cieľom založenia spoločnosti bolo jednotlivé prevzatie perspektívnych lodí z existujúcich úverových vzťahov, ktorých výkonnosť je narušená, a ktoré boli prevádzkované na uverenej platforme. Naposledy sa v portfóliu spoločnosti HSAM GmbH nachádzalo 18 lodí, zložené z 13 kontajnerových lodí a 5 nákladných lodí. Predaj spoločnosti HSAM GmbH zlepšil rizikový profil v segmente Non-Core Assets (NCA) a zabezpečil zachovanie hodnoty, čo bolo možné len tým, že boli lode prevádzkované na vlastnej platforme HSAM.

Zmeny v predstavenstve Commerzbank

Dozorná rada spoločnosti Commerzbank odsúhlasila začiatkom septembra žiadosť Dr. Stefana Schmittmanna o zrušenie jeho zmluvy, ktorá pre neho ako člena predstavenstva zodpovedného za riziká bola uzatvorená s platnosťou do konca októbra 2016, ku koncu roka 2015. Na zasadnutí dňa 4. novembra 2015 vymenovala Dozorná rada Dr. Marcusa Chromika s účinnosťou od 1. januára 2016 za člena predstavenstva spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft ako nástupcu Dr. Stefana Schmittmanna. 43-ročný Marcus Chromik pôsobil od roku 2012 ako člen predstavenstva a Credit Risk Officer Jadrovej banky. Predtým bol tri roky Chief Market Risk Officer v segmente Corporates & Markets a zodpovedal za riadenie trhového rizika a rizika likvidity banky. Po ukončení štúdia jadrovej fyziky naštartoval svoju kariéru v roku 2001 v spoločnosti McKinsey. V roku 2004 prešiel Dr. Marcus Chromik do skupiny Postbank, kde pôsobil vo viacerých riadiacich pozíciách, okrem iného v oblasti emisných a konzorciálnych obchodov ako aj v oblasti riadenia likvidity a Credit Treasury.

Začiatok novembra 2015 oznámil predseda predstavenstva spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft Martin Blessing predsedovi Dozornej rady, že splní svoju zmluvu uzatvorenú do konca októbra 2016, avšak nechce prijať ponuku na predĺženie zmluvy. O nástupcovi bude Dozorná rada včas informovať.

Commerzbank predala aktivity International-Wealth-Management v Luxembursku

Commerzbank sa v polovici decembra dohodla s Juliusom Bärom na predaji svojich aktivít International-Wealth-Management v Luxembursku. Predaj spoločnosti Commerzbank International S.A. Luxemburg („Cisal“) zahŕňa zákaznícke portfóliá, prechod zamestnancov ako aj príslušnú IT platformu. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 68 mil. Eur. Z toho pripadá 25 mil. Eur na regulačné imanie. O ďalších podrob-

nostiach transakcie bola medzi stranami dohodnutá mlčanlivosť. Transakcia platí pod výhradou schválenia dozornými úradmi.

Výnosová, finančná a majetková situácia

Commerzbank sa aj v obchodnom roku 2015 pohybovala v náročnom trhovom prostredí, ktoré bolo poznačené naďalej nízkymi až negatívnymi úrokmi. Okrem toho spôsobili regulácie, ktoré sa pre sektor bánk zvyšujú a ktoré musia byť realizované v krátkych intervaloch, nové výzvy a rovnako zaťažili výsledok banky. Pozitívny dopad na vývoj výsledku v obchodnom roku 2015 mala naďalej nízka riziková prevencia v úverových obchodoch.

Vo štvrtom štvrtroku sledovaného roka 2015 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne zaviedla program „Group Finance Architecture“ (GFA) za účelom vytvorenia novej architektúry procesov a systémov s finančnou funkciou, z čoho vyplynuli zmeny oproti doterajšiemu vývoju. Podrobné informácie sú uvedené v prílohe č. 4.

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.

Výkaz ziskov a strát

Za obchodný rok 2015 vykázala Commerzbank Aktiengesellschaft zisk vo výške 1 693 mil. Eur, oproti 282 mil. Eur z predchádzajúceho roka.

Jednotlivé zložky hospodárskeho výsledku zaznamenali tento vývoj:

Úrokový prebytok ako zostatok z úrokových výnosov a úrokových nákladov – vrátane bežných výnosov z akcií, podielov a podielov na prepojených spoločnostiach ako aj dcérskych spoločnostiach so zmluvami o odvádzaní hospodárskeho výsledku – poklesol o približne štvrtinu na 4 670 mil. Eur v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Pokles súvisel najmä z nižším zostatkom z úrokových výnosov a úrokových nákladov o 1,3 miliárd Eur. Príčinou bol opačný vývoj výnosov z krycieho majetku na zabezpečenie povinností na dôchodkové zabezpečenie ako aj zvýšené úrokové náklady na vytvorené penzijné rezervy.

Provízny prebytok bol oproti minulému roku o 4,8 % vyšší na úrovni 2 691 mil. Eur. Tento nárast vyplýval najmä z vyšších províznych výnosov z obchodovania s cennými papiermi ako aj zvýšených výnosov zo správy majetku, platobného styku a devízových obchodov.

Čistý výnos obchodného portfólia predstavoval v sledovanom roku – 191 mil. Euro. Zátáž z rozpustenia fondu pre všeobecné bankové riziká podľa § 340 e ods. 4 veta druhá bod 1 Obchodného zákonníka boli sčasti kompenzované.

Zostatok ostatných prevádzkových výnosov a nákladov za sledované obdobie bol na úrovni 1 mil. Eur po – 550 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Negatívny výsledok vykázaný v predchádzajúcom roku bol v prvom rade založený na prísune prostriedkov do rezerv, najmä pre regresné riziká.

Administratívne náklady v sledovanom roku vzrástli o 3,3 % na 5 432 mil. Eur. Personálne náklady klesli na základe zníženia nákladov na dôchodkové zabezpečenie o 6,1 % na 3 100 mil. Eur. Ostatné administratívne náklady boli vykázané na úrovni 2 321 mil. Eur na úrovni predchádzajúceho roka. Kým pri nákladoch na IT a ostatných priestorových nákladoch boli dosiahnuté úspory, stúpili najmä náklady na poradenstvo ako aj náklady súvisiace s regulačnými požiadavkami.

Odpisy a opravné položky na investičný a hmotný majetok sa v sledovanom roku zvýšili o 35,1 % na 331 mil. Eur. Tento pokles bol založený najmä na plánovaných odpisoch prevádzkových prostriedkov a inventára.

Kým odpisy a opravné položky k pohľadávkam a určitým cenným papierom ako aj prísuny k rezervám v úverových obchodoch dosiahli v predchádzajúcom roku hodnotu – 1 506 mil. Eur, v sledovanom roku boli odpisy a opravné položky k pohľadávkam a určitým cenným papierom ako aj prísuny k rezervám v úverových obchodoch vykázané na úrovni 846 mil. Eur. Tento vývoj bol odôvodnený predovšetkým nižšími prísunmi na prevenciu rizík a zvýšením výsledku z našej likvidity cenných papierov na základe ziskov z predaja nástrojov financovania.

Odpisy a opravné položky k podielom, podielom na prepojených spoločnostiach a cenným papierom obchodovaným ako investičný majetok boli za sledovaný rok vykázané vo výške –154 mil. Eur po – 304 mil. Eur v predchádzajúcom roku. To súviselo s nižším ziskom z predaja

než v uplynulom roku ako aj so znížením hodnoty v prepojených spoločnostiach.

Náklady na prevzatie strát dcérskych spoločností so zmluvami o odvádzaní zisku boli na úrovni 60 mil. Eur po 5 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Tento nárast vyplýval najmä z vyrovnania straty v spoločnosti Atlas Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH v súvislosti s odpisom akciového podielu.

Ako výsledok popísaných položiek z výkazu ziskov a strát dosiahla Commerzbank-Aktiengesellschaft v obchodnom roku 2015 výsledok z bežnej obchodnej činnosti vo výške 2 051 mil. Eur, v predchádzajúcom roku to bolo 545 mil. Eur.

Daňové náklady boli za obchodný rok 2015 vykázané vo výške 232 mil. Eur po 217 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Nárast súvisel v rozsahu 7 mil. Eur s daňami z výnosov a v rozsahu 8 mil. Eur s ostatnými daňami.

Za obchodný rok 2015 vznikol zisk vo výške 1 693 mil. Eur, po 282 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Zisk dosiahnutý v sledovanom roku bude vo výške 846 mil. Eur prevedený do iných rezerv zo zisku, takže zostane bilančný zisk vo výške 847 mil. Eur. Bilančný zisk by mal byť na základe súhlasu rozhodovacích grémii použitý na výplatu dividendy vo výške 0,20 Eur na akciu ako aj na ďalšie posilnenie rezerv zo zisku.

Súvaha

Bilančná suma Commerzbank Aktiengesellschaft sa oproti poslednému dňu roka 2014 znížila o 3,9 % alebo 16,3 miliárd Eur na 401,0 miliárd Eur.

Na strane aktív sa hotovostná rezerva zvýšila o 18,8 miliárd Eur na 22,4 miliárd Eur. Tento výsledok súvisí s investovaním uvoľnenej likvidity v centrálnych bankách na základe znížených podmienok Reverse-Repo. Pohľadávky voči úverovým inštitúciám sa v porovnaní s minulým rokom znížili o 5,3 miliárd Eur na 87,4 miliárd Eur. Tento vývoj bol spôsobený najmä podstatným poklesom zabezpečených obchodov na peňažnom trhu vo forme Reverse Repos a Cash Collaterals. Naproti tomu sa zvýšili pohľadávky voči klientom oproti rozhodujúcemu dňu minulého roka o 2,2 na 173,7 miliárd Eur. Kým obchody s Reverse-Repo podstatne poklesli, zvýšil sa objem hypotekárnych úverov. Dlhopisy a pevne úročené cenné papiere poklesli o 14,8 miliárd Eur na 31,0 miliárd Eur. Tento pokles o takmer jednu tretinu vyplýval najmä z nižších objemov dlhopisov a obligácií, ktorý bol znížený o 14,3 miliardy Eur. Obchodné portfólio vykazovalo objem 67,7 miliárd Eur, po 87,4 miliárd Eur v predchádzajúcom roku. Pokles trhových hodnôt finančných nástrojov – najmä pri úrokových a menových derivátoch, predovšetkým v tuzemsku, viedol k poklesu obchodných aktív o 19,6 miliárd Eur. Podiely na prepojených spoločnostiach poklesli v porovnaní s uplynulým rokom o 3,6 % na 8,1 miliárd Eur.

Na pasívnej strane bolo vykázané zníženie záväzkov voči úverovým inštitúciám – najmä pri Repos a Cash Collaterals o 15,0 % na 89,7 miliárd Eur. Viac ako polovica týchto záväzkov pripadá na pokles

obchodov s termínovými vkladmi ako aj na peňažnom trhu. Závazky voči klientom narástli o 7,9 % alebo 15,5 miliárd Eur na 210,7 miliárd Eur.

Kým zabezpečené obchody na peňažnom trhu ako Repos významne klesli o 9,0 miliárd Eur, bol pri termínovaných a sporiacich vkladoch zaznamenaný nárast o celkovo 26,6 miliárd Eur. Zaknihované záväzky boli s hodnotou 27,0 miliárd Eur na porovnateľnej úrovni predchádzajúceho roka. Oproti poklesu vydaných dlhopisov bol nárast papierov peňažného trhu v takmer rovnakom objeme. Obchodné portfólio pasív vykazovalo objem vo výške 32,2 miliárd Eur, po 44,6 miliárd Eur v uplynulom roku. Pokles o 12,4 miliárd Eur vyplýval najmä zo zníženia negatívnych trhových hodnôt z derivatívnych úrokových nástrojov. Druhoradé záväzky boli na úrovni 9,7 miliárd Eur a v porovnaní s uplynulým rokom boli nižšie o 0,2 miliardy Eur. Kapitál spojený s pôžičkovými právami bol na úrovni 0,8 miliárd Eur, čím bol o 0,1 miliárd Eur pod úrovňou predchádzajúceho roka. Vlastné imanie na úrovni 21,1 miliárd Eur bolo o 17,0% vyššie než v uplynulom roku.

Závazky nevykazované v súvahe zaznamenali v porovnaní s uplynulým rokom nárast objemu: eventuálne záväzky klesli mierne na 35,4 miliárd Eur, neodvolateľné prísluby úverov sa zvýšili o 12,2 miliardy Eur na 69,0 miliárd Eur.

Vlastné imanie

Vlastné imanie vykázané v súvahe spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2015 vzrástlo v porovnaní s koncom roka 2014 o 3,1 miliárd Eur na 21,1 miliárd Eur. Kapitálová rezerva sa oproti koncu roka 2014 zvýšila v dôsledku zvýšenia imania o 1,3 miliárd Eur. K rozhodujúcemu dňu bola na úrovni 17,2 miliárd Eur. Upísané imanie sa mierne zvýšilo o 0,1 miliárd Eur na 1,7 miliárd Eur. Rezervy zo zisku boli na úrovni 1,3 miliárd Eur, čím bolo o 1,0 miliardy Eur vyššie než ku koncu roka 2014.

Banka od roku 2007 využíva oslobodzovacie predpisy podľa § 2a Zákona o úverovaní – tzv. úprava Waiver, čo znamená, že ohlasuje bankovému dohľadu rizikové aktíva a kapitálové kvóty už len za bankovú skupinu celkom.

Tu boli rizikové aktíva oproti koncu roka 2015 na úrovni 198,2 miliárd Eur, čím boli nižšie než v predchádzajúcom roku, a to najmä na základe zníženia rizikových aktív v oblasti trhových a úverových rizík (tu CVA Risk Capital Charge). Zníženie rizikových aktív v oblasti úverových rizík vyplývalo najmä z podstatnej likvidácie úverového portfólia v segmente Non-Core Assets, zo zníženia trhových hodnôt/Exposures pri derivátoch ako aj zo vzdania sa krytia rizík súvisiacich s penzijnými aktívami v súvislosti s pozmenenou interpretáciou European Banking Authority (EBA Q&A 2014_1567). Dopady boli čiastočne kompenzované nárastom úverového rizika zo zmien výmenných kurzov.

Započítateľný jadrový kapitál sa najmä v dôsledku zvýšenia imania vykonaného koncom apríla zvýšil oproti poslednému dňu v roku 2014 o ca 2,2 miliardy Eur na 27,3 miliárd Eur. V spojení s podstatne nižšími rizikovými aktívami sa zvýšila kvóta jadrového kapitálu na 13,8 %.

Kapitál Common-Equity-Tier-1 (tvrdý jadrový kapitál) bol na úrovni 27,3 miliárd Eur. Na základe pravidiel Basel-3-phase-in sa zhoduje s jadrovým kapitálom. Kvóta vlastného imania bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 16,5 %. Kvóta tvrdého jadrového kapitálu („fully phased-in“, t.j. podľa našej interpretácie pri úplnom rešpektovaní regulatívnych pravidiel) bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 12,0 %. Kvóta Leverage Ratio, ktorá poukazuje na pomer medzi kapitálom Tier-1 a Leverage Exposure, bola na základe pravidiel CRD IV/CRR (podľa „delegated act“) na úrovni 5,1 % („phase-in“) príp. 4,5 % („fully phased-in“).

Banka dodržiava všetky požiadavky dozorných orgánov. Údaje dozorných orgánov zahŕňajú koncernový výsledok pripadajúci na akcionárov Commerzbank a zohľadňujú príslušné vymedzenie dividend.

Zhrnutie obchodnej situácie v roku 2015

Commerzbank sa aj v obchodnom roku 2015 pohybovala v náročnom trhovom prostredí, ktoré bolo poznačené naďalej nízkymi až negatívnymi úrokmi. Okrem toho spôsobili regulácie, ktoré sa pre sektor bánk zvyšujú a ktoré musia byť realizované v krátkych intervaloch, nové výzvy a rovnako zatažili výsledok banky.

V tomto prostredí, ktoré bolo plné výziev, sme toho v predchádzajúcom roku dosiahli veľa: s výnosom vlastného imania na výsledok koncernu v rozsahu takmer 4 % sme dosiahli lepší výsledok než v predchádzajúcom roku a pokračujeme tak v pozitívnom trende. V jadrovej banke sme za predpokladu priemernej daňovej sadzby za posledné tri roky dosiahli výnosnosť vlastného imania na úrovni 8,3 %. A to napriek tomu, že nízke až negatívne úroky malo zatažujúci dopad na úrokový prebytok a rovnako bankový odvod a nové regulácie viedli k dodatočným nákladom. Tento vývoj poukazuje na to, že naše strategické smerovanie je správne a že aj v nasledujúcich rokoch dosiahneme udržateľnú vysokú úroveň výnosov. Rovnako sme v roku 2015 podstatne znížili riziká v koncerne. Celkovo bol vývoj operatívnych obchodov v sledovanom roku 2015 dobrý. V našich segmentoch orientovaných na zákazníkov sme zaznamenali rast, získali sme nové podiely na trhu, rozšírili sme našu klientsku základňu a zvýšili spokojnosť klientov. Vývoj nášho výsledku prognózovaný na rok 2015 bol v rámci našich očakávaní alebo bol dokonca presiahnutý, ako napr. v segmente súkromných klientov.

Celkovo sa zisk spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft v sledovanom roku zvýšil na 1 693 mil. Eur, po 282 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Vývoj nášho výsledku za obchodný rok 2015 tak v plnom rozsahu zodpovedá našim očakávaniam.

Dodatočná správa

Commerzbank otvára reprezentáciu v Pekingu pre obchody na kapitálovom trhu

Začiatkom februára 2016 získala Commerzbank od China Securities Regulatory Commission a Beijing Administration for Industry and

Commerce povolenie na otvorenie reprezentácie v Pekingu za účelom realizácie obchodov na kapitálovom trhu. Tak môžu klienti s okamžitou účinnosťou ešte viac profitovať z know-how Commerzbank v oblasti medzinárodného investičného bankovníctva. Na základe novej reprezentácie Commerzbank posilní svoju ponuku pre firmy a inštitúcie. Nová reprezentácia ponúka ešte lepšiu podporu pre našich klientov v Ázii aj mimo Ázie pri rastových plánoch a finančných zámeroch.

Po konci obchodného roka 2015 nevznikli žiadne významné obchodné skutočnosti.

Správa o prognózach a príležitostiach

Budúca hospodárska situácia

Najväčšie riziká pre svetovú ekonomiku vychádzajú v roku 2016 z vývoja v prahových krajinách. Ide najmä o Čínu, kde zadlženie vzrástlo, najmä v štátnych podnikoch, hlavne v stavebníctve, realitách, baníctve a v energetických podnikoch, kde dominujú vysoké nadmerné kapacity a klesajúce odberové ceny. Spoločnosti z tohto sektora sa dostanú naďalej pod tlak. To ďalej pribrzdí ekonomický rast Číny v roku 2016, aj keď väčšina štátnych bánk bude na pokyn vlády naďalej poskytovať úvery väčšine zadlžených firiem. Prahové krajiny vyvážajúce suroviny (bez

Číny) profitovali v roku 2015 z klesajúcich cien surovín. Po stabilizácii cien surovín zrejme pominie táto podpora. Budú trpieť najmä tým, že pri vyšších základných úrokoch v USA sa aj u nich ukončí dekáda lacných peňazí. Naproti tomu sa očakáva, že sa hospodárska situácia v krajinách, v ktorých dominuje export surovín, v roku 2016 mierne zlepší.

V USA očakávame v roku 2016 s nárastom o 2,0 %. Silný domáci dopyt by mal vyrovnať slabnúci dopyt z rozvíjajúcich sa trhov ako aj tlmiaci efekt zvýšenia kurzu US dolára. Americká centrálna banka naďalej zvýši základné úroky, keďže miera nezamestnanosti v USA sa blíži pod 5 % a silnejší nárast miezd, ktorý sa očakáva, signalizuje v strednodobom ohľade vyššiu infláciu.

Reálny hrubý domáci produkt zmena oproti minulému roku	2015	2016 ¹	2017 ¹
USA	2,4 %	2,0 %	2,2 %
Eurozóna	1,5 %	1,3 %	1,5 %
Nemecko	1,7 %	1,3 %	1,3 %
Stredná a východná Európa	0,4 %	2,1 %	2,5 %
Poľsko	3,6 %	3,1 %	3,2 %

¹ Hodnoty za roky 2016 a 2017 predstavujú prognózy Commerzbank.

Pri ekonomickom raste v euro zóne by v roku 2016 nemali pôsobiť nové vplyvy. Problémy v prahových krajinách a naďalej vysoké zadlženie mnohých firiem a domácností ako aj klesajúce ceny nehnuteľností v niektorých krajinách signalizujú mierny rast. S rastom 1,3 % bude nárast síce nižší než v roku 2015, takže miera nezamestnanosti, ktorá je dvojciferná, bude aj v roku 2016 len pomaly klesať. Podľa toho bude aj nárast cien zrejme slabý. Masívne znížené ceny ropy bude postupne viesť aj k zníženiu cien iných než energetických komodít, čo bude neutralizovať dopad poklesu eura, ktorý tlačil na infláciu.

Slabá výkonnosť rozvíjajúcich sa krajín bude v roku 2016 ešte viac dopadať na nemecké hospodárstvo. Tu sa počíta len s rastom v rozsahu 1,3 %, čo však má aj pozitívny dopad. V dôsledku toho sa zvýši už vysoké zaťaženie výrobných kapacít. Konjunktúru v prvom rade podporuje súkromná spotreba: mzdy sa v roku 2016 zvýšia pravdepodobne o 3 %, a tým rýchlejšie než inflácia (0,7 %), čo aj kvôli nízkym úrokom bude viesť k nárastu správania spotrebiteľov. To bude posúvať dopredu aj konjunktúru a bude viesť firmy k tomu, aby prijímali nových zamestnancov, čo spôsobí zvýšenie spotreby bez toho, aby sa očakávali vyššie

základné úroky, ktoré by tento proces zastavili. Nemecko je na začiatku rozmachu hnaného spotrebou, pod ktorého povrchom dochádza k chybnému vývoju. Mzdové náklady nemeckých firiem stúpajú už viac ako päť rokov vo vyššej miere, než v iných krajinách menovej únie. A na realitnom trhu – najmä vo veľkých mestách – vedú nízke úroky k zvyšovaniu cien. Prasknutie realitnej bubliny by mohlo spôsobiť veľké ekonomické škody.

Zmena úrokov v USA spôsobí na finančných trhoch v roku 2016 neistotu. Na rozdiel od uplynulého roka by nemali výnosy 10-ročných spolkových obligácií v roku 2016 znamenať nové nízke hodnoty, ale na základe značných výkyvov mierne vzrastú. Index DAX by sa mal v roku 2016 na základe silných výkyvov ďalej zvýšiť. Ustálená politika ECB spočívajúca v nulových úrokoch prispieva k tomu, že index DAX s výnosom dividend na úrovni 3 % sa zdá byť atraktívny, čo v roku 2016 vytvorí priestor pre ďalší nárast pomeru medzi kurzom a ziskom. Výmenný kurz eura voči doláru by sa kvôli jasnej rozdielnej peňažnej politike na tejto a opačnej strane Atlantiku mohol pohybovať smerom k parite.

Výmenné kurzy	31.12.2015	31.12.2016 ¹	31.12.2017 ¹
Euro/dolár	1,09	1,06	1,04
Euro/libra	0,74	0,73	0,69
Euro/zloty	4,26	4,25	4,25

¹ Hodnoty za roky 2016 a 2017 predstavujú prognózy Commerzbank.

Budúca situácia v bankovníctve

Naše hodnotenie týkajúce sa očakávaného strednodobého vývoja bankovníctva sa od priebežnej správy k 30. septembru 2015 priliš nezmenilo.

V predchádzajúcich mesiacoch sa ukázalo, že teroristické útoky ani naďalej neistý vývoj v prahových krajinách nepôsobia ako brzda pre firmy a kapitálové trhy. Prvé zvýšenie úrokov zo strany americkej centrálnej banky po takmer desiatich rokoch, ktoré sa uskutočnilo v polovici decembra 2015, bolo interpretované ako znak dôvery v ďalší vývoj americkej ekonomiky. Nálada vo firmách v euro zóne bola najprv veľmi dobrá, tvrdé údaje o konjunktúre však boli skôr len solídne.

Na ukončenie varovania pre bankové prostredie je však ešte príliš skoro. Konjunktúru v euro krajinách naďalej podporujú osobitné faktory, ako napr. nízke ceny ropy, pokles hodnoty eura ako aj expanzívna peňažná politika; riziká návratu do krízového obdobia ešte nie sú úplne odstránené. Do roka 2016 počítame s tým, že tempo dynamiky konjunktúry sa bude v Nemecku vo významnej miere meniť. Euro krízu nie je možné v dôsledku jej komplexnosti, ktorá sa dotýka zadĺženia štátov, finančnej a štrukturálnej krízy, ľahko zvládnuť. Ešte neukončené oddĺženie krajín, firiem a domácností zaťažuje v celej euro zóne výnosovú situáciu bánk. Na trhoch pre štátne obligácie v euro zóne je napätie spôsobené expanzívnou peňažnou politikou len čiastočne prekryté a na základe stiahnutia sa bánk, ktoré bolo spôsobené regulačnými, vznikajú na čiastočných trhoch neustále anomálie pri cenotvorbe.

Bankový sektor v euro zóne sa nachádza vo fáze dlhšej štrukturálnej zmeny, ktorá bola spôsobená krízovým vývojom z predchádzajúcich rokov. Naďalej sa sústreďujeme na jednotlivé obchodné modely za účelom udržateľného dosahovania zisku a na zaťažiteľnosť v prostredí nízkych úrokov. V dôsledku toho zaznamenávajú veľké banky – najmä nemecké banky – na burzách značné poklesy svojich účtovných hodnôt. Oproti posilnenému kapitálovému vybaveniu stoja klesajúce implicitné štátne záruky, prísnejšie pravidlá pri realizácii a silnejšia účasť veriteľov.

Ďalšie odbúravanie zadĺžovania, zlepšovanie kvality aktív a zvyšovanie operatívnej ziskovosti v stále viac digitalizovanom a automatizovanom sektore predstavujú dôležitý predpoklad pre splnenie zvýšených požiadaviek bankového dozoru a očakávaní investorov.

Zvládnutie tlaku vyvíjaného na bankový sektor, ktorý súvisí s reguláciou, štrukturálnymi zmenami a konkurenciou, je sťažený aj tým, že priestor pre budúcu stabilizáciu marží na základe veľmi nízkej úrovne úrokov je stále viac obmedzený a že existuje neistota týkajúca sa znižujúcej sa prevencie úverových rizík. Zosilnené využívanie interných a alternatívnych zdrojov financovania tvorí prekážku pre podstatné oživenie úverových obchodov s firemnými klientmi – napriek trendu viditeľného zotavenia. V rámci obchodov súkromných klientov sa výsledok z provízií zvýši aj napriek uprednostňovaniu vysoko likvidných foriem investícií, ktoré sú spojené s nízkymi províziami, a slabšej tendencii k priamej kúpe cenných papierov, najmä v dôsledku toho, že je možné vo väčšej miere predávať produkty dôchodkového zabezpečenia. Impulzy pre túto oblasť pochádzajú z rekordnej zamestnanosti a stále dobrých vyhladok pre úvery na kúpu nehnuteľností.

V dôsledku nízkych úrokov, cenovú senzibilitu klientov ako aj zosilňujúcej sa konkurencie online bánk a technologických aktérov s bankovými licenciami bude rozšírenie výnosových potenciálov obmedzené.

Vyhladky súvisiace s rozvojom bankového prostredia v Poľsku sú napriek dobrej konjunktúre oslabené výsledkom posledných parlamentných volieb. V súvislosti s novo zavedeným bankovým odvodom ako aj ostatnými možnými zákonnými príp. regulačnými iniciatívami, okrem iného konvertovania hypotekárnych úverov denominovaných vo švajčiarskych frankoch na zloty, očakávame citelné zaťaženie pre bankový sektor. Prognózovaný hospodársky rast by mal na strane druhej viesť k nárastu objemu úverov a mal by v pozitívnom zmysle v rizikových nákladoch banky odzrkadľovať zlepšujúcu sa situáciu domácností a firemného sektora. K najdôležitejším hnacím faktorom rastu by mali na základe vyšších dostupných príjmov patriť vklady a úvery v segmente súkromných klientov, avšak rovnako úverové obchody s firemnými klientmi očakávajú nárast výnosov.

Riadenie príležitostí v Commerzbank

V uplynulých rokoch sa požiadavky na moderné a perspektívne bankovníctvo citeľne zmenili. Kým v minulosti tvorila osobná starostlivosť o klienta centrálny prvok bankovníctva, očakávajú dnes naši klienti multikanálové poradenstvo, digitálne finančné ponuky a individuálne produkty šité na mieru. Tieto výzvy chceme plniť na základe začatých a sčasti úspešne realizovaných strategických iniciatív. Avšak aj neustále stúpajúce regulačné požiadavky nás stavajú pred dodatočné výzvy. Preto priebežná kontrola interných procesov, štruktúr a technických platforiem – s cieľom vytvoriť šťihlejšiu, efektívnejšiu a na klienta orientovanú organizáciu – nepredstavuje len jednorazový projekt, ale trvalú úlohu, ktorá od nás bude v nasledujúcich rokoch vyžadovať značné úsilie a ktorou chceme odpovedať na citeľne pribúdajúce požiadavky.

Na základe dôslednej orientácie na klientov, digitálnych schopností a väčšej flexibility a robustnosti obchodného modelu chce banka sústredene rásť ďalej. Cieľom je získavať nových klientov a viazať ich na banku na dlhé obdobie, vytvoriť digitálny zážitok pre klientov, nastaviť digitálnu organizáciu a spoluprácu ako aj učiť sa od technologických firiem. Okrem toho chce banka aktívne reagovať na trendy a trhové prostredie, zabezpečovať kontinuálne výnosy a flexibilne štruktúrovať svoje náklady.

V oblasti súkromného bankovníctva pretrváva trend k online a mobilnému bankovníctvu, s citeľnými dopadmi na správanie klientov. V rámci našich strategických opatrení preto budeme budovať naše digitálne bankovníctvo ako rovnocenný pilier prepojený s filiálkami. Pritom sa bude táto oblasť koncernu sústreďovať na podporu mobilného bankovníctva a vytvorenie jednotnej technickej platformy pre online kanál a filiálkový kanál. Okrem toho má dôjsť k ďalšiemu zlepšeniu procesov na filiálkach a k cieľnému vytvoreniu produktovej palety.

V Banke pre stredné podniky budú centrálnymi témami pre nás a našich klientov realizácia digitálnej transformácie a internacionalizácia. Na základe inovatívnych platforiem pripravíme v nasledujúcich rokoch podstatne rozšírenú ponuku digitálnych služieb. Digitalizácia otvára nové príležitosti všetkým sektorom a oblastiam: budovanie digitálnych kompetencií spôsobí, že budú firemní poradcovia a produktoví špecialisti schopní ešte lepšie a precíznejšie sprevádzať svojich klientov pri digitalizácii ich vlastných obchodných modelov. V našej medzinárodnej sieti spustíme na jar prevádzku našej sesterskej spoločnosti v São Paulo, Brazília, a našu trhovú pozíciu v oblasti realizácie zahraničného obchodu a rozširovanie nášho hlavného trhu v celej Európe využijeme na medzinárodný rast a ešte lepšie poradenstvo pri internacionalizácii našich klientov.

V segmente Central & Eastern Eurpe sa bude mBank aj v budúcnosti viac orientovať na rast v oblastiach mobilného a transakčného bankovníctva, pričom budú zohľadňované stále komplexnejšie požiadavky klientov. Celkovo sa mBank usiluje o silnejšiu orientáciu svojej obchodnej činnosti na potreby klientov, ktoré majú byť presnejšie a rýchlejšie identifikované. Tento cieľ sa má splniť priebežným zlepšovaním ponuky a vývojom nových produktov, ktoré nám pomôžu ešte lepšie

plniť očakávania klientov v oblasti inovácií a priateľského prístupu v bankovníctve.

V obchodnom roku 2016 plánuje segment Corporates & Markets ďalšie posilňovanie svojej trhovej pozície v jednotlivých oblastiach koncernu. Implementácia nového modelu kompetenčných centier, ktorá bola zavedená už v roku 2015, a ktorá združuje produktové a trhové kompetencie segmentu v rôznych lokalitách, má byť ukončená v roku 2016. Okrem toho budú oblasti Corporate Finance a Client Relationship Management spojené do nového segmentu Advisory & Primary Markets. Tak bude možné budovať tradičné silné stránky Commerzbank v oblasti financovania kapitálového trhu a ponúknuť nemeckým veľkým klientom ako aj medzinárodne pôsobiacim európskym firmám komplexnejšiu starostlivosť.

V nasledujúcich rokoch počítá Commerzbank s potrebou refinancovania na kapitálovom trhu v podobnom objeme ako v roku 2015. Commerzbank disponuje možnosťou vydávať hypotekárne záložné listy a verejné záložné listy ako aj Structured Covered Bonds, ktoré sú zabezpečené úvermi pre malé a stredné podniky. Najmä na základe zabezpečených nástrojov refinancovania máme stabilný prístup k dlhodobému refinancovaniu s nákladovými výhodami voči nezabezpečeným zdrojom financovania. Tieto emisie tvoria pevnú súčasť v mixe refinancovania Commerzbank. Aj v budúcnosti bude Commerzbank využívať nezabezpečené prostriedky refinancovania na kapitálovom trhu: ako verejné alebo súkromné umiestnenia za účelom pokrytia doplytu klientov a na ďalšiu diverzifikáciu základne pre refinancovanie.

Pravdepodobný vývoj Commerzbank Aktiengesellschaft

Do roka 2016 počítame s naďalej vysokou volatilitou na kapitálových trhoch a s ďalším zaťažením, ktoré bude pochádzať z nízkych úrokov. Napriek tomu chceme ďalej posilňovať našu pozíciu na trhu pri nezmenenom dôslednom riadení nákladov.

Keďže banka je riadená prostredníctvom jednotlivých segmentov, v nasledujúcich odsekoch predstavíme vývoj koncernu Commerzbank. Tu očakávame v obchodnom roku 2016 nasledovný vývoj:

Pravdepodobný vývoj jednotlivých zložiek výsledku

V roku 2016 očakávame naďalej protivietor pre úrokové výnosy z prostredia extrémne nízkych úrokov a z toho vyplývajúceho tlaku na marže na strane vkladov. Naším cieľom je kompenzovať tento vývoj prostredníctvom rastu a riadenia marží. K tomu by mala prispieť konkurenčná pozícia, ktorá sa v uplynulých rokoch značne zlepšila, najmä pri súkromných úveroch na kúpu nehnuteľností. Nepomerne nízka investičná činnosť firmiem zrejme prispeje len v malej miere k rastu a kompenzáci. Okrem toho pokrok v likvidácii nestrategických portfólií viedol k zníženiu úrokového prebytku koncernu. Bez zohľadnenia úrokového sadka z obchodných aktivít preto počítame s miernym poklesom úrokového prebytku na úrovni koncernu.

Pri províznom prebytku očakávame mierny nárast v porovnateľnom rozsahu ako v predchádzajúcom roku. Aj tu by mal k výsledku prispieť výsledok z obchodovania so súkromnými klientmi. V tejto oblasti chceme profitovať z nášho poradenského prístupu, ktorý sa sústreďuje na spokojnosť klientov, a z našej ponuky nových depozitných modelov vytvorenej v roku 2015 ako aj stúpajúcich výnosov zo splátkových úverov.

Prognóza výsledku z obchodných činností je v dôsledku neistôt pri vývoji globálnych finančných trhov komplikovaná. V predchádzajúcich rokoch dokázala Commerzbank na základe prístupu orientovaného na riziká a zameraného na klientov dosiahnuť stabilné výnosy.

S ohľadom na rizikovú prevenciu koncernu očakávame v nestrategických čiastkových portfóliách naďalej vysoké zataženie pri financovaní ľudí. Tu nevnímame zlepšenie situácie, ktorá je naďalej komplikovaná. V operatívnych hlavných segmentoch počítame s podstatne nižším čistým rozpustením opravných položiek. Preto v tejto oblasti počítame s vyššou rizikovou prevenciou ako v roku 2015. Celkovo očakávame s ohľadom na rizikovú prevenciu koncernu mierny nárast na úroveň, ktorá je z historického pohľadu ešte stále veľmi nízka.

Administratívne náklady budú v roku 2016 navýšené aj dôsledku bankového odvodu, ktorý bol zavedený v Poľsku. Banka vykonala opatrenia na aspoň čiastočnú kompenzáciu tohto dopadu v Poľsku. Okrem toho bude pokračovať postupné zlepšovanie efektívnosti. To predstavuje nevyhnutnú podmienku na zvládnutie nárastu nákladov, ktorý vyplýva z investícií do zvýšenia budúcej ziskovosti ako aj z realizácie nových regulačných povinností. Celkovo majú byť administratívne náklady v tomto roku – okrem bankových odvodov – približne na úrovni roka 2015.

Po nadpriemerne vysokej daňovej pozícii v roku 2015 očakávame v tomto roku návrat k daňovej kvóte, ktorá predstavuje dlhoročný priemer, s výnimkou očakávaných osobitných efektov. Ak napriek tomu dôjde k úprave úrokov smerom nadol, nie je vylúčená ani opätovná korektúra daňovej pozície v dôsledku odpisov latentných daňových nárokov.

Pravdepodobný vývoj segmentov

Najdôležitejšie ciele v oblasti súkromných klientov sú nárast počtu klientov, účtov a aktív. Pritom predstavuje vedúca pozícia Commerzbank pri dôslednej prestavbe filiálkovej banky na multikanálovú banku významnú konkurenčnú výhodu, z ktorej si sľubujeme získanie ďalších podielov na trhu v oblasti firemných a súkromných klientov. Ťažiskové oblasti v úverovom sektore vidíme naďalej vo financovaní nehnuteľností a spotrebných úveroch. Ďalší nárast výnosov očakávame v prebiehajúcom obchodnom roku aj v širšom oslovovaní existujúcich klientov a zapájaní všetkých distribučných kanálov. Okrem toho má dôjsť k ďalšiemu zlepšeniu procesov na filiálkach a k cieľnému vytvoreniu produktovej palety. Preto v roku 2016 očakávame v oblasti súkromných klientov ďalšie mierne zvýšenie operatívneho výsledku ako aj operatívneho výnosu vlastného imania. Nákladová kvóta by mala ešte viac klesnúť.

Aj pre Banku pre stredné podniky bude centrálnou témou roka 2016 ďalšie posilnenie jej vedúceho postavenia na základe digitálnej transformácie poradenských a distribučných procesov. Klientom bude k dispozícii rozšírená ponuka digitálnych služieb, ktoré budú môcť využívať prostredníctvom rôznych moderných prostriedkov. Rovnako formou rozširovania nášho hlavného trhu na celú Európu zabezpečíme internacionalizáciu našich obchodných činností a takto by sme mohli sprevádzať ešte viac firme pri ich cezhraničnej expanzii. Rovnako budeme priebežne kontrolovať možnosti strategického zamerania.

V dôsledku nízkych úrokov ako aj investícií do ďalšieho rozvoja nášho obchodného modelu a vysokých nákladov na realizáciu regulačných zmien vychádzame z operatívneho výsledku v roku 2016 na úrovni predchádzajúceho roka. Operatívny výnos vlastného imania ako aj nákladová kvóta by mali byť naďalej na stabilnej úrovni.

V segmente Central & Eastern Europe, najmä náš väčšinový podiel na mBank, očakávame v strednodobom horizonte ďalší potenciál rastu. mBank je v rámci Commerzbank jedna z najinovatívnejších platforiem priamych bánk na svete s atraktívnym a neustále rastúcim kmeňom firemných a súkromných klientov, ktorý predstavuje viac ako 5 miliónov. Napriek tomu bude zavedenie bankového odvodu v porovnaní s predchádzajúcim rokom viesť k zníženiu operatívneho výsledku ako aj k poklesu operatívneho výnosu vlastného imania príp. nárastu nákladovej kvóty. Okrem toho je naďalej neisté, či a v akej forme bude realizované konvertovanie hypotekárnych úverov vystavených v cudzích menách, ktoré navrhuje poľská vláda.

Na základe vysokej závislosti od exogénnych trhových faktorov ako aj pokračujúcej dynamiky v oblasti regulácií je prognóza ekonomického výsledku v segmente Corporates & Markets zatažená značnou neistotou. V tomto prostredí, ktoré v dôsledku regulácií a trhu je spojené s novými výzvami, segment plánuje ďalej budovať svoju trhovú pozíciu v jednotlivých oblastiach koncernu. Osobitne sa zameriame na posilňovanie vzťahov s klientmi, o ktorých sa Commerzbank stará segment Súkromní klienti. Na základe digitalizácie distribučných kanálov má byť aj v segmente Corporates & Markets dosiahnuté ďalšie zvýšenie výkonnosti. Čisté rozpustenie opravných položiek, ktoré bolo realizované

v predchádzajúcich dvoch rokoch, sa už opakovať nebude. Celkovo očakávame v roku 2016 stabilný operatívny výsledok oproti roku 2015. Z dôvodu regulácií nie je možné vylúčiť zvýšenie požiadaviek na vlastné imanie, preto by mohol výnos operatívneho imania klesnúť.

Zvýšená kvalita portfólia, ktoré bolo v uplynulých rokoch značne redukované, má pozitívny dopad na segment Asset & Capital Recovery Unit (ACR). Preto by sa mala podľa našich očakávaní znížiť aj riziková prevencia v oblasti úverových rizík. Na strane druhej je segment ACR založený na zmenšenom úverovom portfóliu, takže priebežné úrokové výnosy sa primerane znižujú. Pred oceňovacími efektami preto vychádzame z nižšej operatívnej straty.

Očakávaný vývoj spoločnosti

V našej prognóze na celý rok sa odzrkadľuje pokračujúce nové zameranie obchodného modelu Commerzbank na posilňovanie odolnosti voči náročným rámcovým podmienkam pre bankovníctvo.

S ohľadom na koncern očakávame v roku 2016 – ak nedôjde k podstatným zmenám ekonomických a politických rámcových podmienok – pri opät' znormalizovanej daňovej kvóte mierne zlepšenie koncernového prebytku. V závislosti od výšky môže z toho na základe posilnenej kapitálovej základne vyplývať mierny pokles výnosu z vlastného imania. Nákladová kvóta sa v dôsledku poľského bankového odvodu môže v porovnaní s predchádzajúcim rokom mierne zvýšiť. V roku 2015 koncern zaznamenal výrazné zlepšenie Economic Value Added v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Súviselo to najmä s podstatne vyšším výsledkom koncernu za rok 2015. Do roka 2016 očakávame pokračovanie tohto pozitívneho trendu.

Na základe našich súčasných očakávaní vychádzame s ohľadom na rok 2016 v ročnej závierke Commerzbank Aktiengesellschaft z toho, že dosiahneme pozitívny zisk v roku.

Pri výraznom zlepšení tvrdej kapitálovej kvóty Basel-3-o celkovo 270 bázičných bodov na 12,0% („fully phased-in“, t.j. podľa našej interpretácie pri úplnom rešpektovaní regulačných pravidiel, ktoré budú platiť až od roku 2019; koniec roka 2014: 9,3%) sme náš cieľ, ktorý spočíval v kvóte za rok 2016 na úrovni viac ako 10%, predčasne splnili a výrazne sme ho presiahli. Napriek ťažko predpovedateľnému budúceму vývoju regulačného prostredia cítime, že banka je pri dosiahnutej vyššej úrovni dostatočne vybavená kapitálom. V obchodnom roku 2016 plánujeme udržať jadrovú kapitálovú kvótu na úrovni najmenej 12%. Táto prognóza nevyklučuje dočasné výkyvy tejto kapitálovej kvóty v priebehu času.

V predchádzajúcich rokoch sa podstatne zlepšila odolnosť Commerzbank voči negatívnym vonkajším vplyvom. Napriek tomu vnímame už od začiatku roka 2016 viaceré rizikové faktory, ktoré môžu – pri negatívnom priebehu – ohroziť prognózovaný výsledok roka. Medzi ne patrí okrem iného neistá ekonomická a politická situácia v Európe ako aj pokles konjunktúry vo viacerých prahových krajinách, najmä v Číne, pričom tieto faktory môžu výrazne zaťažiť aj nemeckú ekonomiku zameranú na export. Aj vplyvy z regulačného alebo právneho prostredia môžu mať negatívne dopady.

Ďalšími zaťažujúcimi faktormi sú nezastavený pokles cien viacerých surovín ako aj pohyb migrantov spôsobený vojenským napätím na Blízkom východe a vysoký počet utečencov prichádzajúcich do Európy ako aj zvýšené nebezpečenstvo terorizmu. Tieto faktúry už od tretieho štvrtroka 2015 prispeli k stálemu a významnému nárastu volatility na kapitálových trhoch, preto nie je možné vylúčiť výrazné turbulencie a pokračujúci prepád kurzov viacerých investičných tried.

Správa o rizikách

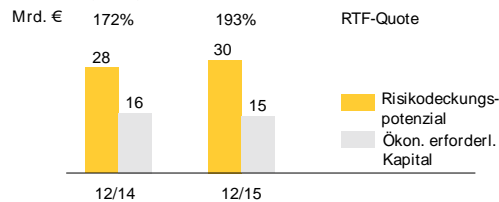
Správa o rizikách sa podáva podľa interného riadenia rizík spoločnosti Commerzbank na úrovni koncernu príp. segmentov. Základ tvoria finančné údaje koncernu zistené podľa IFRS ako aj rizikové ukazovatele podľa regulatívnych požiadaviek. Na spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft sa vzťahujú predovšetkým finančné údaje a rizikové ukazovatele zo segmentov súkromní klienti, banka pre stredné podniky, firemní klienti a trhy a ukazovatele Deutsche Schiffsbank, ktorá patrí do segmentu Non-Core-Assets (NCA). Ukazovatele zo segmentu stredná a východná Európa sa vzťahujú najmä na mBank v Poľsku, ukazovatele zo segmentu Commercial Real Estate a Public Finance segmentu NCA sa z väčšej časti vzťahujú na spoločnosť Hypothekbank Frankfurt AG.

Executive Summary 2015

Solídna kapitálová vybavenosť a podstatne zlepšená schopnosť niesť riziká

- Potenciál na krytie rizík sa zvýšil na 30 miliárd Eur.
- Kvóta schopnosti kryť riziká bola na úrovni 193 %.

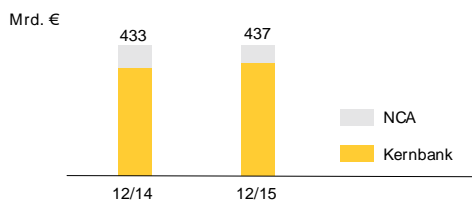
Risikotragfähigkeit



Významné zníženie angažovanosti v segmente Non-Core Assets

- Angažovanosť v oblasti NCA v Bielej knihe bola v priebehu roka znížená o 17 na 61 miliárd Eur.
- Angažovanosť sa v jadrovej banke zvýšila z 355 miliárd Eur na 377 miliárd Eur. Na jadrovú banku tak pripadá viac ako 85 % celkovej angažovanosti.

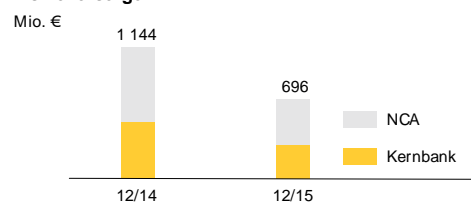
EaD



Riziková prevencia za celkovú banku klesla o viac ako jednu tretinu na 696 mil. Eur

- Riziková prevencia v NCA bola značne znížená, najmä v oblasti Deutsche Schiffsbank.
- Zníženie v jadrovej banke bolo zaznamenané najmä v Banke pre stredné podniky.

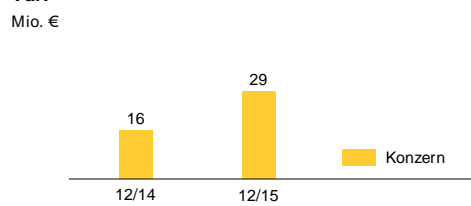
Risikovorsorge



Trhové riziká v obchodnej knihe v roku 2015 vzrástli

- Nárast VaR v dôsledku vyššej volatility.
- Nárast menových rizík

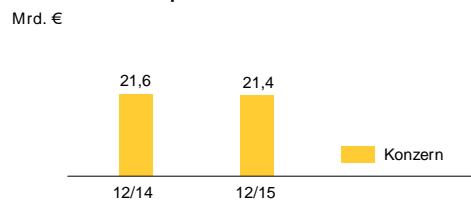
VaR



Prevádzkové riziká v priebehu roka na konštantnej úrovni

- Rizikové aktíva z prevádzkových rizík boli na stabilnej úrovni 21,4 miliárd Eur.
- Ekonomicky nevyhnutný kapitál pre OpRisk bol na úrovni 1,8 miliárd Eur, a tým na úrovni predchádzajúceho roka.

Risikoaktiva aus operationellen Risiken



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).

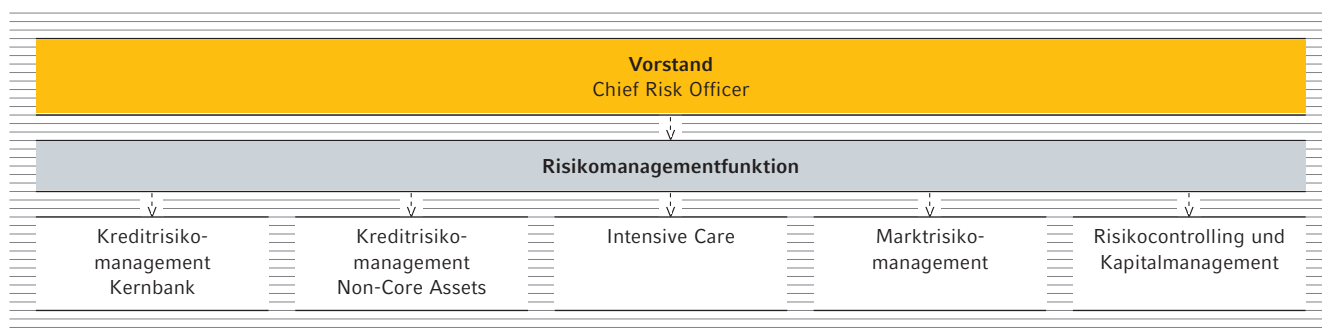
Organizácia riadenia rizík

Riadenie rizík patrí v rámci Commerzbank medzi úlohy celej banky a je realizované podľa zásady troch obranných línií („Three lines of Defense“), pričom každá jednotka (segmenty a funkcie) tvorí v rámci svojej prevádzkovej zodpovednosti prvú obrannú líniu. Zodpovednosť za riziká súvisiace s výpadkami úverov, trhové riziká a riziká spojené s likviditou je na druhej obrannej línii a zodpovednosť nesie Chief Risk Officer (CRO), ktorý zodpovedá v rámci celého koncernu za presadenie smerníc v oblasti politiky rizík, ktoré definuje celkové predstavenstvo, ako aj za controlling prevádzkových rizík. Za ostatné riziká (napr. riziká spojené

s IT alebo právne riziká) existuje zodpovednosť za druhú obrannú líniu prevažne mimo rizikovej funkcie. Tretiu obrannú líniu tvoria interné a externé kontrolné inštancie (napr. interná kontrola a auditori).

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.

Činnosti v oblasti riadenia rizík sú rozdelené na riadenie úverových rizík v jadrovej banke, riadenie úverových rizík Non-Core Assets (NCA), Intensive Care, riadenie trhových rizík ako aj rizikový controlling a kapitálové riadenie. V segmentoch Jadrovej banky je riadenie úverových rizík rozdelené podľa bielej oblasti a intenzívnej starostlivosti, kým v segmente NCA združuje všetky ratingové triedy v jednom celku. Všetky oblasti majú celokoncernovú orientáciu a priamu líniu zodpovednosti voči CRO. Spolu s piatimi vedúcimi oblastí tvorí CRO v rámci riadenia koncernu Radu pre riadenie rizík.



Základné strategické rozhodnutia prijíma výhradne predstavenstvo banky. Operatívne riadenie rizík delegovalo predstavenstvo na výbory. V rámci príslušných rokovacích poriadkov ide o Group Credit Committee (úverový výbor), Group Market Risk Committee (výbor pre trhové riziká), Group OpRisk Committee (výbor pre prevádzkové riziká) ako aj Group Strategic Risk Committee (výbor pre strategické riziká) ako rozhodujúce grémium pre všetky druhy rizík. Vo všetkých uvedených výboroch je CRO predsedom a má právo veta. Okrem toho je CRO členom výborov pre ručenie za záväzky.

Nasleduje podpis úloh a kompetencií jednotlivých výborov:

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je 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.

Výbor pre trhové riziká (**Group Market Risk Committee**) je grémium, ktoré v celom koncerne monitoruje trhové riziká a ktoré ich riadi stanovením limitov pri zohľadnení schopnosti niesť riziká. Pri tom sa sledujú všetky trhové riziká z obchodnej a investičnej knihy s cieľom včasnej identifikácie rizík ako aj aktívneho riadenia rizík. Výbor sa okrem minimalizácie rizík a eliminácie strát zameriava na optimalizáciu výnosového a rizikového profilu na agregovanej úrovni.

Výbor pre prevádzkové riziká (**Group OpRisk Committee**) sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v koncerne a funguje ako najvyššie eskalačné a rozhodovacie grémium pod predstavenstvom. Výbor pre prevádzkové riziká sa ďalej zaoberá všetkými regulačnými témami, ktoré vzniknú v súvislosti s riadením prevádzkových rizík a realizácie pokročilých meraní (AMA) v koncerne, ako aj so štandardmi na riadenie a zisťovanie funkčnosti interného kontrolného systému v koncerne Commerzbank.

Výbor pre strategické riziká (**Group Strategic Risk Committee**) slúži ako diskusné a rozhodovacie grémium pre všetky druhy rizík a jeho hlavným cieľom je monitorovanie a riadenie rizík na úrovni portfólií. To sa dotýka merania rizík, transparentnosti rizík ako aj riadenia rizík.

Centrálny výbor pre ručenie (**Asset Liability Committee**) je grémium koncernu Commerzbank zodpovedné za celokoncernové a integrované riadenie finančných zdrojov, kapitálu, likvidity a bilančnej štruktúry ako aj úrokového prebytku pri zohľadnení regulačných rámcových podmienok. Centrálny výbor pre ručenie monitoruje okrem iného aj schopnosť niesť riziká v koncerne a zohráva dôležitú úlohu v našom internom procese hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP).

ALCO prijíma plán obnovy (uznesenia centrálného výboru ALCO sa predkladajú predstavenstvu na potvrdenie). Pri porušení niektorého z indikátorov z tohto plánu zohráva ALCO centrálnu úlohu pri riešení, hodnotení situácie ako aj realizácii opatrení.

Okrem toho sa rizikový výbor Dozornej rady a Risk Management Board zaoberajú všetkými rizikami.

Rizikový výbor Dozornej rady pozostáva z predsedu Dozornej rady a najmenej štyroch ďalších členov rady. Ich oblasť zodpovednosti zahŕňa monitorovanie systému riadenia rizík a riešenie všetkých rizík, najmä trhových, úverových a prevádzkových rizík a rizík súvisiacich s dobrým menom banky. Predstavenstvo pravidelne informuje rizikový výbor o rizikovej situácii banky (štyri zasadnutia v roku).

Rada pre riadenie rizík sa ako diskusné a rozhodovacie grémium zaoberá v rámci rizík významnými aktuálnymi témami. Rada rozhoduje najmä o strategickom a organizačnom ďalšom vývoji funkcie rizika a zodpovedá za tvorbu a dodržiavanie jednotnej kultúry rizika.

Sledovanie rizík súvisiacich s obchodnou stratégiou a rizík súvisiacich s dobrým menom banky patrí medzi zodpovednosť predsedu predstavenstva (CEO). Za controlling rizík v oblasti compliance, najmä s ohľadom na ochranu investorov, smernice pre interné obchody a pranie špinavých peňazí, zodpovedá člen predstavenstva zodpovedný za oblasť financií (CFO). Za sledovanie personálnych rizík a IT rizík zodpovedá Chief Operating Officer (COO).

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. Medzi tieto inherentné existenčné hrozby patria s ohľadom na Commerzbank napríklad výpadok Nemecka, Poľska, jednej z ďalších veľkých krajín EU (Francúzsko, Taliansko, Špa-

nielsko alebo Veľká Británia) alebo USA. Okrem toho k tomu patrí aj hlboká a niekoľko rokov trvajúca recesia so silnými dopadmi na nemeckú ekonomiku alebo kolaps na finančných trhoch. 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.

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.

Eliminácia koncentrácií rizík predstavuje jednu z hlavných stratégií riadenia rizík. Koncentrácie rizík môžu vzniknúť paralelným uplatňovaním rizikových pozícií v rámci jedného druhu rizika („interné koncentrácie rizík“) ako aj paralelným uplatňovaním rizikových pozícií v rôznych typoch rizík („vzájomné koncentrácie rizík“). Posledné menované riziká vyplývajú zo spoločných hnacích síl rizík alebo z interakcií rôznych hnacích síl rizík a druhov 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 hnacie faktory pre koncentrácie rizík. Vedenie je pravidelne informované o výsledkoch analýz.

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. Commerzbank tak prispieva ku konkurenčnému a spravodlivému trhu a je spoľahlivým partnerom pre dozorné orgány. Pri vzťahoch s klientmi ako aj pri všetkých obchodných vzťahoch sa správa zodpovedne a eticky. Riadiaci pracovníci Commerzbank majú pri uplatňovaní zásad správania a požiadaviek compliance osobitnú vzorovú úlohu.

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 politík. 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, audítor, úrady dohľadu). Tretiu obrannú líniu tvorí interný audit.

Podľa doterajších pravidiel Odmeňovacieho poriadku (Institut-sVergV a. F.) boli v rámci Commerzbank počas jednoročného procesu identifikovaní zamestnanci, ktorí majú podstatný vplyv na celkový rizikový profil spoločnosti Commerzbank (tzv. Risk Taker). títo tzv. Risk Taker sú identifikovaní na základe ich funkcie v rámci organizácie (okrem iného riadiacej úrovne) ako aj na základe ich funkcie a činnosti, ktorá má potenciálny vplyv na celkový rizikový profil banky. Na základe ich osobitného významu pre celkový výsledok banky sa na týchto zamestnancov vzťahujú osobitné úpravy pre meranie ich výkonnosti a určenie ich variabilnej odmeny.

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 liniek a eventuálnych záväzkov, ktorou bude v prípade výpadku zatažená

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 úrovňou 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, ktoré je dostatočné pre rizikový profil koncernu Commerzbank.

Schopnosť niesť riziká sa sleduje na základe tzv. predpokladu gone-concern (pokračovanie činnosti spoločnosti), ktorého základným cieľom je ochrana prvoradých poskytovateľov kapitálu. Dosiahnutie tohto cieľa by malo byť zabezpečené aj v prípade mimoriadne vysokých strát v dôsledku nepravdepodobnej extrémnej udalosti. Analýza Gone-Concern (pokračovanie činnosti spoločnosti) je doplnená o prvky, ktorých cieľom je pokračovanie tohto inštitútu (perspektíva going-concern).

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

jú 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 99,91% zodpovedá príslušnému predpokladu gone-concern (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 nehnuteľností). Riziko spojené s rezervami je riziko spočívajúce v tom, že z doteraz prepadnutých pohľadávok vyplynie dodatočná záťaž na základe doplnenia rizikovej prevencie. Vyššie uvedené riziká sú v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Okrem toho sa výsledok analýzy schopnosti niesť riziká vykazuje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík.

Sledovanie a riadenie schopnosti niesť riziká sa vykonáva mesačne na úrovni koncernu Commerzbank. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká je splnený, ak je kvóta schopnosti niesť riziká vyššia než 100%. V roku 2015 bola táto kvóta neustále vyššia než 100% a k 31. 12. 2015 predstavovala 193%. Kvóta RTF bola v priebehu roka na stabilne vysokej úrovni.

Schopnosť niesť riziká - koncern v miliardách €	31.12.2015	31.12.2014
Ekonomický potenciál krytia rizík¹	30	28
Ekonomická kapitálová potreba²	15	16
z toho pre úverové riziko	11	12
z toho pre trhové riziko	3	3
z toho pre prevádzkové riziko	2	2
z toho diverzifikačné efekty	-2	-2
Kvóta RTF³	193%	172%

¹ Vrátane odpočítateľných položiek za potenciálne riziká.

² Vrátane rizika zmeny hodnoty objektov a rizika podielov nekótovaných na burze.

³ Kvóta RTF = potenciál na krytie rizík / ekonomicky nevyhnutný kapitál (vrátane rizikovej rezervy).

Koncepcia schopnosti niesť riziká a koncepcia stresových testov podlieha každoročnej internej kontrole a neustále sa ďalej rozvíja. Pritom sa zohľadňuje rozvoj regulačného prostredia.

Na kontrolu schopnosti niesť riziká pri opačných zmenách národného-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 popisuje mimoriadny, ale realistický negatívny vývoj národného hospodárstva, najmä s ohľadom na ťažiskové portfóliá a obchodné stratégie relevantné pre Commerzbank. Simulácia sa vykonáva každý mesiac pri zapojení vstupných parametrov z výpočtu kapitálu potrebného pre všetky podstatné a kvantifikovateľné druhy rizík, a to v závislosti od očakávaného makroekonomického vývoja. Okrem potreby kapitálu sa na základe makroekonomických scenárov realizuje aj stresový scenár výkazu ziskov a strát. Na základe toho prebieha simulácia vývoja potenciálu na krytie rizík. Analogicky k integrácii kvóty RTF v systéme limitov Commerzbank sú aj pre schopnosť niesť riziká v stresovom prostredí stanovené explicitné limity ako mechanizmy včasného varovania. Priebežné sledovanie limitu pre nestresovanú a stresovanú kvótu RTF tvorí pevnú súčasť interného výkazníctva. Pri porušení limitov sú vyvolané definované eskalačné mechanizmy.

Okrem pravidelných stresových testov boli v roku 2011 po prvýkrát 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.

V roku 2015 poklesli rizikové aktíva vyplývajúce z obchodných aktivít Commerzbank z 215 miliárd Eur na 198 miliárd Eur. Tento pokles súvisí najmä s pokračujúcou likvidáciou neklúčových aktív (NCA) ako aj so zmenou požiadaviek dozorných orgánov na podloženie dôchodkového fondu RWA.

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 k 31.12.2015 miliardy €	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkové riziko	Celkom
Jadrová banka	128	14	19	162
Súkromní klienti	15	1	7	23
Banka pre malé a stredné podniky	65	1	3	69
Central & Eastern Europe	14	1	1	15
Corporates & Markets	20	9	5	33
Ostatné a konsolidácia	15	3	4	21
Non-Core Assets	31	3	2	36
Commercial Real Estate	7	0	2	9
Deutsche Schiffsbank	7	0	0	7
Public Finance	17	3	0	20
Konzern	159	17	21	198

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. Tieto predpisy boli v Európe zavedené v rámci Capital-Requirements-Directive-(CRD-) (štvrtý balík) v lete 2013. Smernica EU bola do národnej legislatívy transponovaná Vykonávacím zákonom CRD-IV. Zvýšené kapitálové požiadavky sú postupne zavádzané do roku 2019 (tzv. „phase-in“). V roku 2014 European Banking Authority (EBA) zverejnila celý rad doplňujúcich predpisov, ktoré postupne vstúpia do platnosti; tento proces bude pokračovať aj v roku 2015 a neskôr. Commerzbank sa prostredníctvom opatrení na optimalizáciu kapitálovej vybavenosti pripravila na zvýšené kapitálové požiadavky.

Okrem toho sa v rámci Bazileja 3 zavádza Leverage Ratio ako nová kvóta zadĺženia, ktorá nie je citlivá na riziká. Kvóta Leverage Ratio má byť kalibrovaná do roku 2017 a pravdepodobne od roku 2018 má predstavovať minimálnu požiadavku bankového dohľadu v pilieri č. 1. Avšak už od účinnosti CRR musí byť jej hodnota oznamovaná bankovému dozoru. Commerzbank stanovila interné cieľové veličiny pre Leverage Ratio a tieto zohľadňuje v rámci svojho procesu riadenia kapitálu.

Podstatná časť novínok v rámci Bazilej 3 predstavuje postupné zavedenie kapitálových vankúšov. Od 1. 1. 2016 platí vankúš na zachovanie kapitálu vankúš pre „iné systémové inštitúcie“ ako aj anticyklický kapitálový vankúš, ktorý stanovil Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými inštitúciami pre nemecké exposures po prvýkrát vo výške 0%. Ku dňu zostavovania tejto správy ešte Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými inštitúciami nezriadil vankúš pre „iné systémové inštitúcie“.

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 musí ešte nasledovať. Commerzbank už v rámci svojich procesov výkazníctva zisťuje oba ukazovatele a vykazuje ich v rámci interného výkazníctva.

Uplatňovanie zásad zverejnených Bazilejským výborom pre dohľad nad bankami (BCBS) začiatkom roka 2013, ktoré sa dotýkajú agregácie údajov o rizikách v bankách, prebieha v rámci koncernového projektu. Úplné uplatňovanie týchto zásad je pre globálne pôsobiace a ostatné vybrané banky záväzné od začiatku roka 2016. Napriek tomu budú aktivity súvisiace s uplatňovaním týchto zásad prebiehať aj v roku 2016, okrem iného na základe doplňujúcich odporúčaní BCBS z decembra 2015. Z toho vyplývajúce synergie sa využívajú na realizáciu koncernového projektu „AnaCredit“, ktorý sa začal v roku 2015. Ide pritom o budúce zadania od Európskej centrálnej banky, podľa budú banky v budúcnosti nahlasovať viac podrobnejších údajov o klientoch/úveroch. Prvé čiastočné hlásenie pre Nemeckú spolkovú banku má byť realizované v polovici mája 2017. Oficiálna úvodná fáza ECB sa začína k 1. marcu 2018, ďalšie fázy sú možné vždy dva roky vopred na základe príslušného rozhodnutia ECB.

Prevzatím dozorných úloh ECB v rámci Single Supervisory Mechanism (SSM) k 4. novembru 2014 podlieha Commerzbank priamemu dohľadu zo strany ECB. V roku 2015 zrealizoval bankový dohľad ECB ako príslušný orgán dohľad v bankách euro zóny, nad ktorými má priamy dohľad, Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) a stanovila minimálne kapitálové požiadavky pre každú finančnú inštitúciu. Za účelom ďalšej harmonizácie metód dohľadu v euro zóne zrealizovala ECB v novembri 2015 konzultáciu na kontrolu národných možností voľby obsiahnutých v balíku CRD-IV.

Od polovice roka 2014 platia predpisy EU o sanácii a likvidácii bánk - Banking Recovery & Resolution Directive. Táto smernica bola v Nemecku transponovaná do Zákona o sanácii a likvidácii (SAG). Na základe tohto zákona Spolkový úrad pre stabilizáciu finančného trhu (FMSA) k 1. 1. 2015 ako národný úrad pre likvidáciu prevzal zodpovednosť za

vyhotovovanie plánov likvidácie a za likvidáciu nemeckých finančných inštitúcií. K 1. 1. 2016 prešla zodpovednosť za vyhotovovanie plánov likvidácie 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.

Plán na ozdravenie koncernu vstúpil do platnosti 1. januára 2015 a bol v decembri 2015 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 záťaže 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 bankami, 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. Na európskej úrovni bude Commerzbank v roku 2016 okrem iného sledovať iniciatívy Európskej komisie o zavedení európskej ochrany vkladov a vytvorení jednotného kapitálového trhu, najmä príslušné pravidlá EU o zaknihovaní aktív a kontrole právnych predpisov EU pre finančné služby. Rovnako bude Commerzbank sledovať aktivity EBA za účelom prepracovania úprav založených na internom ratingu (IRBA).

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.

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 prispieva tak k zabezpečeniu schopnosti niesť riziká. Stratégia úverového rizika popisuje príslušné oblasti konania a prezentuje prehľad o dôležitých riadiacich koncepciách pri riadení úverových rizík, najmä za účelom riadenia najdôležitejších koncentrácií rizík. Ako spojovací člen medzi riadením rizík celej banky a operačným riadením rizík súvisiacich s výpadkami úverov využíva stratégia úverových rizík kvantitatívne a kvalitatívne riadiace nástroje, ktoré spĺňajú špecifické požiadavky súvisiace s portfóliami jadrovej banky ako aj portfóliami určenými na likvidáciu. Kvantitatívne riadenie prebieha prostredníctvom pevne definovaných (ekonomických a regulačných) ukazovateľov na úrovni koncernu a segmentov príp. oddelení v koncerne s cieľom zabezpečiť okrem schopnosti niesť riziká aj primeranú kvalitu a granularitu portfólia. Kvalitatívne riadiace rámce vo forme úverových politík definujú cieľový obchod banky a upravujú pre jednotlivé transakcie, s akým druhom obchodov je možné využívať dostupné rizikové zdroje. Úverové politiky sú pevne zakotvené do úverového procesu: obchody, ktoré nezodpovedajú požiadavkám, predstavujú porušenie definovaného kompetenčného poriadku.

od riadenia rizík v segmente NCA. V jadrovej banke sú na základe oddelenia zodpovednosti podľa bielej oblasti a intenzívnej starostlivosti samostatné jednotky zodpovedné za operatívne riadenie úverového rizika na báze portfólií a jednotlivých prípadov.

Všetky úverové rozhodnutia v bielom sektore sú rozhodnutia typu „risk-return“. Trh a trhová postupnosť vnímajú spoločnú zodpovednosť za riziko a výnos angažovanosti, pričom platí primárna zodpovednosť trhovej postupnosti za riziko. Na základe toho nie je možné v procese úverovania prehlasovať žiadnu zo strán s ohľadom na jej primárnu zodpovednosť.

O klientov s nápadnými rizikami 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. Tým sa zabezpečuje, aby sa o klientov, ktorí nesplácajú svoje úvery, starali špecialisti v rámci definovaných a jednotných procesov.

V segmente NCA nie sú zodpovednosti podľa bielej oblasti a intenzívnej starostlivosti oddelené, ale riadenie úverových rizík je pre všetky ratingové stupne spojené v jednej jednotke.

S ohľadom na aktíva združené v tomto segmente sa usilujeme o úplnú šetrnú likvidáciu. Za týmto účelom boli stanovené hranice na základe EaD a zavedené riadenie aktív, ktoré prebieha prostredníctvom pravidelného plánovania aktív ako aj na základe rizikovej matice pre Commercial Real Estate a Deutsche Schiffsbank. Podiely na portfóliu zobrazené v rizikovej matice stanovujú postup pre diferencované riadenie rizík v rámci nadradenej likvidácie. Pritom spočíva náš cieľ v likvidácii častí portfólia a jednotlivých podielov s mimoriadne vysokou kapitálovou viazanosťou príp. v ich oslabení. Na cieľnú likvidáciu portfólia je možné využiť aj príležitosti spojené so šetrným predajom čiastkových portfólií.

Likvidácia aktív v oblasti Public Finance prebieha primárne na základe pravidelných splatností. Z toho vyplývajúce trhové príležitosti sa cielene používajú na predaj jednotlivých aktív.

Riadenie rizík

riadenia rizík, ktorý pozostáva z organizácie, metód a modelov, stratégie rizík s kvantitatívnymi a kvalitatívnymi nástrojmi riadenia ako aj regulačných mechanizmov a procesov. 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 nadriadených 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.

V operatívnom riadení úverových rizík sme absolvovali ďalší rozvoj riadiacich impulzov s ohľadom na zlepšenie štruktúry portfólia. Okrem ďalšieho znižovania rizík pri koncentračných rizikách bolo predmetom záujem riadenie dopadov z euro krízy a dlhovej krízy krajín a znižovanie rizík v neinvestičnej oblasti ako aj sledovanie atraktívnych nových obchodov v našich rastových segmentoch. Okrem toho priebežne kontrolujeme naše úverové procesy vo vzťahu k novej optimalizácii.

Základom pre meranie rizík súvisiacich s výpadkom úverov sú ratingové a hodnotiace postupy Commerzbank, ktoré sa používajú pre všetky podstatné úverové portfóliá. Kalibrácia pravdepodobnosti výpadku, ktorá je priradená jednotlivým úverom alebo financovaniám, ako aj zisťovanie stratových kvót sú založené na analýze historických údajov z portfólia Commerzbank. Skúsenosti z priebežného roka tvoria základ pre každoročnú kalibráciu týchto postupov.

Riadenie rizika krajín je založené na stanovení rizikových limitov ako aj na definovaní stratégií špecifických pre krajiny, ktoré sú nevyhnutné na dosiahnutie požadovaného cieľového portfólia.

Najmä na základe vytvorenia štruktúry oblastí pôsobenia na trhu v rámci tuzemského obchodu s firemnými klientmi a zamerania na slabšie ratingy bolo možné priamo sa venovať nápadným údajom na úrovni celkového portfólia aj čiastkových portfólií a tieto potom priamo

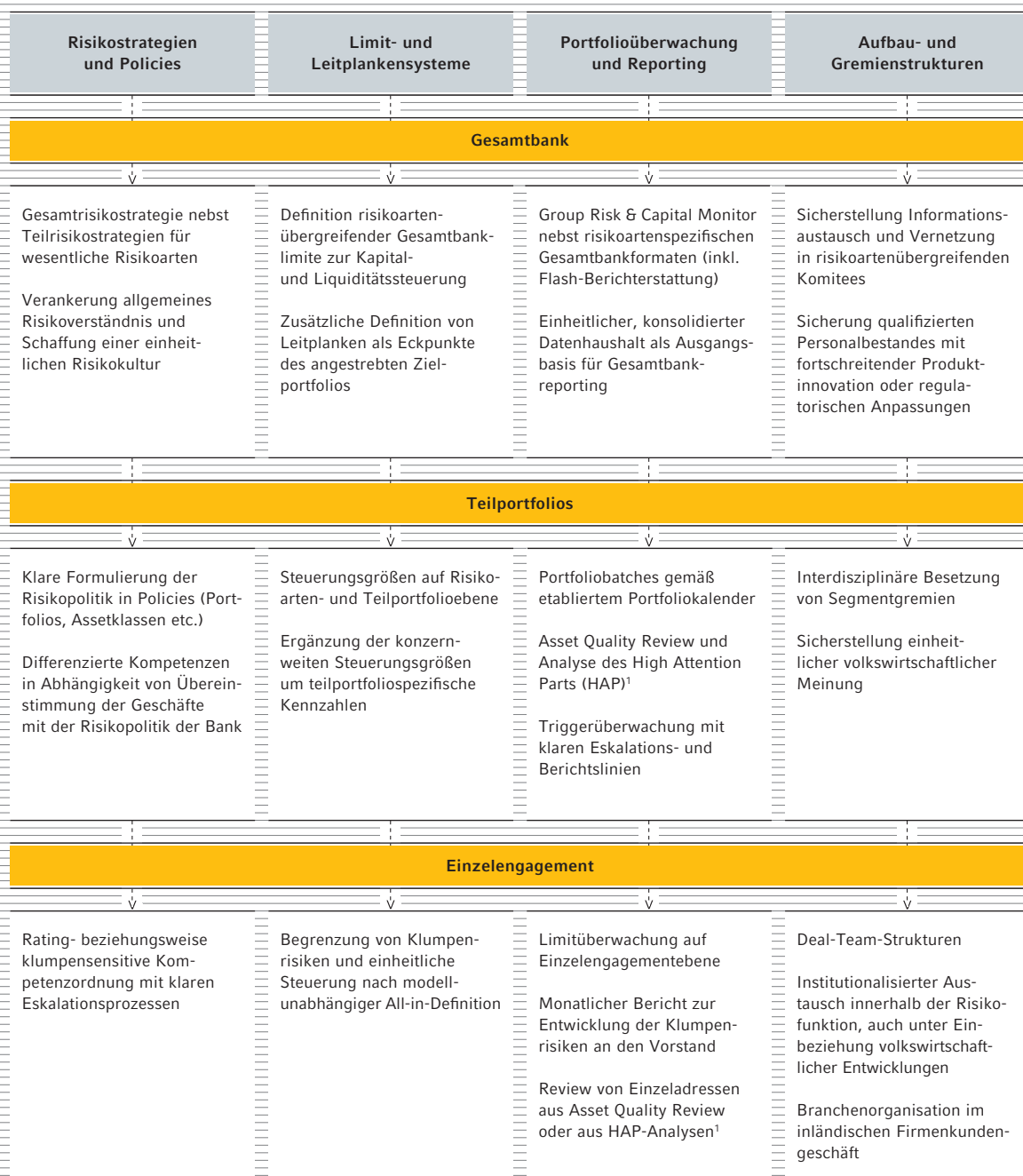
preniesť na úroveň jednotlivých úverov a identifikovať a realizovať príslušné opatrenia. V tejto oblasti bol dosiahnutý značný pokrok pri rýchlosti ako aj efektívnosti preventívnych opatrení ako aj pri kvalite prognóz v rámci vývoja rizík.

Kríza eura a dlhová kríza krajín ako aj skrátená platnosť regulačných ustanovení posilňujú nevyhnutnosť reakcie schopného úverového portfólia. Zabezpečenie reakcie schopnosti portfólia bolo a naďalej aj je jednou z podstatných strategických oblastí pri riadení úverových rizík.

Riadenie ekonomickej viazanosti kapitálu

S cieľom zabezpečiť primeranú kapitálovú vybavenosť koncernu Commerzbank sú všetky druhy rizík súvisiace s ekonomickým rizikovým kapitálom (ErC) v rámci stratégie rizík v celom koncerne označené limitmi, predovšetkým sa stanovuje limit CVaR. Na základe systematicky obmedzených možností krátkodobého zníženia rizika výpadku je pre riadenie dodržiavania limitu dôležité, aby bol zohľadnený očakávaný vývoj úverového rizika (strednodobo až dlhodobo). Preto zohrávajú plánované / očakávané hodnoty kapitálových veličín ako aj porovnanie so skutočným vývojom v rámci priebežného riadenia dôležitú rolu. Pritom musí byť zabezpečené, aby z dodržiavania plánovaných / očakávaných hodnôt vyplynulo dodržiavanie limitov. Banka nepoužíva kaskádovú koncepciu limitov pre úverové riziko pod úrovňou koncernu, t.j. koncernové úverové limity sa neprideľujú segmentom / obchodným oblastiam.

Steuerungsinstrumente und -ebenen im Überblick



¹ Darstellung bezieht sich auf die Kernbank, in NCA analoges Vorgehen auf Basis einer spezifischen Risikomatrix.

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 priraduje 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). 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.

Commerzbank-Masterskala

Rating Commerzbank AG	PD- und EL-Midpoint %	PD- und EL-Bereich %	S&P-Skala	Bonitätsstufen nach Art. 136 CRR ¹
1,0	0	0	AAA	I
1,2	0,01	0–0,02	AAA	I
1,4	0,02	0,02–0,03	AA+	
1,6	0,04	0,03–0,05	AA, AA-	II
1,8	0,07	0,05–0,08	A+, A	
2,0	0,11	0,08–0,13	A-	III
2,2	0,17	0,13–0,21	BBB+	
2,4	0,26	0,21–0,31	BBB	III
2,6	0,39	0,31–0,47	BBB-	
2,8	0,57	0,47–0,68	BBB-	IV
3,0	0,81	0,68–0,96	BB+	
3,2	1,14	0,96–1,34	BB	IV
3,4	1,56	1,34–1,81	BB	
3,6	2,10	1,81–2,40	BB-	V
3,8	2,74	2,40–3,10	B+	
4,0	3,50	3,10–3,90	B	V
4,2	4,35	3,90–4,86	B	
4,4	5,42	4,86–6,04	B	VI
4,6	6,74	6,04–7,52	B-	
4,8	8,39	7,52–9,35	B-	VI
5,0	10,43	9,35–11,64	CCC+, CCC, CCC-, CC, C	
5,2	12,98	11,64–14,48	CCC+, CCC, CCC-, CC, C	VI
5,4	16,15	14,48–18,01	CCC, CC, C	
5,6	20,09	18,01–22,41	CCC, CC, C	VI
5,8	47,34	22,41–99,99	CCC, CC, C	
6,1		Überziehung > 90 Tage		D
6,2		Drohende Zahlungsunfähigkeit		
6,3	100	Sanierung mit Sanierungsbeiträgen		
6,4		Kündigung ohne Insolvenz		
6,5		Insolvenz		

¹ CRR = Capital Requirements Regulation (EU) Nr. 575/2013.

Riadenie koncentrácie rizík

Krída finančného trhu nám ukázala, že výpadky jednotlivých veľkých účastníkov trhu môžu spôsobiť podstatné riziká pre stabilitu finančného systému. 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.

Na riadenie hromadných rizík sa používa jednotná definícia na základe pojmu „all-in“. 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.

Manažment a rizikový výbor Dozornej rady je pravidelne informovaný o výsledkoch analýz.

Znižovanie rizík

Zábezpeky zohľadňované pri riadení rizika sa nachádzajú najmä v Commerzbank Aktiengesellschaft a Hypothekenbank Frankfurt AG a ručia za pozície z Bielej a sivej knihy vo výške ca. 90 miliárd Eur, pričom na defaultné portfólio pripadá v súčasnosti ca. 9 miliárd Eur. V segmente súkromných klientov ide prevažne o hypotekárne dlhy na obytné nehnuteľnosti, ktoré využíva samotný dlžník alebo tretie osoby. V banke pre stredné podniky je zabezpečenie rozdelené na rôzne druhy zábezpek. Záruky a záložné práva k nehnuteľnostiam využívaným na firemné účely pritom pokrývajú najvyššie čiastky. V portfóliu strednej a východnej Európy sa v segmente strednej a východnej Európy používajú ako zábezpeky prevažne záložné práva k firemným ako aj retailovým nehnuteľnostiam. Okrem toho pri firemných klientoch pripadá podstatná časť zábezpek na záruky a záložné práva. V segmente NCA sa zábezpeky vzťahujú na hypotekárne dlhy na obytné nehnuteľnosti, ktoré využíva samotný dlžník alebo tretie osoby; pri portfóliu lodí ide predovšetkým o lodné hypotéky.

Koncern Commerzbank

Commerzbank rozčleňuje svoje obchodné aktivity do štyroch hlavných segmentov: Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky, Central & Eastern Europe a Corporates & Markets. V likvidačnom segmente Non-Core Assets (NCA) banka okrem štátneho financovania združovala všetky aktivity týkajúce sa financovania firemných nehnuteľností a financovania lodí. Tieto aktivity budú časom úplne zlikvidované.

V rámci popisu koncernu Commerzbank sa budeme podrobne zaoberať ukazovateľmi úverového rizika, rozdelenie portfólia podľa regiónov, rizikovou prevenciou v úverových obchodoch ako aj na defaultné portfólio a prečerpania v bielej knihe.

Ukazovatele úverového rizika Tieto ukazovatele sú v koncerne Commerzbank rozdelené v ratingových stupňoch 1,0 – 5,8 na jadrovú banku a NCA:

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2015	angažovanosť pri zlyhaní dlžníka miliardy €	očakávaná strata mil. €	hustota rizika Bp	CVaR mil. €
Jadrová banka	377	912	24	8 401
Non-Core Assets	61	608	100	2 497
Koncern	437	1 520	35	10 898

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené rozdelenie koncernového portfólia v podiele 80% na interné ratingové triedy 1 a 2, ktoré pokrývajú investičnú oblasť.

Rozdelenie ratingu k 31.12.2015 EaD %	1,0 – 1,8	2,0 – 2,8	3,0 – 3,8	4,0 – 4,8	5,0 – 5,8
Jadrová banka	30	52	14	3	1
Non-Core Assets	30	41	17	6	6
Koncern	30	50	14	3	2

V rámci zisťovania rizík krajín patriacich do koncernu sa zisťujú transferové riziká ako aj regionálne špecifické riziká ovplyvnené politikou a konjunkúrou, ktoré pôsobia na jednotlivé hospodárske subjekty v krajine. Riadenie a obmedzovanie rizík krajín prebieha na základe Loss at Default na úrovni krajín. Angažovanosť v krajinách, ktoré sú na základe ich veľkosti pre Commerzbank podstatné ako aj angažovanosť v krajinách, v ktorých Commerzbank v pomere k príslušnému HDP významne investovala, je osobitne diskutovaná vo výbere pre strategické riziká.

Regionálne rozdelenie rizík zodpovedá strategickej orientácii banky a odrzkadľuje ťažiská globálnej obchodnej činnosti banky.

Koncernové portfólio podľa regiónov k 31.12.2015	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	218	439	20
Západná Európa	104	357	34
Stredná a východná Európa	40	190	48
Severná Amerika	32	35	11
Ázia	24	50	21
Ostatné	20	451	220
Koncern	437	1 520	35

Takmer polovica objemu pripadá na Nemecko, ďalšia tretina na ostatné európske krajiny a 7% na severnú Ameriku. 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 západnej Európy. Očakávané straty sú spojené najmä s financovaním lodí.

Na pozadí aktuálneho geopolitického vývoja budú intenzívne sledované krajiny ako Rusko, Ukrajina a Čína. V priebehu roka bola angažovanosť v Rusku znížená z 5,7 miliárd Eur na 3,8 miliárd Eur. Angažovanosť na Ukrajine bola na úrovni 0,1 miliardy Eur. Angažovanosť v Číne bola k 31. 12. 2015 na úrovni 5,5 miliárd Eur.

V dôsledku dlhovej krízy štátov sa sleduje aj hodnota Sovereign Exposure Talianska a Španielska. Hodnota Sovereign Exposure Talianska sa v priebehu roka znížila o 1,9 miliárd Eur na 7,4 miliardy Eur a Sovereign Exposure Španielska o 0,3 miliardy Eur na 4,5 miliárd Eur.

Riziková prevencia Riziková prevencia v úverových obchodoch bola v obchodnom roku 2015 na úrovni 696 mil. Eur. Táto čiastka obsahuje jednorazový efekt z kontroly a aktualizácie parametrov vo výške 26 mil. Eur netto. Celkovo bola o 448 mil. Eur vyššia než v predchádzajúcom roku.

S ohľadom na rizikovú prevenciu koncernu očakávame v nestrategických čiastkových portfóliách naďalej vysoké zataženie v oblasti financovania lodí. Tu ešte nedošlo k rozsiahlemu zlepšeniu tejto oblasti, ktorá je sčasti veľmi komplikovaná. V operatívnych hlavných segmentoch počítame s podstatne nižším rozpustením opravných položiek. Preto v tejto oblasti počítame s vyššou rizikovou prevenciou než v roku 2015. Celkovo očakávam s ohľadom na rizikovú prevenciu koncernu mierny nárast na úroveň, ktorá je v historickom kontexte ešte stále veľmi nízka.

V prípade, že sa geopolitické a hospodárske rámcové podmienky neočakávane zhoršia alebo ak dôjde k výpadkom jednotlivých úverov, bude nevyhnutné podstatne vyššia riziková prevencia.

Riziková prevencia mil. €	2015	2014
Jadrová banka	330	490
Non-Core Assets	366	654
Koncern	696	1 144

Defaultné portfólio Defaultný objem bol ku koncu roka 2015 na úrovni 7,1 miliárd Eur a oproti predchádzajúcemu roku znížený o celkovo 4,7 miliárd Eur. Zníženie vyplynulo najmä z úspešnej likvidácie segmentu NCA.

Nižšie je zobrazený defaultný objem a vypadnuté pohľadávky z kategórie úvery LaR:

Defaultné portfólio LaR úvery mil. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Koncern	Jadrová banka	NCA	Koncern	Jadrová banka	NCA
Defaultný objem	7 124	4 854	2 270	11 843	5 610	6 233
Riziková prevencia	3 371	2 618	753	5 145	2 950	2 196
GLLP	800	514	285	822	513	309
Zábezpeky	2 556	1 136	1 420	5 526	1 454	4 072
Coverage Ratio bez GLLP (%) ¹	83	77	96	90	79	101
Coverage Ratio vrátane GLLP (%) ¹	94	88	108	97	88	105
NPL-Ratio (%) ²	1,6	1,3	3,6	2,7	1,6	7,4

¹ Coverage Ratio: súčet rizikovej prevencie, zábezpek (a GLLP) v pomere k defaultnému objemu..

² NPL-Ratio: defaultný objem (Non-Performing Loans – NPL) v pomere k celkovej hodnote Exposure (EaD vrátane NPL).

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 príp. klient je platobne neschopný.

Nasledujúca tabuľka ukazuje rozdelenie defaultného portfólia na päť defaultných tried:

Ratingové triedy k 31.12.2015 mil. €	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Koncern
Defaultný objem	718	3 361	3 045	7 124
Riziková prevencia	155	1 617	1 599	3 371
Zábezpeky	364	1 222	969	2 556
Coverage Ratio bez GLLP (%)	72	84	84	83

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 2015:

EaD Mil. €	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Jadrová banka	3 532	191	41	5	3 768
Non-Core Assets	519	127	80	0	726
Koncern	4 051	317	121	5	4 494

Po predaji spoločnosti Hanseatic Ship Asset Management GmbH v druhej polovici roka 2015 už spoločnosť nemá vlastné prevádzkované lode (31. december 2014: 232 mil. Eur). Záchranné nákupy realizované bankou Hypothekenbank Frankfurt boli na základe plánovaného predaja preúčtované do položky Held-for-Sale.

Jadrová banka

Jadrová banka zahŕňa segmenty Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky, Central & Eastern Europe, Corporates & Markets ako aj segment Ostatné a konsolidácia.

Ukazovatele úverového rizika Ukazovatele úverového rizika sú v ratingových stupňoch 1.0–5.8 a vzrástli k 31. 12. 2015 na 377 miliárd Eur (k 31. 12. 2014: 355 miliárd Eur), hustota rizík poklesla z 27 na 24 základných bodov.

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2015	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss Mil. €	Hustota rizika Bp.	CVaR Mil. €
Súkromní klienti	101	159	16	1 078
Banka pre stredné podniky	140	364	26	4 096
Central & Eastern Europe	29	136	48	713
Corporates & Markets	60	214	36	1 792
Ostatné a konsolidácia ¹	48	40	8	722
Jadrová banka	377	912	24	8 401

¹ Ide v podstate o položky Treasury.

Ca 80% portfólia Jadrovej banky sa nachádza v investičnom stupni, ktorý zodpovedá na základe ratingov PV našim interným ratingovým triedam 1.0 až 2.8.

Ratingové rozdelenie k 31.12.2015 EaD %	1.0–1.8	2.0–2.8	3.0–3.8	4.0–4.8	5.0–5.8
Súkromní klienti	37	50	9	2	1
Banka pre stredné podniky	12	61	20	5	1
Central & Eastern Europe	6	60	26	6	2
Corporates & Markets	42	45	9	2	2
Jadrová banka¹	30	52	14	3	1

¹ vrátane segmentu Ostatné a konsolidácia.

Riziková prevencia V obchodnom roku 2015 bola riziková prevencia Jadrovej banky na úrovni 330 mil. Eur. Oproti predchádzajúcemu roku zaťaženie výrazne kleslo o 160 mil. Eur.

Riziková prevencia Mil. €	2015	2014
Súkromní klienti	14	79
Banka pre stredné podniky	192	342
Central & Eastern Europe	97	123
Corporates & Markets	-36	-55
Ostatné a konsolidácia	63	1
Jadrová banka	330	490

Defaultné portfólio Defaultné portfólio jadrovej banky oproti minulému roku pokleslo k 31.12.2014 o 757 mil. Eur. Pritom banka profitovala z odlivov v dôsledku úspešných reštrukturalizácií a splatení a v porovnaní s predchádzajúcim rokom bolo znížené najmä v segmente Corporates & Markets a Súkromní klienti.

Defaultné portfólio Jadrová banka Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	4 854	5 610
Riziková prevencia	2 618	2 950
GLLP	514	513
Zábezpeky	1 136	1 454
Coverage Ratio bez GLLP (%)	77	79
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	88	88
NPL-Ratio (%)	1,3	1,6

Prečerpávanie v Bielej knihe V nasledujúcej tabuľke je zobrazené prečerpávanie mimo defaultného portfólia podľa segmentov na základe Exposure at Default ku koncu decembra 2015:

EaD Mil. €	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Súkromní klienti	357	61	26	0	444
Banka pre stredné podniky	2 695	104	9	0	2 808
Central & Eastern Europe	229	26	6	4	265
Corporates & Markets	251	0	0	0	251
Jadrová banka¹	3 532	191	41	5	3 768

¹ vrátane „Ostatné a konsolidácia“.

Segment Súkromní klienti

Segment súkromných klientov zahŕňa aktivity koncernových častí súkromní klienti, Direct Banking a Commerz Real. V oblasti súkromných klientov sú združené obchodné činnosti tuzemských filiálok pre súkromných a firemných klientov ako aj Wealth Management.

Riadenie a sledovanie rizík, ktoré závisia od rozvoja hospodárskeho prostredia, rozvoja nezamestnanosti a cenového vývoja na realitnom trhu. Riadenie rizík prebieha okrem iného prostredníctvom definovaných úverových štandardov, aktívneho controllingu nových obchodov, intenzívneho sledovania realitného trhu a počítačovo riadeného riadenia prečerpávaní. Okrem toho sú nápadné úvery identifikované pomocou vybraných spúšťacích mechanizmov a sú osobitne spracovávané v rámci včasného rozoznávania rizík.

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2015	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss Mil. €	Hustota rizika Bp.
Súkromné financovanie výstavby	57	71	13
Výnosové objekty	5	4	10
Individuálne úvery	14	32	23
Dostupné úvery / splátkové úvery / kreditné karty	10	22	22
Tuzemské dcérske spoločnosti	4	9	24
Zahraničné dcérske spoločnosti a Ostatné	12	20	17
Súkromní klienti	101	159	16

Potrebu financovania našich klientov pokrývame prostredníctvom širokej a modernej platformy produktov. Ťažisko portfólia leží na klasickom financovaní vlastného bývania a financovania realitných kapitálových investícií (súkromné financovanie výstavby a výnosové objekty s angažovanosťou pri zlyhaní dlžníka v objeme 61 miliárd Eur). Medzi ďalšie hlavné aktivity patrí zásobovanie našich firemných klientov úvermi (individuálne úvery v objeme 14 miliárd Eur). Okrem toho pokrývame potrebu denných úverov našich klientov formou spotrebných úverov (dispozičné úvery, splátkové úvery, kreditné karty 10 miliárd Eur).

V oblasti súkromných klientov pokračoval rast najmä vo financovaní výstavby a v štvrtom štvrtroku. Okrem toho bolo pri silnom náraste hodnoty po prvýkrát zohľadnené ručenie voči zariadeniam dôchodkového zabezpečenia, ktoré viedlo k navýšeniu o 4 miliardy Eur. Pokles hustoty rizík z 21 bazických bodov k decembru 2014 na 16 bazických bodov okrem zlepšenej kvality portfólia súvisí s aktualizáciou parametrov v rámci ročnej validácie.

Na základe týchto aktualizácií parametrov, nízkej rizikovej prevencie pre nové výpadky ako aj vysokých rozpustení klesla riziková prevencia v segmente súkromných klientov v porovnaní s predchádzajúcim rokom klesla o 65 mil. Eur na 14 mil. Eur, a je teda na veľmi nízkej úrovni.

Defaultné portfólio banky pre stredné podniky od 31. decembra 2014 kleslo celkom o 161 mil. Eur.

Defaultné portfólio segmentu Súkromných klientov Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	593	754
Riziková prevencia	185	258
GLLP	89	113
Zábezpeky	287	361
Coverage Ratio bez GLLP (%)	80	82
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	95	97
NPL-Ratio (%)	0,6	0,8

Segment Banka pre stredné podniky

V tomto segmente združuje koncern obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi (ak nepatria do iných segmentov). Okrem toho sa tento segment stará o vzťahy koncernu s tuzemskými a zahraničnými bankami a finančnými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami. V tuzemských jednotkách ako aj zahraničných jednotkách s kontaktmi na Nemecko chceme dosahovať ďalší rast a investovať do nových trhov. Chut' na podstupovanie rizík sa riadi na strane jednej podľa hodnotenia príslušnej branže a na strane druhej podľa konkurenčného prostredia spoločnosti. S ohľadom na každú angažovanosť analyzujeme perspektívnosť obchodného modelu, strategickú orientáciu a bonitu spoločnosti.

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2015	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss Mil. €	Hustota rizika Bp.
Corporates tuzemsko	91	232	25
Corporates zahraničie	23	39	17
Finančné inštitúcie	25	93	37
Banka pre stredné podniky	140	364	26

EaD Banky pre stredné podniky zvýšil zo 134 miliárd Eur ku koncu decembra 2014 na 140 miliárd Eur. Hospodárske prostredie v Nemecku je naďalej stabilné, čo sa odzrkadľuje aj v naďalej dobrých rizikových ukazovateľoch čiastkového portfólia Corporates (tuzemsko). Hustota rizika v tejto oblasti je k 31. decembru 2015 na porovnateľne nízkej úrovni 25 bázičných bodov.

V oblasti zahraničných firemných klientov bola hodnota EaD k 31. decembru 2015 na úrovni 23 miliárd Eur. Hustota rizík bola v tejto oblasti na úrovni 17 bázičných bodov.

Podrobnosti o vývoji portfólia finančných inštitúcií sa nachádzajú na strane 56.

Riziková prevencia banky pre stredné podniky na úrovni 192 mil. Eur a v porovnaní s predchádzajúcim rokom (342 mil. Eur) značne klesla. Zníženie súviselo najmä s nižšou úverovou prevenciou pre nové výpadky.

Defaultné portfólio banky pre stredné podniky od 31. decembra 2014 kleslo celkom o 229 mil. Eur.

Defaultné portfólio Segment Banka pre stredné podniky Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	2 354	2 583
Riziková prevencia	1 224	1 429
GLLP	284	276
Zábezpeky	415	441
Coverage Ratio bez GLLP (%)	70	72
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	82	83
NPL-Ratio (%)	1,7	1,9

Segment Central & Eastern Europe

Segment Central & Eastern Europe zahŕňa aktivity koncernu v rámci univerzálnych bankových činností a priame bankovníctvo v oblasti strednej a východnej Európy. Segment je reprezentovaný bankou „mBank“. Táto značka ponúka klientom služby v oblasti retailového, firemného a investičného bankovníctva v Poľsku ako aj služby retailového bankovníctva v Českej republike a na Slovensku. Strategická koncentrácia segmentu leží najmä na organickom raste vyplývajúcom z poľského obchodu so strednými podnikmi ako so súkromnými klientmi na hlavných trhoch mBank.

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2015	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss Mil. €	Hustota rizika Bp.
Central & Eastern Europe	29	136	48

Hodnota EaD segmentu Central & Eastern Europe bola k 31.12.2015 na úrovni 29 miliárd Eur, čím stúpila z 26 miliárd Eur. Hustota rizika bola k 31. decembru 2015 na úrovni 48 bázičných bodov. Angažovanosť vo švajčiarskych frankoch bola na úrovni ca. 5 miliárd Eur. Ide prevažne o angažovanosť so súkromnými klientmi, ktoré sú zabezpečené hypotékami.

V roku 2015 sa riziková prevencia za segment strednej a východnej Európy znížila o 26 mil. Eur na 97 mil. Eur.

Defaultný objem v porovnaní so stavom k 31. decembru 2014 klesol o 89 mil. Eur.

Defaultné portfólio segmentu Central & Eastern Europe mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	1 123	1 212
Riziková prevencia	643	604
GLLP	67	67
Zábezpeky	393	649
Coverage Ratio bez GLLP (%)	92	103
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	98	109
NPL-Ratio (%)	3,8	4,5

Segment Corporates & Markets

Tento segment pokrýva aktivity na kapitálových trhoch ako aj obchody s nadnárodnými spoločnosťami, inštitucionálnymi klientmi a vybranými veľkými klientmi koncernu.

Regionálne ťažisko segmentu sa nachádza v Nemecku a v západnej Európe, kde sa naďalej nachádza 69 % príslušných rizík. Podiel severnej Ameriky je k 31. decembru 2015 na úrovni ca 17%. Hodnota EaD bola ku koncu roka 2015 ostala takmer na úrovni ku koncu roka 2014. Nárast hustoty rizík súvisí s jednotlivými prípadmi.

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss Mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	17	58	35
Západná Európa	24	108	44
Stredná a východná Európa	1	4	26
Severná Amerika	10	13	13
Ázia	3	6	19
Ostatné	4	24	60
Corporates & Markets	60	214	36

Segment Corporates & Markets sa okrem toho sústreďuje na aktívnu a dlhodobú podporu klientov pri všetkých financovaniach (napríklad equity, bonds, syndikované úvery) pomocou svojich služieb spočívajúcich v underwritingu a trhovej podpore. Riziká za všetky druhy produktov sa obmedzujú prísnejšími smernicami a definovanými limitmi. Položky, ktoré na základe aktivity ako hlavný aranžér príp. Marketmaker ostávajú vo vlastných knihách, sú podľa aspektov trhového a úverového rizika prísne monitorované na úrovni kontrahentov ako aj na úrovni portfólia. Predovšetkým narastajúca dynamika na trhu „Leveraged-Buy-out“ kladie vysoké požiadavky na riadenie úverového rizika.

Okrem toho sa zameriavame na presný monitoring druhých zmluvných strán (napr. bánk a dŕerov) v krajinách so zvýšenými rizikami, predovšetkým ohľadne zabezpečených obchodov. Cieľom je naďalej podporovať našich klientov aj v týchto krajinách a pritom sa sústreďovať na sledovanie obchodov. Stratégia Corporates & Markets s klientmi Large-Corporate v týchto kritických krajinách ostáva nezmenená.

Kým nové investície v oblasti Structured Credit boli ku koncu roka 2014 na úrovni 1,2 miliárd Eur, zvýšil sa objem ku koncu roka 2015 o ďalších 1,4 miliárd Eur na 2,6 miliárd Eur. Všeobecne sú investície smerované do obligácií seniorských tranží z transakcií v triedach Consumer (Auto) ABS, UK-RMBS a CLO, ktoré vykazujú pevnú štruktúru a mierne riziká.

Naproti tomu bolo portfólio Structured-Credit v priebehu roka znížené na 5,9 miliárd Eur (k decembru 2014: 7,7 miliárd Eur) pri súčasnom znížení rizikových hodnôt³ na 1,7 miliárd Eur (k decembru 2014: 2,4 miliardy Eur). Najväčšia časť portfólia pripadá na Collateralised Debt Obligations (CDO). Tieto zaknihovávajú najmä US-Subprime-RMBS (CDO of ABS) ako aj podnikateľské úvery v USA a v

Európe (CLO). Pri Residential Mortgage-backed Securities (RMBS) ide o zaknihovanie súkromných, najmä európskych realitných úverov.

Riziková prevencia v segmente Corporates & Markets je silne poznačená najmä vývojom jednotlivých angažovaností. V obchodnom roku 2015 segment profitoval z úspešnej reštrukturalizácie, ktorá viedla k rozpusteniu čistej rizikovej prevencie vo výške 36 mil. Eur.

Defaultný objem bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom znížený o 290 miliónov Eur. Toto zníženie súvisí najmä s úspešnými reštrukturalizáciami a splateniami.

Defaultné portfólio segmentu Corporates & Markets Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	682	972
Riziková prevencia	464	625
GLLP	76	56
Zábezpeky	40	3
Coverage Ratio bez GLLP (%)	74	65
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	85	70
NPL-Ratio (%)	1,1	1,6

Non-Core Assets

Časti koncernu Commercial Real Estate, Deutsche Schiffsbank a Public Finance sú združené v segmente Non-Core Assets určenom na likvidáciu. Všetky portfólia v týchto oblastiach majú byť postupne úplne zlikvidované.

Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka v tomto segmente bola ku koncu roka 2015 na úrovni 61 miliárd Eur, a tým o ca. 17 miliárd Eur nižšie než v uplynulom roku s ohľadom na portfólio NCA ku koncu roka 2014.

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss Mil. €	Hustota rizika Bp.	CVaR Mil. €
Commercial Real Estate	9	100	109	
Deutsche Schiffsbank	7	409	563	
Public Finance	44	99	22	
Non-Core Assets	61	608	100	2 497

³ Riziková hodnota predstavuje hodnotu hotovostných nástrojov vykázanú v súvahe, pri položkách Long-CDS pozostáva táto hodnota z nominálnej hodnoty referenčného nástroja pri odpočítaní hotovostnej hodnoty úverového derivátu.

Riziková prevencia v segmente Non-Core Assets bola na úrovni 366 mil. Eur, čím v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne klesla o 288 mil. Eur.

Riziková prevencia Mil. €	2015	2014
Commercial Real Estate	57	73
Deutsche Schiffsbank	311	588
Public Finance	-2	-7
Non-Core Assets	366	654

V porovnaní s predchádzajúcim rokom bol defaultný objem v sledovanom roku výrazne znížený o 4 miliardy Eur. K zníženiu prispeli najmä transakcie v portfóliu, predaj aktív ako aj splatenia, ktoré aktívne vykonala banka.

Defaultné portfólio Segment NCA LaR Kredit Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	2 270	6 233
Riziková prevencia	753	2 196
GLLP	285	309
Zábezpeky	1 420	4 072
Coverage Ratio bez GLLP (%)	96	101
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	108	105
NPL-Ratio (%)	3,6	7,4

Commercial Real Estate

V roku 2015 boli výrazne znížené aktíva, okrem iného vďaka dôslednému využitiu trhových príležitostí pre transakcie, najmä v Hypothekenbank Frankfurt AG. Hodnota EaD bola znížená o 7 miliárd Eur na 9 miliárd Eur. Pokles angažovanosti súvisí najmä s predajom dvoch portfólií firemných nehnuteľností. Ide pritom o jedno európske a jedno nemecké portfólio, ktoré pozostávalo najmä z krízových úverov. V dôsledku likvidácie v roku 2015 bola okrem zlepšenia rizikového profilu znížená komplexnosť a rizikovosť v portfóliu CRE.

Investičné trhy CRE pritom profitujú z naďalej nízkych úrokov a zo súvisiaceho vysokého dopytu po nehnuteľnostiach, ktoré sú podobne spojené s vysokými výnosmi. Z toho vyplývajúca dynamika ekonomiky je však stále dosť mierna. Zotavenie na trhoch s prenájmi CRE bude preto zrejme len mierne.

Cieľom Commerzbank je naďalej pokračovanie šetrnej likvidácie so zameraním na znižovanie stavu rizikových čiastočných portfólií.

Portfólio CRE podľa regiónov miliardy €	31.12.2015	31.12.2014
Nemecko	6	10
Západná Európa	3	4
Stredná a východná Európa	1	2
Severná Amerika	0	0
Ázia	0	0
Ostatné	0	0
Commercial Real Estate	9	17

V porovnaní s predchádzajúcim rokom bola riziková prevencia v roku 2015 za Commercial Real Estate znížená o 16 mil. Eur, s hodnotou 57 mil. Eur je na nízkej úrovni.

Defaultné portfólio za oblasť Commercial Real Estate v porovnaní s predchádzajúcim rokom kleslo o 2,2 miliardy Eur na 1,1 miliardy Eur. Tento výsledok súvisí so splatením vyvolaným bankou a predajom.

Defaultné portfólio CRE Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Defaultný objem	1 102	3 335
Riziková prevencia	213	900
GLLP	58	80
Zábezpeky	816	2 523
Coverage Ratio bez GLLP (%)	93	103
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	99	105
NPL-Ratio (%)	10,7	16,7

Deutsche Schiffsbank

Exposure financovania lodí v Bielej knihe oproti stavu k 31. decembru 2014 klesla z 9,2 na 7,3 miliárd Eur. Prítom bolo možné kompenzovať aj protichodné efekty, a to na základe amerického dolára, v ktorom je denominovaná väčšia časť portfólia a ktorý je silnejší než euro.

Ťažisko portfólia leží naďalej na troch štandardných typoch lodí, a to kontajnerové lode (3 miliardy Eur), tankery (2 miliardy Eur) a nákladné lode (2 miliardy Eur). Zvyšok portfólia zahŕňajú lode so špeciálnou tonážou a veľkou diverzifikáciou v rôznych segmentoch lodí.

V priebehu roka 2015 boli trhy tankerov na základe vysokej produkcie ropy pevnejšie. Trhy kontajnerových lodí vykazovali od druhej polovice roka a najmä v posledných dvoch mesiacoch silný pokles vyťaženia lodí všetkých veľkostí. To je podmienené slabým vývojom globálnych obchodných aktivít a nadmernou ponukou lodí. Trhy pre lode Postpanamax sa v dôsledku zosilneného dodávania veľmi veľkých kontajnerových lodí dostali pod tlak. Trhy pre obrovské nákladné lode sú naďalej poznačené nadmernými kapacitami a vykazujú – po dočasnom miernom zlepšení – rovnako v posledných dvoch mesiacoch roka 2015 značný pokles vyťaženia ako aj hodnôt lodí. Príčinou je najmä ekonomický vývoj v Číne.

V krátkodobom horizonte neočakávame udržateľné zotavenie trhu s ohľadom na všetky druhy aktív. Na základe našej stratégie šetrnej likvidácie budeme naďalej dôsledne znižovať riziká v existujúcich obchodoch.

Riziková prevencia v oblasti Deutsche Schiffsbank bola v roku 2015 na úrovni 311 mil. Eur. Celkovo bola riziková prevencia v porovnaní s predchádzajúcim rokom o ca 50% nižšia.

Defaultné portfólio kleslo v porovnaní s predchádzajúcim rokom na základe aktivít v oblasti riadenia rizík o 1,7 miliárd Eur.

Defaultné portfólio DSB podľa typov lodí mil. €	31.12.2015				31.12.2014
	Celkom	Kontajnery	Tankery	Nákladné lode	Celkom
Defaultný objem	1 160	434	163	233	2 893
Riziková prevencia	540	218	32	92	1 296
GLLP	224	119	10	53	224
Zábezpeky	604	199	118	118	1 549
Coverage Ratio bez GLLP (%)	99	96	92	90	98
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	118	124	98	113	106
NPL-Ratio (%)	13,8	13,4	8,3	12,6	24,0

Public Finance

Commerzbank združuje v segmente NCA väčšinu položiek z financovania štátu ako aj náhradné krytie za emisie záložných listov s ohľadom na zabezpečené a nezabezpečené bankové úvery / pôžičky. Portfólio Public-Finance sa skladá z pohľadávok a cenných papierov, ktoré vlastní dcérske spoločnosti Hypothekbank Frankfurt, Hypothekbank Frankfurt International a Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank. Manažment portfólia NCA-Public-Finance v rovnakej miere zabezpečujú centrálné segmenty Corporates & Markets a Group Treasury.

Dlžníkmi pri štátnom financovaní NCA (43 miliárd EaD) sú štáty, spolkové krajiny, regióny, mestá a obce ako aj nadnárodné inštitúcie. Najväčšie riziká sa dotýkajú Nemecka a západnej Európy.

Zostatok portfólia verejných financií v segmente NCA je obsiahnutý v bankách (6 miliárd Eur EaD), pričom najväčší objem pripadá na Nemecko a západnú Európu. Prevažná časť bankového portfólia pozostáva z cenných papierov a pôžičiek, ktoré sú spojené s vysokým podielom oslobodenia od povinností, ručenia, tiarch alebo iných záručných prehlásení verejných inštitúcií alebo ktoré boli vydané vo forme obligácií.

V oblasti Public Finance sa nachádza portfólio Private-Finance-Initiative-(PFI-). Toto portfólio zahŕňa dlhodobé financovanie verejných zariadení a služieb, napríklad nemocníc alebo vodárenských závodov. Portfólio PFI je okrem toho zabezpečené zárukami Monoliner a časom má byť zlikvidované so šetrným prístupom k hodnotám (podľa stratégie NCA).

Portfólio Public-Finance v rámci NCA bolo v obchodnom roku 2015 znížené v dôsledku predajov a splatení ako aj prevodov na Group Treasury o celkovo 8 miliárd Eur.

Mimo NCA sa v Commerzbank udržiava angažovanosť v oblasti Public Finance najmä na základe riadenia likvidity. Informácie o tejto angažovanosti nájdete v kapitole Ostatné a konsolidácia, o ktorú sa stará Group Treasury.

Riziková prevencia v oblasti Public Finance je v porovnaní s predchádzajúcim rokom na približne rovnakej úrovni – 2 mil. Eur. Opravné položky na cenné papiere nie sú zohľadnené v rizikovej prevencii, ale vo výsledku z finančných činností.

Defaultné portfólio Public Finance sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom nezmenilo a je naďalej na úrovni 8 mil. Eur.

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 branží

Na pozadí aktuálneho vývoja na surovínových trhoch sa teraz zameriavame najmä na sektory „energetiky/odpadového hospodárstva“ a „základných surovín/kovov“.

Angažovanosť v sektore „energetiky/odpadového hospodárstva“ pripadá z veľkej časti na medzinárodne pôsobiace energetické spoločnosti, z čoho pripadá hlavná časť na zásobovanie elektrickou energiou. Zvyšné portfólio je rozdelené na recykláciu ako aj zásobovanie plynom a vodou. V sektore „základných surovín/kovov“ pripadá veľká časť angažovanosti na oblasti „výroby kovov“ a „výroby kovových výrobkov“. Zvyšný objem sa týka oblasti „uhlie/kameň/ruda“ a „získavanie a spracovávanie ropy a zemného plynu“.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené rozdelenie Corporates-Exposures podľa branží nezávisle od existujúcej príslušnosti k segmentom:

Portfólio Corporates podľa branží	31.12.2015			31.12.2014		
	Angažovano sť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	Angažovano sť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Energetika/odpadové hospodárstvo	18	75	41	17	74	44
Spotreba	15	53	37	12	37	31
Preprava/cestovný ruch	14	28	20	13	26	21
Veľkoobchod	12	44	38	11	49	43
Základné suroviny/kovy	11	36	32	11	42	39
Technológie / elektronika	11	27	25	9	26	28
Služby / médiá	10	77	79	9	35	39
Strojárstvo	10	29	31	9	26	28
Automobilový priemysel	9	22	23	8	29	36
Chémia/Obaly	9	38	42	9	54	63
Farmaceutický priemysel / zdravotníctvo	5	15	28	4	10	23
Stavebníctvo	5	19	35	5	47	100
Ostatné	11	28	25	10	30	29
Celkom	140	492	35	127	487	38

Portfólio finančných inštitúcií

Rovnako ako v predchádzajúcich štvrtrokoch sa naďalej pri nových obchodoch zameriavame na adresy s dobrou bonitou. Tu vyzdvihujeme najmä naše aktivity v oblasti Trade-Finance, ktoré realizujeme v záujme našich firemných klientov v rámci banky pre stredné podniky, ako aj

aktivity na kapitálovom trhu v segmente Corporates & Markets. V oblasti Public-Finance boli ďalej znížené riziká. Riziká vo východnej Európe – spôsobené najmä konfliktom medzi Ruskom a Ukrajinou, intenzívne sledujeme a tomu zodpovedá aj zosilnený monitoring a riadenie portfólia.

Portfólio FI podľa regiónov ¹	31.12.2015			31.12.2014		
	Portfólio FI podľa regiónov ¹	Angažova- nosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	Angažova- nosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €
Nemecko	5	6	12	11	6	5
Západná Európa	20	46	23	26	54	21
Stredná a východná Európa	5	23	48	9	31	35
Severná Amerika	2	3	17	2	2	9
Ázia	13	36	28	13	37	29
Ostatné	8	32	43	8	34	43
Celkom	52	146	28	69	165	24

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 a USA. Nové obchody sú realizované v záujme našich inštitucionálnych 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.

Nárast EaD v Nemecku súvisí s prvým zohľadnením ručenia voči zariadeniam dôchodkového zabezpečenia.

Portfólio NBFÍ podľa regiónov	31.12.2015			31.12.2014		
	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss mil. €	Hustota rizika Bp.	Exposure at Default miliardy €	Expected Loss mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	16	23	14	8	18	22
Západná Európa	15	48	33	17	32	19
Stredná a východná Európa	1	3	58	1	6	88
Severná Amerika	8	5	6	8	5	6
Ázia	1	2	16	1	1	11
Ostatné	2	1	8	1	3	21
Celkom	43	83	19	37	65	18

Položky vydané originátorom

Commerzbank a Hypothekenbank Frankfurt zrealizovali v priebehu predchádzajúcich rokov najmä z dôvodu manažovania kapitálu zo zaknihovania úverových pohľadávok voči klientom v aktuálnom objeme 4,2 miliardy Eur. Vo štvrtom štvrtroku 2015 vydala Commerzbank dve nové transakcie. Zaknihovanie CoCo Finance II-2 s objemom 3 miliardy Eur je založené najmä na pohľadávkach veľkých nemeckých klientov. Zaknihovanie CoSMO Finance III-1 s objemom 1 miliardy Eur

je založené najmä na pohľadávkach voči malým a stredným nemeckým podnikom. Okrem toho bola v súlade so zmluvou splatená transakcia CoSMO Finance II-2 z triedy Corporates s objemom 2 miliárd Eur.

K 31. decembru 2015 boli zadržané rizikové položky vo výške 3,8 miliárd Eur, väčšina zo všetkých položiek pripadla v hodnote 3,7 miliárd Eur na seniorské tranže, ktorých rating je dobrý až veľmi dobrý.

Objem zaknihovania miliardy €	Splatosť	Objem Commerzbank ¹			Celkový objem ¹ 31.12.2015	Celkový objem ¹ 31.12.2014
		Senior	Mezzanine	First Loss Piece		
Corporates	2025 – 2036	3,7	<0,1	<0,1	4,1	4,1
RMBS	2048	0,0	0,0	0,0	0,1	< 0,1
CMBS	2046	0,0	0,0	0,0	<0,1	1,0
Celkom		3,7	<0,1	<0,1	4,2	5,1

¹ Tranže / spätné odkúpenia (nominálne): banková a obchodná kniha.

Conduit Exposure a ostatné Asset-backed Exposures

Commerzbank je sponzorom Multiseller Asset-backed Commercial Paper Conduits „Silver Tower“. Banka organizuje zaknihovanie pohľadávok klientov zo segmentov Banka pre stredné podniky a Corporates & Markets. Ide najmä o obchodné a lízingové pohľadávky. Obchody sú financované buď vydaním Asset-backed Commercial Papers (ABCP) alebo čerpaním úverových liniek (likvidných liniek). Na základe nových obchodov sa objem Conduit „Silver Tower“ v roku 2015 znížil mierne o 0,2 miliardy Eur a na konci roka 2015 bol na úrovni 3,2 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 89 % 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 Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank a Hypothekenbank Frankfurt v oblasti Public Finance, ktorá je v procese likvidácie, ako aj položky z obchodnej knihy Commerzbank AG tuzemsko.

Objem (4,7 miliárd Eur) (december 2014: 4,7 miliárd Eur) a rizikové hodnoty (4,6 miliárd Eur) (december 2014: 4,5 miliárd Eur) sú v porovnaní v uplynulom roku takmer nezmenené.

Portfólio Forbearance

European Banking Authority (EBA) zaviedla v októbri 2013 v rámci Implementing Technical Standards (ITS) novú definíciu pojmu „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.

Portfólio Forbearance je obsiahnuté v predchádzajúcich informáciách o Bielej knihe a defaultnom portfóliu Commerzbank.

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 k 31.12.2015	Forborne Exposure Mil. €	Riziková prevencia Mil. €	Coverage Ratio %
Súkromní klienti	590	15	3
Banka pre stredné podniky	2 382	426	18
Central & Eastern Europe	518	154	30
Corporates & Markets	963	242	25
Non-Core Assets	3 798	595	16
Koncern	8 250	1 433	17

Podľa regiónov vyzerá portfólio nasledovne:

Portfólio Forbearance podľa regiónov k 31.12.2014	Forborne Exposure Mil. €	Riziková prevencia Mil. €	Coverage Ratio %
Nemecko	4 889	676	14
Západná Európa	2 099	410	20
Stredná a východná Európa	674	209	31
Severná Amerika	29	4	14
Ázia	62	17	27
Ostatné	497	116	23
Koncern	8 250	1 433	17

Okrem rizikovej prevencie vo výške 1 433 mil. Eur sú riziká v portfóliu Forbearance kryté zábezpekami vo výške celkovo 2 090 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

Na pozadí skúseností z krízy finančného trhu boli v rámci stratégie trhového rizika zakotvené rozsiahle smernice na riadenie a sledovanie trhových rizík. 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 trhovú riziká, v ktorých zástupcovia 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 segmentov pre trhovú riziká, ktorý sa zaoberá segmentami s intenzívnymi obchodmi (Corporates & Markets a Treasury), sa stretáva týždenne. Tento výbor sa zaoberá aj riadením trhových rizík v segmente Non-Core Assets.

Proces riadenia rizík (identifikácia rizík, meranie rizík, riadenie, obmedzovanie a vykazovanie) spadá do oblasti zodpovednosti riadenia trhových rizík. Centrálne riadenie trhových rizík sa dopĺňa decentralizovanými 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. cenotvorby, 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 trhovú riziká. 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 riziká trhových cien, stanovuje výbor skupiny pre trhovú 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 trhovú riziká. Hlasovanie o navrhovaných opatreniach príp. rizikových položkách prebieha vo vyššie uvedených výboroch pre trhovú riziká a následne sa predkladá predstavenstvu za účelom schválenia.

Riadenie interných koncentračných rizík je na základe existujúceho systému na obmedzovanie 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 cieľových opatrení (napr. limity).

Na interné riadenie trhového rizika sa používa jednotný model trhového rizika Value-at-Risk, do ktorého vstupujú všetky položky. Model VaR kvantifikuje možnú stratu v dôsledku zmeny podmienok na trhu počas zadaného časového obdobia a pri stanovenej pravdepodobnosti.

Základom pre interné riadenie je úroveň dôveryhodnosti 99 % a doba držania 1 deň. Konceptia Value-at-Risk umožňuje porovnanie rizík v rôznych obchodných oblastiach a spájanie počtu položiek pri zohľadnení korelácií medzi rôznymi majetkovými hodnotami. Tým je v každom momente zabezpečený jednotný pohľad na trhovú riziká.

Pre účely regulačného použitia vlastných prostriedkov sa vychádza z úrovne dôveryhodnosti 99 % a doby držania 10 dní. Tieto predpoklady spĺňajú požiadavky Bazilejského výboru a ďalších medzinárodných štandardov na riadenie trhových rizík. Pre účely rôznych hodnotení, napríklad spätné testovanie a zverejňovanie, sa VaR vypočítava na základe doby držby v trvaní 1 deň. S cieľom zabezpečiť dôsledné zobrazovanie rizikových ukazovateľov v správe sa všetky údaje o VaR vzťahujú na úroveň dôveryhodnosti 99 % a dobu držania 1 deň.

V rámci interného riadenia sú kryté všetky položky relevantné pre trhovú 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 surovinných rizík investičnej knihy) na báze Stand-alone.

S ohľadom na celé portfólio táto hodnota vzrástla o 20 mil. Eur na 118 mil. Eur. V roku 2015 sa zvýšila výrazne aj hodnota VaR obchodnej knihy. Podstatnou príčinou bol nárast volatility na trhoch. Tento výsledok bol spôsobený udalosťami na trhu, napr. krízou v Grécku, silnými pohybmi úrokov na základe rozhodnutí peňažnej politiky alebo obavami o rast v Číne a výrazným poklesom ceny ropy. Hodnota Stressed VaR, ktorá v priebehu roka klesla (hodnotenie aktuálnej pozície s pevne definovanými trhovými údajmi z krízového obdobia), ukazuje, že zmeny pozície vedú k znižovaniu rizík a že pohyby na trhu sú rozhodujúcimi hybnými silami pre nárast VaR.

Príspevok VaR ² Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Celková kniha	118	98
z toho Obchodná kniha	29	16

² úroveň dôveryhodnosti 99%, doba držania 1 deň, rovnako vážené trhovú údaje, história za 254 dní.

Obchodná kniha

Hodnota Value-at-Risk v priebehu roka stúpila o 16 mil. Eur na 29 mil. Eur. Priemerná hodnota v roku je však 25 mil. Eur, čím je pod hodnotou predchádzajúceho roka 15 mil. Eur.

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	2015	2014
Minimum	17	11
Priemerná hodnota	25	15
Maximum	39	37
Koncová hodnota v roku	29	16

¹ úroveň dôveryhodnosti 99%, doba držania 1 deň, rovnako vážené trhové údaje, história za 254 dní.

Profil trhového rizika je diverzifikovaný pre všetky triedy investícií. Dominantné triedy sú pritom úrokové riziká a riziká úverových rozpätí napriek podstatnému zníženiu na 15 príp. 7 mil. Eur. V druhu rizika „úroky“ sú obsiahnuté aj základné a inflačné riziká. Základné riziká vznikajú napríklad vtedy, ak sú položky prostredníctvom zabezpečovacích obchodov uzatvárané s iným typom ceny ako základný obchod.

Vývoj hodnoty VaR v roku 2015 poukazuje na významný nárast menových rizík. Rovnako sa zvýšili riziká Credit-Spread a riziká úrokových akciových kurzov. Riziká spojené so surovinami ostali na nízkej úrovni.

Príspevok VaR podľa typov rizika v obchodnej knihe ¹ mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Úverové rozpätia	6	5
Úroky	4	3
Akcie	4	2
Mena	14	5
Suroviny	1	1
Celkom	29	16

¹ úroveň dôveryhodnosti 99%, doba držania 1 deň, rovnako vážené trhové údaje, história za 254 dní.

Pre regulačné podloženie kapitálu sa vypočítavajú ďalšie rizikové ukazovatele. Medzi to patrí výpočet stresového VaR. Na základe vyššie uvedenej metodiky sa pri stresovom VaR hodnotí aktuálna pozícia v obchodnej knihe so stanoveným krízovým obdobím z minulosti. Hodnota stresového VaR bola na úrovni 38 mil. Eur, čím bola o 12 mil. Eur vyššia než v minulom roku. Pritom použité obdobie na sledovanie krízy sa v rámci procesov na validáciu modelov a schvaľovacích procesov pravidelne prehodnocuje a v prípade potreby upravuje. V priebehu roka nebolo pozmenené obdobie na sledovanie krízy.

Okrem toho je riziko zhoršenia bonity ako aj riziká pri položkách obchodnej knihy kvantifikované na základe ukazovateľov Incremental Risk Charge a Equity Event VaR.

Spôľahlivosť 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 skutoč-

ných cenových zmien. V tomto procese sa rozlišuje medzi variantmi spätného testovania „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. 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.

Analýza výsledkov spätného testovania prináša dôležité východiskové body pre kontrolu parametrov ako aj ďalšie zlepšenie modelu trhového rizika. V roku 2014 sme v rámci spätného testovania P&L Backtesting a Dirty-P&L nenamerali žiadnu negatívnu hodnotu. Výsledok tak zodpovedajú štatickým očakávaniam a potvrdzujú kvalitu modelu VaR. 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 úrokovvej funkcie alebo zmeny pri náraste tejto funkcie. V rámci monitorovania rizika sa vykonávajú rozsiahle skupinové stresové testy a analýzy scenárov.

Modely VaR a modely stresových testov sa pravidelne validujú. V roku 2015 boli vykonané úpravy modelov, ktoré zlepšili presnosť pri meraní rizík.

Investičná kniha

Podstatnými hnacími prvkami trhového rizika v bankovej knihe sú riziká spojené s úverovými rozpätiami v oblasti štátneho financovania (verejné financovanie) s pozíciami dcérskych spoločností Hypothekenbank Frankfurt a Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunal-kreditbank. Systematicky pokračujeme v našej stratégii odbúravania týchto aktív. Okrem toho najmä portfóliá Treasury s rizikami, ktoré sa dotýkajú úverových rozpätí, úrokov a základných rizík, ovplyvňujú trhové riziko v investičnej knihe.

Tento diagram dokumentuje vývoj senzitivity úrokových rozpätí všetkých pozícií cenných papierov a derivátov (bez úverov) koncernu Commerzbank. Senzitivity Credit-Spread v priebehu roka klesli zo 63 mil. Eur ku koncu roku 2014 na 54 mil. Eur. Príčinou pre tento vývoj boli znížené úroky a Credit Spreads, ktoré viedli k vyšším trhovým

hodnotám v portfóliu obligácií a následne k vyšším senzitivitám Credit-Spread. Okrem toho zmeny pozícií v oblasti Treasury viedli k senzitivite Credit-Spread.

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 bázických bodov), ktoré sú pre všetky banky jednotné, a štvrťročne musia banky zasielať výsledky týchto simulácií tomuto úradu.

Ako výsledok scenára + 200 bázických bodov bola k 31. 12. 2015 zistená potenciálna strata vo výške 1 784 mil. Eur a výsledok scenára - 200 bázických bodov priniesol potenciálny zisk vo výške 1 141 mil. Eur. Tieto čísla obsahujú údaje za položky Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj podstatných koncernových spoločností.

Súčasťou trhových rizík v investičnej knihe je aj riziko vyplývajúce z penzijných fondov. Portfólio penzijných fondov pozostáva z dobre diverzifikovanej investičnej časti a z poistno-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 zaťažené na nedostatočnej trhovej likvidite príslušných zabezpečovacích produktov.

Riziká súvisiace s likviditou trhu

V rámci ekonomického podloženia kapitálom zohľadňuje Commerzbank dodatočne aj riziko súvisiace s likviditou na 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.

Najprv pre každé portfólio na základe jeho produktovej a rizikovej stratégie a na základe príslušného ocenenia trhu vytvárame realistický profil likvidity. Tým je možné popísať tieto portfóliá s ohľadom na ich likviditu pomocou tzv. faktora likvidity trhu. Tento faktor zohľadňuje vyššiu volatilitu portfólia na základe predĺženej doby držania rizikových položiek, ktorá zodpovedá profilu. Na výpočet rizika likvidity trhu sa trhové riziko na ročnej báze hodnotí faktorom likvidity trhu.

Ku koncu roka 2015 vytvorila Commerzbank v obchodnej a bankovej knihe ekonomický kapitál vo výške 0,2 miliardy Eur na pokrytie

rizika likvidity trhu. Pri cenných papieroch, ktoré vo väčšej miere podliehajú riziku likvidity trhu, ide najmä o asset-backed securities.

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. Záväzná regulačná požiadavka 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. 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.

V prípade krízy likvidity predpokladá núdzový plán isté opatrenia, ktoré podľa druhu krízy môže spustiť centrálny výbor ALCO. Núdzový plán tvorí neoddeliteľnú súčasť ozdravného plánu Commerzbank a každý rok sa aktualizuje. Obsahuje jednoznačné pridelenie zodpovednosti za priebeh procesov v prípade krízy a konkretizuje prípadné opatrenia.

Kvantifikácia a stresové testy

Parametrizácia modelovania rizík v oblasti likvidity pri zohľadnení regulačných požiadaviek ako aj upravené limity sú popísané v rámcových predpisoch Commerzbank pre riziká v oblasti likvidity. Zo súhry modelovania a limitovania vyplýva kvantitatívne formovanie našej tolerancie rizík v oblasti likvidity, ktorá je v súlade s celkovou rizikovou stratégiou.

Priebeh likvidity za celý horizont modelovania sa zobrazuje s ohľadom na celé spektrum splatností. Pritom sa využíva viacstupňová koncepcia. V stupňoch 1 až 5 sú obsiahnuté deterministické a modelované peňažné toky z existujúcich obchodov, kým do stupňov 6 a 7 sú zapojené aj nové obchody.

Na základe metodiky k priebehu likvidity sú primerane obmedzované a sledované riadiace mechanizmy ako napr. indikátory zotavenia a včasného rozoznávania. Priebeh likvidity je obmedzený pre všetky doby platnosti na najviac 30 rokov, pričom sa banka pri každodennom riadení zameriava na krátkodobé pásma do jedného roka. Limity koncernu sú rozčlenené na jednotlivé meny a jednotky koncernu.

V obchodnom roku 2015 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; ukazovateľ likvidity bol ku koncu roka na úrovni 1,55.

Podstatné súčasťou 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 k rozhodujúcemu dňu vykazuje podľa interného modelu likvidity, ktorý je založený na konzervatívnych domnienkach, dostupný prebytok likvidity vo výške 82,4 miliárd Eur v pásme do jedného dňa. Z toho je čiastka vo výške 44,4 miliárd Eur udržiavaná v osobitom portfóliu, ktoré riadi Group Treasury, aby bolo možné v prípade stresovej situácie pokryť únik likvidity a zabezpečiť platobnú schopnosť. Podľa aktuálnych domniek by vznikol nedostatok likvidity až po štyroch rokoch, kým limity v internom modeli by pripúšťali zmenu lehôt splatnosti už v časovom pásme viac ako jeden rok.

Okrem toho banka udržiava tzv. portfólio Intraday-Liquidity-Reserve vo výške 9,7 miliárd Eur.

Podstatné hnacie sily pre riziká v oblasti likvidity, na ktorých je založený stresový scenár, sú zvýšený odliv krátkodobých úložiek klientov, nadpriemerné využívanie úverových liniek, predlžovanie aktívnych obchodov, ktoré sú nevyhnutné z obchodno-politických dôvodov, príplatkové povinnosti pri zabezpečených obchodoch ako aj uplatňovanie vyšších zrážok na likvidačnú hodnotu majetku. Interný model rizík v oblasti likvidity je doplnený pravidelnou analýzou dodatočných inverzných stresových scenárov.

Ukazovateľ LCR schválila EÚ na základe delegovaného právneho aktu dňa 17. januára 2015 a pre všetky európske banky je záväzný od 1. 10. 2015. 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 možnej nerovnováhy medzi prísunom a úbytkom likvidity za stresových podmienok po dobu 30 kalendárnych dní. Po úvodnej fáze musí byť od 1. januára 2018 dodržiavaná kvóta najmenej 100 %. Dovtedy predstavuje povinná kvóta 60 % od októbra 2015, 70 % v roku 2016 a 80 % v roku 2017.

V roku 2015 Commerzbank ku každému rozhodujúcemu dňu výrazne prekročila požadovanú minimálnu kvótu.

Na základe toho sa ukazovateľ LCR Commerzbank nachádza naďalej nad minimálnymi zákonnými požiadavkami.

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 právne riziká; riziká súvisiace s dobrým menom

banky a strategické riziká nie sú zohľadnené. Riziko compliance 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 prevádzkových rizík 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 systematicku pre prevádzkové riziká možnosť, aby bol interný kontrolný systém orientovaný na riadenie operatívnych rizík. Posilnenie interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier za účelom aktívneho zníženia / eliminácie prevádzkových rizík.

Výbor pre prevádzkové riziká (Group OpRisk Committee) sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v koncerne. 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 cieľná 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).

Commerzbank meria regulačný a ekonomický kapitál pre prevádzkové riziká pomocou Advanced Measurement Approaches (AMA). Rizikové aktíva z prevádzkových rizík boli ku koncu roka 2015 na úrovni 21,4 miliárd Eur (31.12.2014: 21,6 miliárd Eur); ekonomicky nevyhnutný kapitál 1,8 miliárd Eur (31.12.2014: 1,8 miliárd Eur).

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad o rizikových aktívach a ekonomicky nevyhnutnom kapitále podľa segmentov:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál
miliardy €				
Súkromní klienti	6,8	0,6	9,0	0,8
Banka pre stredné podniky	3,1	0,2	3,3	0,3
Central & Eastern Europe	0,8	0,1	0,4	0,0
Corporates & Markets	4,7	0,4	4,7	0,4
Non-Core Assets	2,2	0,2	1,3	0,1
Ostatné a konsolidácia	3,9	0,3	2,9	0,2
Koncern	21,4	1,8	21,6	1,8

V rámci riadenia prevádzkových rizík sa vykonáva každoročné hodnotenie interného kontrolného systému banky a hodnotenie rizikových scenárov. Priebežne sa analyzujú škodové prípady týkajúce sa prevádzkových rizík a v prípade potreby sa vykonáva spätné testovanie. Pri škodových prípadoch ≥ 1 mil. Eur sa vykonávajú aktivity Lessons-Learned. Okrem toho sa systematicky hodnotia externé udalosti konkurentov v oblasti prevádzkových rizík.

Z incidentov v oblasti prevádzkových rizík vyplynulo ku koncu 4. štvrťroka 2015 zaťaženie vo výške 130 mil. Eur (celý rok 2014: 882 mil. Eur). Výsledky boli poznačené škodami v kategóriách „Produkty a obchodné praktiky“ a „Praktické záležitosti“.

Incidenty v oblasti prevádzkových rizík ¹ mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Interný podvod	1	1
Externý podvod	-1	19
Škody na majetku a systémové výpadky	9	1
Produkty a obchodné praktiky	90	830
Procesné podvody	45	31
Pracovné pomery	-14	0
Koncern	130	882

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 štvrťrok 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.

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. Mimo oblasti zodpovednosti CRO sú nižšie uvedené riziká.

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 pobôzkami. 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. úpravu 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 vyhodnotený, akú čiastku by banka musela uhradiť, ak by spor v danom momente ukončila formou zmluvy. Pri aktívnych procesoch sa vytvárajú rezervy len na očakávané náklady na súdne poplatky a náklady na činnosť advokáta.

Group Legal raz štvrťročne 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. 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 pôsobia alebo pôsobili 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; doteraz boli v jednom prípade realizované pracovno-právne opatrenia voči jednému zamestnancovi dcérskej spoločnosti.

Tieto konania môžu mať sčasti dopady na dobré meno Commerzbank a jej dcérskych spoločností. 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 vznikať 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.

V marci 2015 uzatvorila Commerzbank zmiery s viacerými úradmi v USA týkajúce sa podstatných porušení sankčných ustanovení USA a zákonov o praní špinavých peňazí. Commerzbank niekoľko rokov spolupracovala s orgánmi USA a úradmi v New Yorku a poskytovala im podrobné dokumentácie ako aj výsledky rôznych interných šetrení.

V rámci zmiery s americkými úradmi sa banka zaviazala realizovať ďalšie opatrenia na zlepšenie svojich procesov relevantných pre compliance. Ďalej sa plánuje zavedenie 3-ročného obdobia dobrého správania.

Banka v uplynulých rokoch zlepšila svoju funkciu v oblasti Compliance a realizovala opatrenia na odstránenie nedostatkov, ktoré tvorili základ pre opatrenia amerických orgánov. Okrem toho bola vytvorená iniciatíva na zavedenie koncernového compliance programu „Achieving a Robust Compliance Framework“. Tento program sa zameriava na dodatočné opatrenia na zamedzenie prania špinavých peňazí a dodržiavanie sankčných predpisov, napr. optimalizáciu monitorovacích a hodnotiacich procesov a systémov, podporu udržateľnej kultúry compliance v našom koncerne, vývoj a realizáciu školení ako aj prepracovanie interných smerníc za účelom ich lepšej zrozumiteľnosti.

Prokuratúra v Kolíne vykonala vo februári 2015 prehliadku priestorov Commerzbank vo Frankfurte nad Mohanom, ktorá súvisela s príkazom na vykonanie prehliadky vydaným Okresným súdom Kolín. Základom tejto prehliadky bolo vyšetrovanie vedené proti siedmim zamestnancom Commerzbank International S.A. Luxemburg (CISAL), dcérskej spoločnosti Commerzbank, v súvislosti s údajným napomáhaním ku kráteniu daní a ich uprednostňovaním týmito zamestnancami ako aj neznámymi zamestnancami Commerzbank v prospech klientov. V decembri 2015 bolo vyšetrovanie voči Commerzbank z dôvodu nedostatočných podozrení zastavené. Vyšetrovanie, ktoré bolo začaté voči CISAL, bolo ukončené rozhodnutím o udelení pokuty zo 4. decembra 2015, konania voči zamestnancom boli ukončené rozhodnutím o udelení pokuty alebo dôvodu nedostatočných podozrení.

Riziká súvisiace s dobrým menom banky

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 kon-

cernové 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 kvalitatívneho 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 štvrtročných správach o nekvantifikovateľných rizikách, ktoré sa predkladajú na rizikový výbor Dozornej rady, ako aj v štvrtročných správach.

Riziká v oblasti Compliance

Úspech koncernu Commerzbank závisí v rozhodujúcej miere od dôvery našich klientov, akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov ako aj verejnosti vo výkonnosť a integritu banky. Dôvera je založená na realizácii a dodržiavaní príslušných právnych predpisov a zadaní, ktoré sú záväzné pre celý koncern, ako aj bežných štandardov a pravidiel správania (compliance). Možné škody vyplývajúce z nedodržania týchto predpisov, sa označujú ako riziká v oblasti compliance. Toto riziko zahŕňa oblasti prania špinavých peňazí, financovania terorizmu, sankcie / embargá, compliance v oblasti cenných papierov ako aj podvody a korupciu.

Commerzbank prepracovala svoje 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 ži-

vot. Dodržiavanie relevantných zákonov, regulačných zadaní, priemyselných štandardov a interných pravidiel sa pre banku samozrejme stalo významnou súčasťou kultúry rizík.

Predstavenstvo spoločnosti Commerzbank celokoncernovú stratégiu týkajúcu sa rizík v oblasti compliance. Definovaním tejto stratégie pod názvom „Group Risk Appetite Statement on Compliance“ Commerzbank podčiarkuje svoje očakávanie, že sa budú dodržiavať platné zákony, smernice a trhové štandardy – národné aj medzinárodné, a to interne v rámci banky ako aj zo strany klientov a partnerov, spolu so skutočnosťou, že Commerzbank nestrpí „žiadne porušovanie zásad medzinárodného práva, smerníc a predpisov“.

Za účelom zamedzenia compliance rizík Commerzbank zaviedla za bezpečovacie 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 audítorov, a podľa regulačných predpisov platných v krajinách relevantných pre výkon obchodných činností Commerzbank. Za účelom zohľadnenia osobitostí Commerzbank sú z týchto zásad odvodené individuálne štandardy compliance pre Commerzbank.

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.

Riadenie rizík v oblasti compliance neustále rozvíjame ďalej, aby sme dokázali splniť našu zodpovednosť ako aj stúpajúcu komplexnosť a narastajúce regulačné požiadavky, a aby sme tým udržateľným spôsobom zabezpečili obchodný úspech. V tejto súvislosti vytvorilo predstavenstvo koncernový projekt na optimalizáciu opatrení v oblasti compliance. V rámci tohto projektu sa predovšetkým realizujú rámcové podmienky pre definovanie a regulovanie rizík v oblasti compliance. Okrem schopnosti niesť riziká, ktorá monitoruje schopnosť eliminovať riziká do istej výšky, definuje vôľu prijímať riziká ochotu podstupovať riziká v jednotlivých oblastiach pri zohľadnení regulačných nastavení týkajúcich sa compliance.

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 možné ich neautorizovaná úprava alebo zničenie. Systém spracovávajúci informácie (IT systém) má svoju integritu, ak dokáže vykonávať jemu prislúchajú-

ce 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 prípadom 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 zamerané 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.

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 (CyberCrime), krádež firemných údajov alebo výpadok dodávateľov a poskytovateľov služieb.

Podľa vysokého významu IT bezpečnosti v Commerzbank sa naďalej rozvíjajú a zlepšujú strategické projekty, o ktorých predstavenstvo pravidelne informuje. V tejto súvislosti bol v roku 2015 vytvorený jednotný proces na riadenie IT rizík. Ďalej bola za účelom posilnenia riadenia IT rizík založená nová oblasť IT Risk Management v GS-IT. S ohľadom na rok 2015 sa plánuje ďalšie zintenzívnenie existujúceho kontrolného systému informačnej bezpečnosti. Na rok 2016 plánujeme okrem konkrétneho ďalšieho vývoja našich mechanizmov IT bezpečnosti najmä opatrenia na ďalšie zlepšovanie povedomia v oblasti bezpečnosti. Okrem toho plánujeme upraviť rizikový scenár „Cybercrime“, ktorý sa hodnotí v rámci riadenia prevádzkových rizík ako aj prevod rizík Advanced Persistent Threat (APT)¹ obsiahnutých v tomto scenári do samostatného rizikového scenára a jeho podrobné rozpracovanie.

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 prispôsobenia: 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 zodpovednosti.

Riziko motivácie: Prostredníctvom dotazníkov pre zamestnancov – aj v rámci integrácie – je možné včas rozoznať zmeny v lojalnosti zamestnancov a začať realizovať príslušné opatrenia.

Riziko odchodu: Spoločnosť Commerzbank starostlivo zabezpečuje, aby neprítomnosť alebo odchod zamestnancov nevedel k dlhodobému narušeniu prevádzkových postupov. Okrem toho sa pravidelne – kvantitatívne aj kvalitatívne – hodnotí fluktuácia zamestnancov.

Riziko nedostatku zamestnancov: Kvantitatívne a kvalitatívne vybavenie zamestnancami má zabezpečiť, aby boli splnené interné prevádzkové potreby a stratégia 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. Realizácia pilotného projektu za účelom systematického strategického personálneho plánovania dodatočne prispieva k tomu, aby bolo riadenie strednodobých a dlhodobých personálnych rizík profesionalizované. Po ukončení pilotných projektov koncom roku 2015 predstavenstvo banky rozhodne o zavedení interného strategického personálneho plánovania.

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 alebo nedostatočnej realizácie stratégie koncernu.

³ 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.

Ďalší rozvoj koncernovej stratégie prebieha v rámci štruktúrovaného strategického procesu. Na základe výsledkov tohto procesu sa stanovuje udržateľná obchodná stratégia, v ktorej sú zobrazené podstatné obchodné aktivity a 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 koncerne a v segmentoch.

Zodpovednosť za strategické riadenie spoločnosti má predstavenstvo. Isté rozhodnutia v oblasti obchodnej politiky (kúpa podielov a predaj v hodnote viac ako 1% vlastného imania) podliehajú súhlasu rizikového výboru Dozornej rady. Všetky väčšie investície musia 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 hraní 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).

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.

S ohľadom na všeobecnú porovnateľnosť kapitálových požiadaviek zistených na základe interných modelov v prvom pilieri informovala ECB banku o začiatku kontroly vybraných interných modelov v euro zóne (Targeted Review of Internal Models – TRIM). Tento projekt ECB, ktorý bude realizovaný do roku 2018, sa zameriava na zvýšenie všeobecnej konzistentnosti a bezchybovosti interných modelov, ktoré banky pod dozorom ECB používajú pre úverové a trhové riziká a riziká protistrán.

Prehlásenie o vylúčení zodpovednosti

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 audítora 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, a nemusia zobrazit' 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.

Výkaz ziskov a strát spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015

Mil. €		2015	2014
Úrokové výnosy z			
a) úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	7 963		8 875
pri odpočítaní negatívnych úrokov z obchodov na peňažnom trhu	-209		n.a.
	7 754		
b) pevne úročených cenných papierov a pohľadávok voči štátu uvedených v knihe štátneho dlhu	706		1 141
	8 460		10 016
Úrokové náklady			
Úrokové náklady z bankových obchodov	-4 534		
pri odpočítaní pozitívnych úrokov z bankových obchodov	111		n.a.
	-4 423		-4 725
		4 037	5 291
Bežné výnosy z			
a) akcií a iných pevne úročených cenných papierov	2		5
b) účastín	119		33
c) podielov na prepojených spoločnostiach	212		448
		333	486
Výnosy zo ziskových spoločenstiev, zmlúv o odvode zisku alebo zmlúv o čiastočnom odvode zisku			
		300	416
Výnosy z provízií	3 342		3 161
Náklady na provízie	-651		-594
		2 691	2 567
Čistý výnos/náklad z obchodovateľných titulov			
z toho: rozpustenie podľa § 340e ods. 4 strana 2 bod 1 nemeckého Obchodného zákonníka	216	-191	-
Ostatné prevádzkové výnosy		331	499
Všeobecné administratívne náklady			
a) Personálne náklady			
aa) Mzdy	-2 733		-2 721
ab) Sociálne odvody a náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu	-367		-581
z toho: dôchodkové zabezpečenie	34		-187
	-3 100		-3 302
b) Iné správne náklady	-2 321		-2 303
		-5 421	-5 605
Odpisy a opravné položky k nehnuteľnému a hnuťelnému majetku			
		-331	-245
Ostatné prevádzkové náklady			
		-330	-1 049
Odpisy a opravné položky k pohľadávkam a istým cenným papierom ako aj prísunym k rezervám v úverových obchodoch			
		-	-1 506
Výnosy zo zvýšenia hodnôt pohľadávok a istých cenných papierov ako aj z rozpustenia rezerv v úverových obchodoch			
		846	-
Odpisy a opravné položky k účastinám, podielom na prepojených spoločnostiach ako aj k cenným papierom považovaným za investičný majetok			
		-154	-304
Výnosy zo zvýšenia hodnôt účastín, podielov na prepojených spoločnostiach ako aj k cenných papierov považovaných za investičný majetok			
		-	-
Náklady na prevzatie strát			
		-60	-5
Výnosy z rozpustenia Fondu pre všeobecné bankové riziká			
		-	-
Výsledok bežnej hospodárskej spoločnosti			
		2 051	545
Mimoriadne náklady			
		-126	-46
Dane z príjmov a výnosov			
	-199		-192
Ostatné dane			
	-33		-25
		-232	-217
Zisk v roku			
		1 693	282
Príspevky do iných fondov zo zisku			
		-846	-141
Bilančný zisk			
		847	141

Súvaha spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2015

Aktíva Mil. €		31.12.2015	31.12.2014
Hotovostná rezerva			
a) prostriedky v pokladni	1 077		1 000
b) vklady v centrálnych bankách	21 325		2 604
z toho: vklady v Nemeckej spolčkovej banke	14 860		239
		22 402	3 604
Dlhové tituly verejných inštitúcií a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách			
a) štátne pokladničné poukážky a neúročené štátne dlhopisy ako aj podobné dlhové tituly verejných inštitúcií	3 232		336
		3 232	336
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám			
a) splatné denne	8 250		11 109
b) Ostatné pohľadávky	79 188		81 634
z toho: komunálne úvery	175		281
		87 438	92 743
Pohľadávky voči klientom		173 730	171 491
z toho: zabezpečené záložnými právami (hypotekárne úvery)	36 035		34 342
zabezpečené záložnými právami (lodné hypotéky)	4 260		6 008
komunálne úvery	7 285		10 429
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere			
a) Papiere peňažného trhu			
aa) od verejných vystavovateľov	-		56
z toho: voči Nemeckej spolčkovej banke	-		-
ab) od ostatných vystavovateľov	25		-
z toho: voči Nemeckej spolčkovej banke	25		-
		25	56
b) Obligácie a dlhopisy			
ba) od verejných vystavovateľov	14 639		14 330
z toho: voči Nemeckej spolčkovej banke	13 944		14 254
bb) od ostatných vystavovateľov	16 304		30 859
z toho: voči Nemeckej spolčkovej banke	13 355		25 054
		30 943	45 189
c) Vlastné dlhopisy	7		507
nominálna čiastka: 5 mil. Eur			
		30 975	45 752

Aktíva Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Aktie a ostatné pevne úročené cenné papiere	288	402
Obchodné portfólio	67 747	87 350
Účastiny	380	403
z toho: na úverových inštitúciách	305	318
na finančných spoločnostiach	1	31
Podiely na prepojených spoločnostiach	8 075	8 374
z toho: na úverových inštitúciách	2 509	2 562
na finančných spoločnostiach	581	581
Poručnícky majetok	1 131	1 325
z toho: poručnícke úvery	482	460
Nehnutelný majetok		
a) Samostatne získané práva duševného vlastníctva a podobné práva a hodnoty	721	589
b) Za odplatu získané koncesie, práva duševného vlastníctva a podobné práva a hodnoty ako aj licencie k týmto právam a hodnotám	265	164
	986	753
Hnuteľný majetok	553	550
Ostatný majetok	2 777	2 668
Položky časového rozlíšenia		
a) z emisných obchodov a výpožičiek	235	164
b) ostatné položky časového rozlíšenia	351	239
	586	403
Aktívna rozdielová čiastka z majetkového prepočtu	742	1 204
Aktíva spolu	401 042	417 358

Súvaha spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2015

Pasíva Mil. €		31.12.2015	31.12.2014
Závazky voči úverovým inštitúciám			
a) splatné denne	27 729		39 219
b) s dohodnutou dobou splatnosti i alebo výpovednou lehotou	61 944		66 337
z toho: vydané lodné záložné listy	29		34
vydané verejné záložné listy na meno		89 673	105 556
Závazky voči klientom			
a) vklady za účelom sporenia	6 905		6 701
aa) s dohodnutou výpovednou lehotou tri mesiace	47		59
ab) s dohodnutou výpovednou lehotou viac ako tri mesiace	6 952		6 760
b) Ostatné záväzky	136 447		126 243
ba) splatné denne	67 297		62 193
bb) s dohodnutou dobou splatnosti i alebo výpovednou lehotou	203 744		188 436
	833		838
z toho: vydané verejné záložné listy na meno	1 261		1 410
		210 696	195 196
Závazky potvrdené listinami			
a) Vydané dlhopisy	22 053		24 002
aa) Lodné záložné listy	4 158		1 982
ab) Verejné záložné listy	1 073		1 174
ac) Lodné záložné listy	112		695
ad) Ostatné dlhopisy	16 710		20 151
b) Ostatné záväzky potvrdené listinou	4 930		3 149
ba) Papiere peňažného trhu	4 883		3 136
bb) Vlastné akcepty a zmenky v obehu	47		13
		26 983	27 151
Obchodné portfólio			
		32 183	44 605
Poručnícke záväzky			
z toho: poručnícke úvery	482	1 131	1 325
		5 448	10 442
Položky časového rozlíšenia			
a) z emisných a pôžičkových obchodov	19		41
b) ostatné položky časového rozlíšenia	673		333
		692	374

Pasíva Mil. €		31.12.2015	31.12.2014
Rezervy			
a) Rezervy na dôchodky a podobné záväzky	37		35
b) Daňové rezervy	361		228
c) Ostatné rezervy	2 282		3 466
		2 680	3 729
Druhoradé záväzky			
		9 699	9 903
Kapitál spojený s pôžitkovými právami			
		767	842
z toho: splatné pred uplynutím dvoch rokov	662		737
Fond pre všeobecné bankové riziká			
		-	216
z toho: osobitné položky podľa § 340 e ods. 4 Obchodného zákonníka	-		216
Vlastné imanie			
a) Upísané imanie			
aa) Základné imanie	1 252		1 139
Vlastné podiely	-		-
(podmienečné imanie 569 mil. €)	1 252		1 139
ab) Vklady tichých spoločníkov	491		491
		1 743	1 630
b) Kapitálová rezerva	17 192		15 928
c) Rezervy zo zisku	1 308		320
d) Bilančný zisk	847		141
		21 090	18 019
Pasíva celkom			
		401 042	417 358
1. Eventuálne záväzky			
a) Prípadné záväzky z odovzdaných vyúčtovaných zmeniek	7		7
b) Záväzky z ručení a zmluvách o ručení	35 368		36 080
		35 375	36 087
2. Ostatné záväzky			
a) Neodvolateľné úverové prísluby		68 985	56 787

Príloha

Všeobecné informácie

(1) Základy účtovníctva

Účtovná závierka spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. 12. 2015 bola vyhotovená v súlade s ustanoveniami nemeckého Obchodného zákonníka a Vyhláškou o účtovníctve úverových inštitúcií ako aj pri zohľadnení právnych predpisov o akciách a ustanovení Zákona o záložných listoch.

Ročná závierka pozostáva z výkazu ziskov a strát, súvahy ako aj prílohy. Okrem toho bola podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka vypracovaná správa o stave spoločnosti.

Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch Eur. Vo výkaze ziskov a strát a súvahe sú zobrazené čiastky v hodnote nižšej ako 500 000,00 Eur ako 0 mil. Eur; ak položka dosahuje hodnotu 0,00 Eur, bude označená čiarkou. Vo všetkých ostatných údajoch budú čiastky zaokrúhlené na 0 mil. Eur ako aj položky s nulovým zostatkom označené čiarkou.

V údajoch o záložných listoch sú čiastky uvedené v miliónoch Eur s jedným desiatinným miestom. V dôsledku zaokrúhľovania môžu pri súčtoch a percentuálnych údajoch vzniknúť mierne odchýlky.

(2) Metódy pre zostavenie súvahy a metódy oceňovania

Hotovostná rezerva je oceňovaná jej nominálnou výškou. Dlhové tituly verejných inštitúcií sú oceňované ich diskontovanou hodnotou. Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a pohľadávky voči zákazníkom sú vykazované v ich nominálnej výške, vytvorené opravné položky boli odpočítané. Rozdiely medzi nadobúdacími nákladmi a nominálnymi čiastkami, ktoré majú úrokový charakter, sú zahrnuté v položkách časového rozlíšenia a po dobu ich splatnosti sú zohľadnené vo výslednom úroku tak, že ovplyvňujú hospodársky výsledok.

Riziká úverových obchodov sú pre všetky pohľadávky zahrnuté do súvahy a obchody nezahrnuté do súvahy vypočítané na úrovni jednotlivých obchodov príp. na základe portfólií pri využití interných parametrov a modelov. Pritom sa rozlišuje medzi významnými a menej významnými operáciami. Riziká týkajúce sa krajín sú pokryté v rámci týchto výpočtov. Výška rizikovej rezervy na jednotlivé sledované riziká výpadku sa stanovuje podľa rozdielu medzi účtovnou hodnotou pohľadávky a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich prijatých platieb vypočítanou na základe metódy diskontovaného cash-flow.

Táto hodnota sa určuje na základe očakávaných budúcich prijatých čiastok pri zohľadnení zabezpečenia k týmto pohľadávkam; opravy paušálnych hodnôt sa zisťujú na základe modelu. Pravidelné rozpustenie rizikovej rezervy, ktoré vyplýva z výšky súčasnej hodnoty, je vo výkaze ziskov a strát vykázané v rámci úrokových výnosov.

Cenné papiere z likvidnej rezervy sa – ak nie sú zobrazené ako oceňovacia jednotka – oceňujú podľa predpisov platných pre obežný majetok pri zohľadnení prísnej zásady najnižšej hodnoty nižšou hodnotou z nadobúdacích nákladov a príslušnou základnou hodnotou. Cenné papiere investičného majetku sa oceňujú podľa miernejšej zásady najnižšej hodnoty.

Účasti a podiely na prepojených spoločnostiach sa oceňujú podľa predpisov platných pre investičný majetok následnými nadobúdacími nákladmi. Pri pravdepodobne trvalom znížení hodnoty sa uplatňujú mimoriadne odpisy. Ak už neexistujú dôvody vedúce k uplatneniu odpisu bude príslušná hodnota pripísaná najviac vo výške nadobúdacích nákladov.

Odpisy a opravné položky sa vykazujú v zostatkovej hodnote a pri zohľadnení zvýšenia hodnoty. Ak ide o obchodné portfóliá, je zostatok vykázaný ako čistý výsledok. V prípade likvidity sa tieto hodnoty vykazujú v položke Odpisy a opravné položky k pohľadávkam a určité cenné papiere ako aj prísun do rezerv úverových obchodov. V prípade cenných papierov investičného majetku sú náklady vykázané v položke Odpisy a opravné položky k účastinám, podiely na prepojených spoločnostiach a ako cenné papiere investičného majetku.

Derivatívne finančné nástroje sa používajú na zabezpečenie súvahových položiek ako aj na obchodné účely a jednotlivo sa oceňujú v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy. Oceňovacie jednotky sa tvoria pri zapojení derivatívnych zabezpečovacích obchodov podľa ustanovení § 254 nemeckého Obchodného zákonníka. Na bilančné zobrazenie mikro oceňovacích jednotiek z likvidnej rezervy sa používa tzv. preúčtovacia metóda. Realitné a zabezpečovacie obchody v mikro oceňovacích jednotkách pasívnej strany sú vykazované na základe metódy pevného ocenenia. Bilančné zobrazenie jednotiek na ocenenie portfólia sa vykonáva pomocou tzv. zmrazovacej metódy. Interné obchody sa zohľadňujú v rámci tzv. princípu zástupcov.

Obchodné portfólio sa oceňuje príslušnou časovou hodnotou pri odpočítaní rizikovej zrážky podľa § 340e ods. 3 nemeckého Obchodného zákonníka. Táto zodpovedá pri produktoch kótovaných na burze burzovej cene, pri produktoch nekótovaných na burze sa použijú porovnateľné ceny a indikatívne ceny zistené z cenových agentúr alebo iných úverových inštitúcií. Riziková zrážka sa vypočíta na základe odhadovaného rizika a je stanovená tak, aby nebola prekročená očakávaná maximálna strata z príslušných obchodných kníh s pravdepodobnosťou 99 % pri dobe platnosti desať dní. Pritom sa použije doba sledovania v trvaní jedného roka. Hodnota rizika sa vypočíta centrálné pre celé portfólio a bude vykázaná v súvahe v položke obchodných aktív. Ak by mal byť

prísun podľa § 340 e ods. 4 Obchodného zákonníka nevyhnutný v sledovanom roku, vykonáva sa na ťarchu čistého výnosu obchodného portfólia a tým zvyšuje hodnotu položky „Fond pre všeobecné bankové riziká.“ Pohľadávky a záväzky z kompenzačných úhrad za deriváty obchodované na burze sa vykazujú v rámci Ostatného majetku a ostatných záväzkov.

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft účtuje pozitívne a negatívne trhové hodnoty ako aj na ne pripadajúce kompenzačné plnenia (zábezpeky hradené v hotovosti) z derivátov obchodovaných mimo burzy (OTC derivátov) v rámci obchodného portfólia s centrálnymi a necentrálnymi zmluvnými stranami. Predpokladom pre zaúčtovanie obchodov s necentrálnymi zmluvnými stranami je rámcová zmluva s prílohou, ktorá obsahuje vymáhateľné zabezpečenie, a s dennou výmenou hotovostných zábezpek, z ktorých ostáva len nepodstatné úverové a likvidné riziko. V rámci prvého kroka sa vykonáva zúčtovanie pozitívnych aktuálnych hodnôt z derivatívnych finančných nástrojov s negatívnymi aktuálnymi hodnotami. V druhom kroku sa kompenzácie pripadajúce na príslušné aktuálne hodnoty – v záväzkoch voči úverovým inštitúciám – zúčtujú s pozitívnymi aktuálnymi hodnotami z derivatívnych finančných nástrojov. Ďalej sa uhradené zábezpeky – obsiahnuté v pohľadávkach voči úverovým inštitúciám – zúčtovávajú s negatívnymi aktuálnymi hodnotami z derivatívnych finančných nástrojov. Takto vypočítané čiastky z kompenzačných úhrad a príslušných aktuálnych hodnôt sa vykazujú v obchodných aktívach alebo pasívach.

Na oceňovanie príslušných časových hodnôt cenných papierov a derivatívnych finančných nástrojov sa používajú buď kurzy dostupné na trhu (napr. burzové kurzy) alebo hodnotiace modely. Ak nie je možné stanoviť časovú hodnotu, oceňujú sa nadobúdacie náklady podľa § 255 ods. 4 Obchodného zákonníka. Ak sa na oceňovanie použijú finančno-matematické oceňovacie modely, používame podľa možnosti parametre dostupné na trhu (napr. úrokové krivky, volatility, rozpätia) ako aj ďalšie zrážky príp. prirážky za účelom zohľadnenia nákladov na riziká, likviditu, vlastné imanie a správnych nákladov.

Príslušné časové hodnoty derivatívnych finančných nástrojov určuje najmä vývoj hodnoty príslušných základných titulov. Medzi základné tituly derivátov patria najmä akcie, obligácie, devízy, drahé kovy a suroviny ako aj indexy a úrokové sadzby. Okrem toho je časová hodnota ovplyvňovaná do budúca očakávanými výkyvmi hodnôt základných titulov ako aj zostatkovou dobou splatnosti derivátu.

Ak neexistujú trhové ceny zistené z aktívneho trhu, budú príslušné časové hodnoty zistené pomocou rôznych hodnotiacich metód, vrátane hodnotiacich modelov. Zvolené hodnotiace metódy ako aj používané parametre závisí od jednotlivého produktu a zodpovedajú štandardu na trhu.

Príslušné časové hodnoty pre termínové obchody a swapy sa zisťujú na základe metódy časovej hodnoty pri zohľadnení úrokovej krivky príslušnej meny.

Štandardné opcie a digitálne opcie sa hodnotia na základe modelov Black Scholes, kým pre komplexnejšie opcie sa ako hodnotiace metódy využívajú postupy Baum a Monte-Carlo. Pri ostatných štruktúrovaných derivatívnych obchodoch sa takisto využívajú simulácie Monte-Carlo.

V prípade derivátov obchodného portfólia, ktoré nie sú obchodované na burze, je riziko výpadku obchodného partnera zohľadňované tvorbou opravných položiek Credit Valuation Adjustments (CVA) a vlastné riziko výpadku Commerzbank Aktiengesellschaft tvorbou opravných položiek Debit Valuation Adjustments (DVA). Za účelom úpravy ocenení, ktoré sa vzťahujú na refinancovanie (Funding Valuation Adjustments, FVA), sa zohľadňujú náklady na refinancovanie a výnosy z refinancovania nezabezpečených derivátov a zabezpečených derivátov, pri ktorých boli poskytnuté len čiastočné zábezpeky alebo pri ktorých nie je možné použiť zábezpeky na refinancovanie. Pri výpočte FVA zohľadňujeme finančné riziko Commerzbank Aktiengesellschaft. Na stanovenie výšky príslušnej aktuálnej hodnoty sa používajú trhové údaje CVA, DVA a FVA, ak sú dostupné (napr. Credit-Default-Swap-Spreads). V prípade záväzkov obchodného portfólia sa okrem toho zohľadňuje vlastné úverové riziko na základe časovej hodnoty. Zmeny časovej hodnoty v obchodnom portfóliu sa vykazujú v rámci netto výsledku. Spätne odkúpené vlastné emisie obchodovateľných titulov sa vykazujú v zostatkovej hodnote, ak už neexistuje záväzok.

Penzijné obchody sa vykazujú podľa ustanovení § 340b nemeckého Obchodného zákonníka. Zapožičané cenné papiere sú na základe koncového vlastníctva naďalej vykazované v súvahe spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, kým vypožičané cenné papiere nie sú v súvahe vykazované. Pohľadávky a záväzky z Repos a Reverse Repos (penzijné obchody s cennými papiermi) s centrálnymi zmluvnými stranami sa vyúčtovávajú a vykazujú.

Hnuteľný majetok sa vyказuje v nadobúdacích alebo výrobných nákladov, a v prípade jeho opotrebovania sa hodnota znižuje o plánované odpisy. Príslušné doby používania sa riadia podľa všeobecnej tabuľky odpisov vydané finančnou správou. V prípade trvalého zníženia hodnoty sa uplatnia mimoriadne odpisy.

Nadobudnutý nehnuteľný majetok sa aktivuje vo výške príslušných nákladov na vývoj. Drobný hmotný majetok sa vyказuje podľa príslušných lokálnych daňovo-právnych úprav, ktoré boli zjednodušené.

Záväzky sa vyказujú vo výške ich plnenia. Rozdiely medzi splatnou a vyplatenou čiastkou sú uvedené v súvahe ako položky časového rozlíšenia a sú rozpustené pomerne a s vplyvom na hospodársky výsledok. Dlhodobé diskontované záväzky (zero bondy) sa oceňujú ich súčasnou hodnotou.

Penzijné rezervy každý rok stanovujú nezávislí poisťovní matematici podľa metódy aktuálnej hodnoty dôchodkového nároku. Parametre na výpočet sú uvedené v texte o rezervách. Majetok na krytie penzijných záväzkov a záväzkov súvisiacich so skrátenou pracovnou dobou starších zamestnancov sa oceňuje príslušnou časovou hodnotou a vyказuje podľa § 246 ods. 2 veta druhá nemeckého Obchodného zákonníka v zostatkových hodnotách vytvorených rezerv. Saldovanie s krycím majetkom sa pre záväzky súvisiace so skrátenou pracovnou dobou starších zamestnancov vykonáva vo výške zostatkových plnení podľa IDW RS HFA 3. Ak z prepočtu krycieho majetku podľa vytvorených rezervných položiek na dôchodky a skrátenú pracovnú dobu starších zamestnancov vyplynie preplatok, bude vyказaný v položke Aktívny rozdiel z prepočtu majetku. Nevyhnutná čiastka prísunu bude podľa článku 67 ods. 1 Zákona

o zavedení nemeckého Obchodného zákonníka vložená najneskôr do 31. 12. 2024.

Rezervy na dane a ostatné rezervy sa vykazujú vo výške ich splnenia, ktorá je podľa rozumného obchodníckeho posúdenia nevyhnutná; rezervy s dobou platnosti viac ako jeden rok sa oceňujú ich súčasnou hodnotou.

Finančné nástroje mimo obchodnej knihy (tzv. bankovej knihy) sa každý rok analyzujú s ohľadom na prebytočné záväzky. Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft na to využíva metódu hotovostnej hodnoty. Z oceňovania nevyplývala potreba vytvoriť rezervu na hroziace straty.

Commerzbank Aktiengesellschaft zverejňuje každý štvrtrok podľa § 28 Zákona o záložných listoch údaje o hypotekárnych záložných listoch, verejných záložných listoch a lodných záložných listoch na svojej internetovej stránke.

Latentné dane sa tvoria pre všetky dočasné rozdiely medzi účtovnými odhadmi majetku, dlhov a položiek časového rozlíšenia a ich daňovými odhadmi ako aj pre daňové prenosy straty. Pasívne latentné dane z iného daňového oceňovania obchodných pasív, ostatných záväzkov, nehnuteľného majetku a záväzkov voči klientom boli zúčtované s aktívnymi latentnými daňami z daňových rozdielov pri prevencii rizík, obchodnými aktívami, hmotným majetkom, akciami a inými pevne neúročnými cennými papiermi, penzijnými rezervami, ostatnými aktívami a pasívami a prevedenými stratami. Aktívne latentné dane zostávajúce po zaúčtovaní neboli na základe práva výberu podľa § 274 ods. 1 veta druhá Obchodného zákonníka vykázané.

Na oceňovanie latentných daní používa Commerzbank Aktiengesellschaft daňové sadzby platné pre firmy. Daňová sadzba dane z výnosov tuzemského konsolidačného okruhu predstavuje 31,4 % (predchádzajúci rok: 31,2 %). Táto daňová sadzba pozostáva zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v Nemecku vo výške 15,0 % plus solidárneho príspevku vo výške 5,5 % a priemernej sadzby živnostenskej dane vo výške 15,6 %. Na oceňovanie latentných daní zahraničných prevádzok sa používajú tam platné daňové sadzby, ktoré siahajú od 12 % do 46 %.

(3) Prepočet cudzích mien

Prepočet cudzích mien na euro sa vykonáva podľa ustanovení § 256a a § 340h nemeckého Obchodného zákonníka. Pritom sú súvahové položky a položky z výkazu ziskov a strát, ktoré sú v cudzích menách ako aj prebiehajúce burzové obchody prepočítané k strednému kurzu platnému v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy, devízové termínové obchody sa prepočítavajú na základe termínového kurzu. Na základe osobitného pokrytia v tej istej mene sa straty a zisky z menového prepočtu zohľadňujú vo výkaze ziskov a strát. Prepočet závierok našich zahraničných filiálok vyhotovených v cudzích menách na menu, v ktorej prebieha vykazovanie, bude realizovaný k strednému kurzu platnému v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy. Čiastky v cudzích menách v pokladni sa prepočítavajú podľa kurzov platných v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy.

(4) Zmena metód pre zostavenie súvahy a oceňovanie

Negatívne úroky za finančné nástroje na strane aktív sa vykazujú ako odpočítateľné položky v úrokových výnosoch a pozitívne úroky za finančné nástroje na strane pasív ako odpočítateľné položky v úrokových nákladoch. Od obchodného roka 2015 sa tieto položky vykazujú vo výkaze ziskov a strát osobitne. Negatívne úroky za finančné nástroje na strane aktív presahujú pozitívne úroky za finančné nástroje na strane pasív o 98 mil. Euro.

V treťom štvrtroku 2015 sme zaviedli tvorbu oceňovacích úprav vzťahujúcich sa na refinancovanie (Funding Valuation Adjustments, FVA). Pritom sa vo výške aktuálnej hodnoty zohľadňujú náklady na refinancovanie a výnosy z refinancovania nezabezpečených derivátov a zabezpečených derivátov, pri ktorých boli poskytnuté len čiastočné zábezpeky alebo pri ktorých nie je možné použiť zábezpeky na refinancovanie. Z tejto zmeny vyplýva efekt vo výške -105 mil. Eur v rámci výsledku obchodných činností. Hodnota FVA sa už v predchádzajúcich rokoch zohľadňovala ako súčasť tzv. zrážky Prudent Valuation ako zrážka z tvrdého jadrového kapitálu. Vplyv na kapitál vykazovaný voči dozorovým úradom nebol žiadny.

Oceňovacie úpravy na úrovni portfólia, napr. Credit Valuation Adjustments (CVA) a Debit Valuation Adjustments (DVA), sa už nevykazujú v rámci obchodných pasív, ale sú rozdelené na súvahové položky, pre ktoré boli zistené úpravy ocenenia. Na základe toho sa dosahuje vecnejšie zobrazenie majetkovej situácie. V dôsledku tejto zmeny boli obchodné aktíva a obchodné pasíva k 31. 12. 2015 znížené vždy o 1 395 mil. Eur.

V sledovanom roku zaviedla Commerzbank Aktiengesellschaft (v tuzemsku) nový systém na spracovanie údajov pre účtovníctvo. Tento systém zabezpečuje paralelné spracovávanie údajov podľa predpisov Obchodného zákonníka a údajov IFRS ako aj vyššiu granularitu údajov. Na základe toho je možné precíznejšie zobraziť skutočnosti zo súvahy. Oproti doterajšiemu zobrazeniu údajov ide o nasledovné zmeny:

- Pri oceňovaní cenných papierov z obchodného portfólia sa rozlišujú amortizačné súčasti podobné úrokom a priebežný vývoj hodnôt, čo vedie k dôslednejšiemu vykazovaniu výnosovej situácie. Amortizačné súčasti sa teraz vykazujú v úrokových výnosoch príj. nákladoch, namiesto spoločného vykazovania s bežným vývojom hodnôt vo výsledku obchodnej činnosti. V dôsledku toho sa zvýšil výsledok obchodnej činnosti za obchodný rok 2015 o 73 mil. Eur a úrokový prebytok sa primerane znížil (zostatok z nižších úrokových výnosov 46 mil. Eur a vyšších úrokových nákladov 27 mil. Eur). Presun v rámci výkazu ziskov a strát nemal dopad na prebytok v roku.

- Amortizácie ážíí a disážíí pri cenných papieroch a dlhopisových pôžičkách (z neobchodovateľného portfólia) sa vykonávajú teraz na základe účinných úrokov, kým doteraz boli členené lineárne. V dôsledku toho sa zvýšil prebytok v roku o 29 mil. Euro (zostatok z vyšších úrokových výnosov 15 mil. Eur a nižších úrokových nákladov 14 mil. Eur). Dopady na príslušné súvahové položky k 31. 12. 2015 neboli podstatné. Zmena vedie k ekonomicky vecnejšiemu vykazovaniu úrokového výsledku.
- Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom sa už nevykazujú v rámci nominálnych čiastok pri súčasnom vykazovaní disážíí v pasívnych položkách časového rozlíšenia, ale sa vykazujú na základe ich nadobúdacích nákladov. Ďalej sa prijaté poplatky ako aj hradené provízie za sprostredkovanie vykazujú v rámci nadobúdacích nákladov poskytnutých úverov a spoločne sa amortizujú s disážíami na základe efektívnych úrokov. V dôsledku toho sa náklady na provízie znížili o 66 mil. Eur, kým úrokové výnosy ako aj príslušné súvahové položky sa k 31. 12. 2015 zmenili len v nepodstatnom rozsahu. Doteraz boli poplatky za spracovanie a provízie za sprostredkovanie prijímané s okamžitým dopadom na výnosy príj. náklady. Zmeny boli realizované za účelom dôslednejšieho zobrazenia majetkovej a výnosovej situácie banky.
- V dôsledku zmeneného vykazovania istých súčastí z interných derivátov v cudzej mene sa k 31. 12. 2015 znížili obchodné aktíva ako aj ostatné záväzky o 1,1 miliardu Eur. Táto zmena nemala dopad na prebytok v roku.
- Vydané cenné papiere sa vykazujú vo výške plnenia pri súčasnom vykazovaní disážíí v aktívnych položkách časového rozlíšenia príj. ážíí v pasívnych položkách časového rozlíšenia; doteraz boli vykazované v ich nadobúdacích nákladoch. Výnimku tvoria obligácie s nulovým kupónom a certifikáty, ktoré sa naďalej vykazujú v ich nadobúdacích nákladoch. V dôsledku tejto zmeny sa zvýšili zaknihované záväzky k 31. 12. 2015 o 65 mil. Eur, druhoradé záväzky o 72 mil. Eur, aktívne položky časového rozlíšenia o 140 mil. Eur a pasívne položky časového rozlíšenia o 3 mil. Eur.
- V dôsledku podrobnejšieho priradovania istých úrokových vymedzení sa k 1. januáru 2015 zvýšili pohľadávky voči úverovým inštitúciám o 86 mil. Eur, pohľadávky voči klientom o 110 mil. Eur, záväzky voči úverovým inštitúciám o 179 mil. Eur a záväzky voči klientom o 2 mil. Eur. Ostatný majetok bol znížený o 170 mil. Eur, ostatné záväzky o 107 mil. Eur a pasívne položky časového rozlíšenia o 48 mil. Eur.
- V dôsledku zmeneného vykazovania zaúčtovaných úrokových výnosov a nákladov na dlhopisové pôžičky príj. dlhopisy došlo v obchodnom roku 2015 k zníženiu úrokových výnosov a nákladov o 147 mil. Eur.

Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(5) Výnosy podľa geografických trhov

Mil. €	2015	2014
Európa, vrátane Nemecka	12 263	13 710
Amerika	328	219
Ázia	194	234
Afrika	-	-
Celkom	12 785	14 163

Celková čiastka zahŕňa položky úrokové výnosy, bežné výnosy z akcií a ostatných pevne úročených cenných papierov, účastiny, podiely na prepojených spoločnostiach, výnosy z provízií, čisté výnosy z obchodovateľných titulov a ostatné prevádzkové výnosy z výkazu ziskov a strát.

(6) Honorár audítora

Využili sme právo voľby podľa § 285 bod 17 nemeckého Obchodného zákonníka a honorár audítora sme uverejnili v koncernovej závierke.

(7) Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové výnosy vo výške 331 miliónov (predchádzajúci rok: 499 mil. EUR) obsahujú najmä rozpustenia rezerv vo výške 179 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 372 mil. EUR), z ktorých čiastka 7 mil. EUR (predchádzajúci rok: 31 mil. EUR) sa dotýka rozpustenia rezerv na reštrukturalizačné náklady. Ďalej výnosy obsahujú aj výnosy z prepočtu cudzích mien vo výške 2 mil. EUR (predchádzajúci rok: 1 mil. EUR).

(8) Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné prevádzkové náklady vo výške 330 miliónov EUR (predchádzajúci rok: 1 049 mil. EUR) obsahujú prísuny vo výške 102 mil. Eur (predchádzajúci rok: 927 mil. Eur) a ostatné náklady súvisiace s rezervami na procesné a regresné riziká ako aj náklady na prepočty cudzích mien vo výške 38 mil. Eur (predchádzajúci rok: 18 mil. Eur).

(9) Mimoriadne náklady

Mimoriadne náklady vo výške 126 mil. Eur (predchádzajúci rok: 46 mil. EUR) obsahujú prísun do penzijných rezerv vo výške 80 mil. Eur (predchádzajúci rok: -) ako aj nevyhnutný prísun do penzijných rezerv vo výške 46 mil. Eur (predchádzajúci rok: 46 mil. Eur).

(10) Služby súvisiace so správou a sprostredkovaním

Pre tretie osoby boli poskytované nasledovné podstatné služby súvisiace so správou a sprostredkovaním:

- Správa depozitov
- Sprostredkovanie poisťných zmlúv a zmlúv o stavebnom sporení
- Správa majetku
- Správa poručníckeho majetku
- Investičné obchody
- Komisionálne obchody s cennými papiermi
- Realizácia platobného styku
- Sprostredkovanie hypotekárnych úverov

Vysvetlivky k súvahe

(11) Členenie pohľadávok a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Ostatné pohľadávky voči úverovým inštitúciám	79 188	81 634
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	37 983	41 916
od troch mesiacov do jedného roka	26 152	25 490
od jedného do piatich rokov	12 718	12 025
viac ako päť rokov	2 335	2 203
Pohľadávky voči klientom	173 730	171 491
s neurčitou dobou splatnosti	18 327	18 232
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	28 508	26 724
od troch mesiacov do jedného roka	18 449	20 840
od jedného do piatich rokov	49 178	46 100
viac ako päť rokov	59 268	59 595

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Záväzky voči úverovým inštitúciám		
s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou	61 944	66 337
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	21 884	27 345
od troch mesiacov do jedného roka	8 179	8 217
od jedného do piatich rokov	19 431	19 701
viac ako päť rokov	12 450	11 074
Sporiace vklady		
s dohodnutou výpovednou lehotou viac ako tri mesiace	47	59
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	–	9
od troch mesiacov do jedného roka	42	21
od jedného do piatich rokov	5	21
viac ako päť rokov	–	8
Ostatné záväzky voči klientom		
s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou	67 297	62 193
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	28 608	30 049
od troch mesiacov do jedného roka	24 560	19 615
od jedného do piatich rokov	7 240	5 239
viac ako päť rokov	6 889	7 290
Ostatné záväzky potvrdené listinou	4 930	3 149
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	2 891	677
od troch mesiacov do jedného roka	2 036	2 471
od jedného do piatich rokov	3	1
viac ako päť rokov	–	–

Z vydaných dlhopisov vo výške 22 053 mil. Eur (predchádzajúci rok: 24 002 mil. Euro) je v obchodnom 2016 splatná čiastka vo výške 2 894 mil. Eur.

(12) Aktíva určené na krytie vydaných dlhopisov

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	254	307
Pohľadávky voči klientom	12 884	10 055
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	439	632
Celkom	13 577	10 994

(13) Cenné papiere

K 31. decembru 2015 sú cenné papiere vhodné na obchodovanie na burze členené nasledovne:

Mil. €	Kótované na burze		Nekótované na burze	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	29 863	36 729	1 112	9 023
Akcie a ostatné nie pevne úročené cenné papiere	–	–	266	352
Účastiny	–	–	29	29
Podiely na prepojených spoločnostiach	2 380	2 380	–	–

Z dlhopisov a ostatných pevne úročených cenných papierov vo výške 30 975 mil. Eur (predchádzajúci rok: 45 752 mil. Eur) sú v obchodnom roku 2016 splatné dlhopisy a pevne úročené cenné papiere vo výške 6 023 mil. Eur.

V obchodnom roku 2015 uzatvorila Commerzbank Aktiengesellschaft voľné deriváty z likvidnej rezervy s výnosom 547 mil. Eur.

Za naše podiely na prepojenej spoločnosti nebol vykonaný odpis podľa § 253 ods. 3 veta piata Obchodného zákonníka vo výške 204 mil. Eur, nakoľko sa neplánuje predaj týchto cenných papierov a nakoľko nejde o trvalé zníženie hodnoty.

(14) Obchodné portfólio

Interne stanovené kritériá pre zapojenie finančných nástrojov do obchodného portfólia sa v obchodnom roku nezmenili.

Za účelom čiastočného vyrovnania čistých nákladov obchodného portfólia spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft v celkovej výške

rozpustila Fond pre všeobecné bankové riziká podľa § 304 ods. 4 veta druhá bod 1 vo výške 216 Eur (predchádzajúci rok: 259 mil. Eur).

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Obchodné aktíva	67 747	87 350
Derivatívne finančné nástroje	26 499	42 706
Pohľadávky	1 618	1 270
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	11 805	17 189
Akcie a ostatné pevne úročené cenné papiere	27 910	26 223
Riziková zrážka Value at Risk	–85	–38

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Obchodné pasíva	32 183	44 605
Derivatívne finančné nástroje	23 805	35 107
Závazky	8 378	9 498

(15) Oceňovacie jednotky

Za účelom vyrovnania protichodných zmien hodnôt boli definované mikro oceňovacie jednotky a jednotky na ocenenie portfólia s cieľom zabezpečiť vyplývajúce riziká, pričom sa používa metóda úplného zaúčtovania a metóda zmrazenia.

V rámci úplného zaúčtovania sa efektívna a neefektívna časť protichodnej zmeny obchodov a zabezpečovacích obchodov vykazuje s dopadom na výsledok. Táto metóda sa v zásade používa na cenné papiere z likvidnej rezervy, pre ktoré sa zabezpečuje všeobecné riziko zmeny úrokov. Úrokovovo indukované zmeny hodnôt cenných papierov sa takmer úplne vyrovnávajú príslušnými zabezpečovacími obchodmi. Efektivita oceňovacích jednotiek pre cenné papiere z hotovostnej rezervy sa preukazuje na základe metódy regresnej analýzy prospektívne a retrospektívne. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere štyri roky (predchádzajúci rok: štyri roky).

Okrem toho sa oceňovacie jednotky portfólií tvoria pre záväzky voči klientom, ktoré sa v plnej výške vyrovnávajú spojením s obsiahnutými rizikami vyplývajúcimi z akciových kurzov. Meranie efektivity pre oceňovacie jednotky portfólií sa vykonáva na základe dolárovej offsetovej metódy. Tieto oceňovacie jednotky sú splatné denne.

Protichodné zmeny hodnôt základných a zabezpečovacích obchodov sa pri použití metódy zmrazenia zobrazujú bez dopadu na výsledok. S ohľadom na niektoré vybrané portfóliá likvidnej rezervy sa oceňova-

cie jednotky po prvýkrát v sledovanom roku tvoria na základe metódy zmrazenia. Pritom sa úrokovovo indukované zmeny hodnôt cenných papierov zabezpečujú takmer úplne, iné než úrokovovo indukované zmeny hodnôt sa vykazujú s dopadom na výsledok. Meranie efektívnosti úrokových rizík sa vykonáva na základe sledovania Value-at-Risk. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere šesť rokov (predchádzajúci rok: štyri roky). Efektivita sa preukazuje na základe analýzy úrokovej senzitivity. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere jeden rok (predchádzajúci rok: jeden rok).

V prípade mikro oceňovacích jednotiek vytvorených pre vlastné emisie titulov nepatriacich do obchodného portfólia sa meranie efektívnosti vykonáva na základe zjednodušeného testu na základe analýzy senzitivity príp. na základe kvalitatívneho porovnania prvkov pozemkových a zabezpečovacích obchodov. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere päť rokov (predchádzajúci rok: štyri roky).

Zmeny hodnôt realitných obchodov, ktoré sa v rámci oceňovacích jednotiek vyrovnávajú protichodným vývojom zabezpečovacích obchodov, zodpovedajú výške zabezpečeného rizika. V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené majetkové hodnoty a dlhy zaradené do oceňovacích jednotiek:

Mil. €	Účtovné hodnoty		Nominálne hodnoty		Výška zabezpečeného rizika	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Cenné papiere z hotovostnej rezervy	25 476	27 256	24 491	29 070	-614	-930
Emisie z neobchodovateľného portfólia	52 740	55 580	53 526	56 809	-2 425	-3 550
Záväzky voči klientom	7 604	-	7 604	-	-730	-

(16) Vzťahy voči prepojeným spoločnostiam a podiely

Mil. €	Prepojené spoločnosti		Podiely	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	33 247	35 613	10	41
Pohľadávky voči klientom	11 818	9 670	624	559
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	242	7 424	1	-
Obchodné aktíva	854	1 234	53	25
Záväzky voči úverovým inštitúciám	20 981	17 484	20	8
Záväzky voči klientom	3 587	9 037	978	926
Zaknihované záväzky	647	984	-	-
Obchodné pasíva	-	-	3	1
Druhoradé záväzky	1 035	929	-	-

(17) Poručnícke obchody

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	7	–
Pohľadávky voči klientom	475	460
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	–	–
Ostatný poručnícky majetok	649	801
Nadácia Commerzbank ¹	–	64
Poručnícky majetok	1 131	1 325
z toho: poručnícke úvery	482	460
Závazky voči úverovým inštitúciám	11	12
Závazky voči klientom	471	448
Ostatné poručnícke záväzky	649	801
Nadácia Commerzbank ¹	–	64
Poručnícke záväzky	1 131	1 325
z toho: poručnícke úvery	482	460

¹ V obchodnom roku prešlo imanie nadácie Commerzbank do samostatnej nadácie.

(18) Vývoj investičného majetku

Mil. €	Nehnutelný majetok	Hnuteľný majetok	Cenné papiere	Účastiny ¹	Podiely na prepojených spoločnostiach ¹
Nadobúdacie / výrobné náklady 1. 1. 2015	1 616	1 868	831		
Prírastky v obchodnom roku	447	139	30		
Úbytky v obchodnom roku	50	125	42		
Preúčtovania	–	–	–		
Zmeny výmenných kurzov	6	13	45		
Nadobúdacie / výrobné náklady 31. 12. 2015	2 019	1 895	864		
Kumulované odpisy	1 033	1 342	585		
z toho: Odpisy v obchodnom roku	214	119	14		
Pripísané hodnoty v obchodnom roku	–	2	–		
Zostatkové účtovné hodnoty 31. 12. 2015	986	553	279	380	8 075
Zostatkové účtovné hodnoty 31. 12. 2014	753	550	292	403	8 374

¹ Spoločnosť využila možnosť zhrnúť ia podľa § 34 ods. 3 Vyhlášky o účtovníctve úverových inštitúcií.

Z pozemkov a budov v celkovej účtovnej hodnote 196 mil. Eur (predchádzajúci rok: 205 mil. Eur) spoločnosť na vlastné účely využíva objekty vo výške 182 mil. Eur (predchádzajúci rok: 190 mil. Eur). Prevádzkové vybavenie a zariadenie vo výške 357 mil. Eur (predchádzajúci rok: 345 mil. Eur) je obsiahnuté v hnuteľnom ma-

jetku. Aktivované náklady na vývoj k 31. 12. 2015 súvisiace so samostatne nadobudnutým nehnuteľným majetkom predstavujú v obchodnom roku 721 mil. Eur (predchádzajúci rok: 589 mil. Eur). Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft nevykonáva prieskum v rámci samostatne nadobudnutého nehnuteľného majetku.

(19) Ostatný majetok

Ostatný majetok vo výške 2 777 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 668 mil. Eur) obsahovali pohľadávky voči daňovým úradom z daní z výnosov vo výške 608 mil. Eur (predchádzajúci rok: 761 mil. Eur), drahé kovy nepatriace do obchodného portfólia vo výške 289 mil. Eur (predchádzajúci rok: 122 mil. Eur), pohľadávky zo zmlúv o odvode zis-

ku vo výške 300 mil. Eur (predchádzajúci rok: 417 mil. Eur) ako aj úrokové rozlíšenia z neobchodovaných derivátov vo výške 183 mil. Eur (predchádzajúci rok: 213 mil. Eur) a pohľadávky z kompenzačných úhrad za burzové termínové obchody vo výške 620 mil. Eur (predchádzajúci rok: 159 mil. Eur).

(20) Druhoradý majetok

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	87 438	92 743
z toho: druhoradé	617	692
Pohľadávky voči klientom	173 730	171 491
z toho: druhoradé	713	495
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	30 975	45 752
a) Obligácie a dlhopisy od ostatných vystavovateľov	16 304	30 859
z toho: druhoradé	1	–
b) Vlastné dlhopisy	7	507
z toho: druhoradé	7	7
Akcie a ostatné pevne úročené cenné papiere	288	402
z toho: druhoradé	–	–
Obchodné aktíva ¹	67 747	87 350
z toho: druhoradé	324	218
Celkom	1 662	1 412

¹ ocenenie na základe príslušnej časovej hodnoty.

(21) Penzijné obchody

Účtovná hodnota majetku vykazaného v súvahe, ktorý súvisí s penzijnými obchodmi, predstavuje k 31.12.2015 2 746 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 737 mil. Eur)).

(22) Objemy v cudzej mene

Celková hodnota majetku v cudzej mene dosiahla k 31. 12. 2015 celkom 153 751 mil. Eur (predchádzajúci rok: 141 833 mil. Euro), k rozhodujúcemu dňu existovali záväzky znejúce na cudziu menu vo výške 104 119 mil. Eur (predchádzajúci rok: 94 433 mil. Eur).

(23) Prevod zábezpek za vlastné záväzky

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Záväzky voči úverovým inštitúciám	42 686	56 954
Záväzky voči klientom	3 001	7 308
Zaknihované záväzky	500	500
Ostatné záväzky	–	6 340
Celkom	46 187	71 102

S ohľadom na uvedené záväzky bol prevedený majetok ako zábezpeka. Zábezpeky boli poskytnuté za prijatie peňazí v rámci penzijných obchodov, v rámci účelového refinancovania ako aj pri obchodoch na otvorenom trhu v euro systéme.

Okrem toho sú emitované dlhopisy vo výške 960 mil. Eur (predchádzajúci rok: 609 mil. Eur) zabezpečené pohľadávkami, ktoré síce boli právne predané, avšak sú naďalej vo vlastníctve spoločnosti Commerzbank.

(24) Ostatné záväzky

Ostatné záväzky vo výške 5 448 mil. Eur (predchádzajúci rok: 10 442 mil. Eur) obsahujú záväzky z filmových fondov vo výške 1 334 mil.

Eur (predchádzajúci rok: 1 470 mil. Eur) a záväzky zo zaknihovaných transakcií vo výške 6 479 mil. Eur.

(25) Rezervy

a) Rezervy na dôchodkové zabezpečenie

Rezervy na dôchodkové zabezpečenie sa určujú podľa poistno-matematických zásad pri použití účtovnej úrokovej sadzby 3,89% (predchádzajúci rok: 4,54%) a postupu pri zohľadnení súčasnej hodnoty dôchodkových nárokov na základe tabuliek Heubecka 2005 G. Použitý kalkulačný úrok je založený na informáciách zverejnených Nemickou spolkovou bankou k 31. decembru 2015 (predchádzajúci rok: k 30. novembru 2014). Pritom vychádzame z očakávaného všeobecného zvýšenia plátov a miezd vo výške 2,50% ročne (predchádzajúci rok: 2,50% ročne); dynamika dôchodkov je zabíjaná na úrokovej sadzbe 1,50% ročne (predchádzajúci rok: 1,80% ročne). Na dynamiku vymeriavacieho základu príspevkov sa používa sadzba 2,00% ročne (predchádzajúci rok: 2,00% ročne). Deficit v dôsledku penzijných záväzkov nevykávaných v súvahe v zmysle článku 28 ods. 2 Zákona o zavedení nemeckého Obchodného zákonníka predstavuje 23 mil. Eur (predchádzajúci rok: 13 mil. Eur).

Commerzbank Aktiengesellschaft v rámci uplatnenia práva voľby podľa článku 67 ods. 1 veta prvá Obchodného zákonníka v pomernej miere vykonala prísun rozdielovej čiastky, ktorá vznikla na základe pozmeneného oceňovania dôchodkov podľa Zákona o modernizácii bilančných predpisov k 1. 1. 2010, takže ku koncu roka zostávala nedostatočne krytá čiastka vo výške 221 mil. Eur (predchádzajúci rok: 267 mil. Eur). Prísun prostriedkov vykonaný v tomto obchodnom roku je vykázaný v mimoriadnych nákladoch.

Majetok na krytie penzijných záväzkov sa oceňuje príslušnou časovou hodnotou a vykazuje podľa § 246 ods. 2 veta druhá nemeckého Obchodného zákonníka v zostatkových hodnotách vytvorených rezerv. K 31. decembru 2015 platili pred zaúčtovaním nasledovné hodnoty položiek:

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Časová hodnota majetku na krytie	5 705	5 839
Výška plnenia	5 327	5 006

Podľa § 246 ods. 2 veta druhá Obchodného zákonníka sa rovnako zmeňa hodnoty krycieho majetku zaúčtováva na úrokové efekty z nového ocenenia penzijných záväzkov. Pred zaúčtovaním boli úrokové náklady za vytvorené rezervy z dôchodkov, ktorým zodpovedá krycí majetok na zabezpečenie, na úrovni 706 mil. Eur (predchádzajúci rok: 463 mil. Eur). Výnosy z majetku na krytie boli pred zaúčtovaním vo výške 135 mil. Eur (predchádzajúci rok: 978 mil. Eur). Historické nadobúdacie náklady majetku na krytie záväzkov predstavujú 5 274 mil. Eur (predchádzajúci rok: 5 090 mil. Eur).

Majetok je investovaný predovšetkým do špeciálnych fondov, ktoré svoje prostriedky investujú najmä do pevne úročených cenných papierov, akcií a derivátov. Okrem toho investujú do kapitálových účastníkových spoločností, kapitalizačných produktov, Exchange Traded Funds a vkladov na bankových účtoch. S ohľadom na špeciálne a verejné fondy sa uplatňujú odkupné ceny investičných spoločností a uznávané burzové a trhové ceny. Pri oceňovaní investícií súkromného kapitálu sa využívajú hodnoty zistené jednotlivými fondami. Aktívnu hodnotu kapitalizačného produktu vypočíta poisťovňa podľa poistno-matematických zásad a pozostáva z uhradených čiastok, dovtedy generovaných úrokov a pridelených prebytkov po odpočítaní nákladov. Vklady na bankových účtoch sa oceňujú ich nominálnou hodnotou.

b) Ostatné rezervy

Ostatné rezervy zahŕňajú predovšetkým rezervy na procesné a regresné riziká. Okrem toho sú v rezervách obsiahnuté aj rezervy na skutočnosť vyplývajúce z personálnej oblasti, vrátane rezerv na reštrukturalizáciu, čiastočne pracovné pomery pred odchodom do dôchodku a predčasné dôchodky. Rezervy na reštrukturalizáciu určené na plánované úpravy personálnych kapacít boli vo výške 364 mil. Euro (predchádzajúci rok: 370 mil. Eur). Majetok na krytie určený na zabezpečenie záväzkov z predčasného dôchodku vo výške 196 mil. Euro (predchádzajúci rok: 199 mil. Eur) bol zúčtovaný s vytvorenou čiastkou plnenia vo výške 53 mil. Eur (predchádzajúci rok: 94 mil. Eur). Pred zúčtovaním boli úrokové náklady na vytvorené rezervy na predčasný dôchodok vo výške 5 mil. Eur (predchádzajúci rok: 8 mil. Eur), ktorým zodpovedá majetok na krytie. Náklady na majetok na krytie boli pred zúčtovaním vo výške 3 mil. Eur, pričom v predchádzajúcom roku sme vykázali výnosy z majetku na krytie pred zúčtovaním vo výške 6 mil. Eur. Historické nadobúdacie náklady na majetok na predčasný dôchodok boli vo výške 195 mil. Eur (predchádzajúci rok: 196 mil. Eur). Náklady z úročenia ostatných rezerv predstavujú za ob-

chodný rok 45 mil. Eur (predchádzajúci rok: 52 mil. Eur) a podľa § 277

ods. 5 Obchodného zákonníka sú začlenené do úrokových nákladov.

(26) Druhoradé záväzky

Druhoradé záväzky vo výške 9 699 mil. Eur (predchádzajúci rok: 9 903 mil. Eur) je možné v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie splatiť až po uspokojení všetkých nie druhoradých veriteľov. Do tohto momentu neplatí povinnosť realizovať splátky alebo nároky na úhradu úrokov.

Záväzky z dlhopisov predstavujú druhoradé záväzky vystavovateľa, ktoré budú uspokojené spolu so všetkými ostatnými druhoradými zá-

väzkami vystavovateľa. Vypovedanie dlhopisov zo strany ich vlastníka je vylúčené. Pritom platia podmienky pre druhoradé záväzky. Transformácia na kapitál alebo inú formu dlhu nie je zmluvne zakotvená.

V obchodnom roku predstavujú úrokové náklady na druhoradé záväzky 578 mil. Eur (predchádzajúci rok: 641 mil. Eur). Nasledovné prijaté prostriedky presahujú k 31. decembru 2015 10% celkovej výšky tejto položky:

Identifikačné číslo	Mena	mil. €	úroková sadzba v %	splatnosť
WKN CB83CE	EUR	1 316	6,38	22.3.2019
WKN CB83CF	EUR	1 327	7,75	16.3.2021

(27) Kapitál spojený s pôžičkovými právami

Podľa podmienok platných pre pôžičkové listy je využívanie nárokov na úroky a splatenie pôžičkových práv úzko spojené s hospodárskym výsledkom banky (a nie s prípadnou výplatom dividend). V prípade platobnej neschopnosti sú pohľadávky z pôžičkových práv podriadené

všetkým nepodriadeným veriteľom, avšak sú prednostné voči akcionárom. Kapitál spojený s pôžičkovými právami obsahuje ku koncu obchodného roka 2015:

Identifikačné číslo	Mena	mil. €	úroková sadzba v %	koniec splatnosti 31.12.
Pôžičkový list WKN DR2U70 ¹	EUR	662	5,39	2015
Pôžičkový list WKN AoD4TQ9	EUR	50	4,70	2020
Pôžičkový list WKN AoHGNA3	EUR	30	4,70	2020
Pôžičkový list na meno WKN 901008000A	EUR	10	5,38	2017
Pôžičkový list na meno WKN 901008000B	EUR	10	5,38	2017
Pôžičkový list na meno WKN 901008100	EUR	5	5,37	2017
Celkom		767		

¹ Splatenie dňa 30. júna 2016.

(28) Vlastné imanie

€	31.12.2015	31.12.2014
Vlastné imanie	21 090 187 238,43	18 019 239 218,46
a) Upísané imanie	1 743 742 634,00	1 629 891 941,00
Základné imanie	1 252 357 634,00	1 138 506 941,00
Vklady tichých spoločníkov	491 385 000,00	491 385 000,00
b) Kapitálová rezerva	17 191 685 851,77	15 927 943 159,47
c) Rezervy zo zisku	1 308 081 435,32	320 195 755,21
d) Bilančný zisk	846 677 317,34	141 208 362,78

a) Upísané imanie

Základné imanie spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft vo výške 1 252 357 634,00 Eur bolo k 31. decembru 2015 rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií bez nominálnej hodnoty (kalkulačná hodnota akcie 1,00 Eur).

Dňa 27. apríla 2015 rozhodlo predstavenstvo so súhlasom Dozornej rady o zvýšení základného imania, ktoré bolo ukončené v rámci zrýchleneho konania dňa 28. apríla 2015. Na základe zvýšenia základného imania, ktoré bolo dňa 29. apríla 2015 zapísané do Obchodného registra, banka umiestnila 113 850 693 kusových akcií za cenu 12,10 Eur u

inštitucionálnych investorov, a to pri vylúčení odberového práva. Nové kusové akcie sú za prebiehajúci obchodný rok spojené s právom na dividendy. Celkový objem zvýšenia imania bol vo výške 1,4 miliárd Eur. Upísané imanie bolo zvýšené o 113 mil. Eur a kapitálová rezerva sa zvýšila o 1 264 mil. Eur.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli tiché vklady spoločnosti HT1 Funding GmbH vo výške 415 885 000 Eur a ostatné tiché vklady vo výške 75 500 000 Eur.

b) Kapitálová rezerva

€	
Stav k 31.12.2014	15 927 943 159,47
Prísun	1 263 742 692,30
Stav k 31.12.2015	17 191 685 851,77

V kapitálovej rezerve sa vykazujú ážia z vydania akcií spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Okrem toho sa zohľadňujú doplatky z

vydania zameniteľných a opčných práv na získanie podielov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft.

c) Rezervy zo zisku

€	
Stav k 31.12.2014	320 195 755,21
Prísun do iných rezerv zo zisku	987 885 680,11
z toho: prísun z bilančného zisku predchádzajúceho roka	141 208 362,78
Stav k 31.12.2015	1 308 081 435,32

Rezervy zo zisku spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft pozostávajú z iných rezerv zo zisku.

(29) Povolené imanie

Rok prijatia uznesenia	Pôvodný povolený kapitál mil. €	Zostávajúci povolený kapitál €	Obmedzená platnosť do	podľa stanov
2011	2 000	0,00	5.5.2016	§ 4 ods. 3 a. F.
2012	1 150	0,00	22.5.2017	§ 4 ods. 5 a. F.
2015	569	569 253 470,00	29.4.2020	§ 4 ods. 3 n. F.
Stav k 31.12.2014	3 150	2 612 936 397,00		
Stav k 31.12.2015	569	569 253 470,00		

Podmienky pre zvýšenie imania z povoleného kapitálu vyplývajú pre jednotlivé druhy kapitálov k 31. decembru 2015 zo Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft v znení k 24. júnu 2015.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 29. apríla 2020 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 569 253 470,00 Eur (povolený kapitál 2015 podľa § 4 ods. 3 Stanov). 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 je to potrebné, udeliť majiteľom zameniteľných alebo opčných práv, ktoré vydala alebo vydá spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft alebo priame alebo nepriame väčšinové účastinné spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach), aké by im prislúchalo po využití práva na zámenu alebo opciu alebo po splnení príslušnej povinnosti na zámenu alebo opciu;
- s cieľom vydať zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych väčšinových účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach);
- 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% základného 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.

Dozorná rada je oprávnená pozmeniť znenie § 4 der Stanov podľa príslušného využitia povoleného imania 2015 alebo ho upraviť po uplynutí lehoty na oprávnenie.

Uznesenie Valného zhromaždenia zo 6. mája 2011 (povolené imanie 2011/I) a uznesenie Valného zhromaždenia z 23. mája 2012 (povolené imanie 2012/I) boli zrušené. Ustanovenie § 4 ods. 5 Stanov (pôvodné znenie) bolo zrušené na základe uznesenia Valného zhromaždenia z 30. apríla 2015.

€	Zostávajúci povolený kapitál 31.12.2013	Prísun v obchodnom roku	Spotreba v obchodnom roku	Úbytok v obchodnom roku	Zostávajúci povolený kapitál 31.12.2015
Celkom	2 612 936 397,00	569 253 470	113 850 693	2 499 085 704	569 253 470,00

(30) Podmienečné imanie

€	Podmienečný kapitál 31.12.2014	Prísun v obchodnom roku	Spotreba v obchodnom roku	Úbytok v obchodnom roku	Podmienečný kapitál ¹ 31.12.2014	z toho:	
						obsadené podmienečné imanie	ešte k dispozícii
Celkom	2 750 000 000,00	569 253 470	–	2 750 000 000	569 253 470,00	–	569 253 470,00

Základné imanie spoločnosti bolo na základe uznesenia Valného zhromaždenia z 30. apríla 2015 podmienečne zvýšené o najviac 569 253 470,00 Eur, rozdelené na najviac 569 253 470 kusových akcií znejúcich na majiteľa (podmienečné imanie 2015 podľa § 4 ods. 4 Stanov). Podmienečné zvýšenie imania bude vykonané len 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) na základe uznesenia Valného zhromaždenia o oprávnení zo dňa 30. apríla 2015 (oprávnenie na rok 2015) do 29. apríla 2020, uplatnia svoje práva na zámenu alebo opčné práva alebo splnia svoje príslušné povinnosti na

výmenu alebo opciu a nezvolia iné formy plnenia. Vydávanie nových akcií bude realizované za ceny za opcie a zámenu, ktoré boli stanovené na základe oprávnenia na rok 2015. Nové akcie sa podieľajú na zisku od začiatku obchodného roka, v ktorom vzniknú po uplatnení práv na zámenu alebo opcie príp. splnení príslušných povinností spojených so zámenu alebo opciami; ak je to právne prípustné, môže predstavenstvo so súhlasom Dozornej rady stanoviť účasť nových akcií na zisku inak ako je uvedené v § 60 ods. 2 Zákona o akciových spoločnostiach, na základe čoho by sa akcie podieľali na zisku aj za uplynulý obchodný rok.

Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Uznesenie Valného zhromaždenia z 23. mája 2012 (povolené imanie 2012/I) bolo zrušené.

(31) Čiastky, ktorých vyplatenie je zablokované

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené čiastky, ktorých výplata je k 31. 12. 2015 zablokovaná.

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Aktivovaný nadobudnutý nehnuteľný investičný majetok	721	589
Rozdiel medzi aktiváciou majetku na krytie a príslušnou časovou hodnotou	431	752
Zablokovaná čiastka	1 152	1 341

(32) Významné podiely spojené s hlasovacími právami

Banke boli k 31. 12. 2015 doručené nasledovné oznámenia podľa § 21 ods. 1 Zákona o obchodovaní s cennými papiermi:

Oznamovateľ	Miesto	Celkom ¹ %	Hlásenie zo dňa
Spolková republika Nemecko ^{2,3}	Berlín	15,60	31.5.2013
BlackRock Group	New York	5,02	29.12.2015
The Capital Group Companies, Inc. ³	Los Angeles	4,99	27.11.2014

¹ priame a nepriame podiely spojené s hlasovacími právami.

² Od 1. januára 2016 spravuje spoločnosť Finanzagentur GmbH podiely Spolkovej republiky Nemecko.

³ Toto oznámenie bolo podané pred zvýšením základného imania z 29. apríla 2015.

(33) Vlastné akcie

Valné zhromaždenie poverilo spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft dňa 30. apríla 2015 podľa § 71 ods. 1 bod 7 Zákona o akciových spoločnostiach za účelom obchodovania s cennými papiermi na kúpu a predaj vlastných akcií. Toto oprávnenie platí do 29. apríla 2020. Počet akcií, ktoré majú byť za týmto účelom nadobudnuté, nesmie na konci dňa presiahnuť 5% základného imania spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Spoločne s vlastnými akciami nadobudnutými z iných dôvodov, ktoré spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft vlastní alebo ktoré jej prislúchajú podľa § 71d nasl. Zákona o akciových spoločnostiach, nesmie počet akcií nadobudnutých na základe tohto poverenia v žiadnom momente presiahnuť 10% základného imania spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Najnižšia cena, za ktorú je možné nadobudnúť vlastnú akciu, nesmie tri burzové dni pred dňom kúpy byť nižšia o viac ako 10% než stredná hodnota akciových kurzov (konečné akciové ceny akcie Commerzbank pri obchodovaní XETRA

príp. v porovnatelnom nástupníckom systéme na Burze cenných papierov vo Frankfurte nad Mohanom). Najvyššia cena, za ktorú je možné kúpiť vlastnú akciu, nesmie túto hodnotu presiahnuť o viac ako 10% (bez vedľajších nadobúdacích nákladov).

V sledovanom roku spoločnosť nekúpila vlastné akcie a k rozhodujúcejmu dňu neboli v majetku spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft žiadne vlastné akcie. Klienti zabžili 3 831 424 kusov akcií (predchádzajúci rok: 4 133 355 kusov).

Banka sa voči Fondu na stabilizáciu finančného trhu, ktorý zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu, zaviazala, že sama ani cez prepojené spoločnosti neodkúpi akcie ani ostatné súčasti vlastných prostriedkov banky určených na ručenie (s výnimkou § 71 ods. 1 bod 2, 4 (nákupná komisia), bod 7 alebo 8 Zákona o akciových spoločnostiach).

Ostatné vysvetlivky

(34) Mimosúvahové transakcie

a) Eventuálne záväzky

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Eventuálne záväzky z odovzdaných vyúčtovaných zmeniek	7	7
Záväzky zo záruk a zmlúv o ručení ¹	35 368	36 080
Záruky za úvery	2 849	2 910
Ostatné záruky	25 871	25 165
Akreditívy	6 648	8 005
Spolu	35 375	36 087

¹ vid' aj bod 34 d) prehlásení materskej spoločnosti.

Záväzky zo záruk a zmlúv o ručení predstavujú v podstate bankový obchod s klientmi, z ktorého sa dosahujú výnosy z provízií. Riziko pre spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft spočíva vo využití zmluvných záväzkov na základe zhoršenia bonity dlžníka. Riziká súvisiace s bonitou sú v súvahe zohľadnené vo forme rezerv. Vyhodnotenie

rizika súvisiaceho s využitím eventuálnych záväzkov bude vykonané na základe parametrov riadenia úverového rizika, ktoré sa využívajú v súlade so Smernicou o kapitálovej primeranosti úverových inštitúcií. Tieto zodpovedajú Nariadeniu EU č. 575/2013 o presadení bankových úprav Bazilej 3 na európskej úrovni.

b) Ostatné záväzky

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Neodvolateľné úverové prísluby	68 985	56 787
Účtovné úvery poskytnuté klientom	65 906	54 505
Účtovné úvery poskytnuté úverovým inštitúciám	1 192	877
Záruky / avalové úvery / akreditívy	1 887	1 405

Neodvolateľné úverové prísluby tvoria súčasť úverového obchodu spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a nie sú vykazované v súvahe. Riziká môžu vyplývať zo zhoršenia bonity klienta, pre ktoré bola vytvorená príslušná rezerva v súvahe.

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft prostredníctvom účelových spoločností potvrdzuje listinami vlastné pohľadávky ako aj pohľadávky klientov. Tieto transakcie slúžia okrem iného na obstaranie likvidity alebo rozšírenie možností refinancovania pre klientov alebo Commerzbank Aktiengesellschaft.

Likvidita / záložné línie poskytnuté týmto účelovým spoločnostiam sú takisto vykázané v rámci neodvolateľných úverových príslubov. Likvidita / záložné línie môžu byť využité, ak dôjde k zvýšeniu rizík vyplývajúcich z príslušných finančných nástrojov a ak cenné papiere nebudú umiestnené podľa plánu na finančnom trhu.

c) Výpožičky cenných papierov

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft realizuje obchody súvisiace s výpožičkami cenných papierov s cieľom zabezpečiť dodaciu schopnosť obchodu s cenným papierom ako aj vypožičať existujúce obchodovateľné položky za poplatok. Pritom sa cenné papiere, ktoré si vypožičala naša spoločnosť nevykazujú v súvahe, avšak tie cenné papiere, ktoré sme vypožičali iným subjektom, budú na základe ich konečného užívania naďalej vykazované v súvahe. Riziká vyplývajúce z týchto obchodov spočívajú vo vyrovnaní týchto obchodov. Pritom je možné definovať rozdiel medzi príslušnou časovou hodnotou cenných papierov a získaných príp. poskytnutých zábezpek. Výhody pre spoloč-

nosť Commerzbank Aktiengesellschaft vyplývajú z dodatočných výnosov zo vypožičaných cenných papierov. Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy naša spoločnosť vypožičala cenné papiere s časovou hodnotou 19 002 mil. Eur (predchádzajúci rok: 16 498 mil. Eur), pričom časová hodnota cenných papierov, ktoré sme si vypožičali, predstavovala 47 493 mil. Eur (predchádzajúci rok: 44 289 mil. Eur). V rámci týchto obchodov existovali záruky za vypožičané cenné papiere vo výške 20 015 mil. Eur (predchádzajúci rok: 18 861 mil. Eur) a za vypožičané papiere vo výške 49 644 mil. Eur (predchádzajúci rok: 43 616 mil. Eur).

d) Ostatné finančné záväzky

V rámci zmlúv o operačnom lízingu, v ktorých vystupuje spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft ako lízingový nájomca, konečným vlastníkom ostáva prenajímateľ, takže predmet lízingu nie je vykazovaný v súvahe spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Záväzky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft z operatívneho lízingu sa vzťahujú najmä na budovy a prevádzkové zariadenie. Existujúce záväzky z nájomných a lízingových zmlúv predstavujú k 31. decembru 2015 pre nasledujúce roky celkovo 2 370 mil. Eur (predchádzajúci rok: 3 184 mil. Eur); z toho voči prepojeným spoločnostiam 854 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 279 mil. Eur).

Záväzky na vklady za akcie, podiely na spoločnostiach s ručením obmedzeným a ostatné podiely predstavujú k rozhodujúceho dňu 38 mil. Eur (predchádzajúci rok: 39 mil. Eur).

Podľa § 5 ods. 10 Štatútu fondu pre zabezpečenie vkladov sme sa zaviazali, že Spolkové združenie nemeckých bánk (Bundesverband deutscher Banken e.V.) oslobodíme od prípadných strát, ktoré vzniknú v dôsledku opatrení vykonávaných v prospech úverových inštitúcií nachádzajúcich sa v našom väčšinovom vlastníctve.

V ostatných finančných záväzkoch je zahrnutý aj neodvolateľný platobný záväzok, ktorý poskytol Spolkový úrad pre stabilizáciu finančného trhu po schválení žiadosti banky o poskytnutie zabezpečenia za účelom čiastočnej úhrady bankového poplatku.

Pre záväzky na termínových burzách a klíringových miestach boli ako zábezpeka uložené cenné papiere s účtovnou hodnotou 6 726 mil. Euro (predchádzajúci rok: 7 485 mil. Eur).

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft sa voči poľskému dohľadu (Polish Financial Supervision Authority) zaviazala, že svoje prepojené spoločnosti mBank S.A., Varšava, a mBank Hipoteczny S.A., Varšava, vybaví likviditou a kapitálom, aby tieto mohli kedykoľvek splniť svoje finančné záväzky.

S ohľadom na dcérske spoločnosti, ktoré sú uvedené nižšie a ktoré sú zapojené do koncernovej závierky, spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft, bez ohľadu na politické riziká, zabezpečí, aby tieto spoločnosti plnili svoje zmluvné záväzky (prehlásenie materskej spoločnosti).

Názov	Sídlo
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn
Commerzbank (Eurasija) SAO	Moskva
Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	São Paulo
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerzbank International S.A. ¹	Luxemburg
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerz Markets LLC	New York
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank Aktiengesellschaft in Luxemburg	Luxemburg
Hypothekenbank Frankfurt AG	Eschborn

¹ Patronátne prehlásenie sa končí po realizácii predaja spoločnosti Commerzbank International S.A. Splnenie tejto odkladacej podmienky bude oznámené s cieľom rozšírenia v celej Európe.

(35) Termínové obchody

31.12.2015	Nominálna čiastka Zostatkové doby platnosti						Príslušná časová hodnota		
	Mil. €	splatné denne	do troch mesiacov	tri mesiace až jeden rok	jeden až päť rokov	viac ako päť rokov	spolu	pozitívna	negatívna
Termínové obchody závislé od cudzích mien									
Produkty OTC	14	280 779	191 183	172 838	119 716	764 530	15 598	17 500	
Devízové hotovostné a termínové obchody	–	230 749	100 129	22 445	880	354 203	4 611	4 629	
Úrokové menové swapy	–	16 493	50 833	133 427	115 261	316 014	9 211	11 209	
Devízové opcie - nákupy	–	15 640	17 729	6 777	1 597	41 743	1 437	–	
Devízové opcie – predaje	–	17 601	21 379	9 457	1 904	50 341	–	1 475	
Ostatné devízové kontrakty	14	296	1 113	732	74	2 229	339	187	
Produkty obchodované na burze	–	223	177	44	–	444	–	–	
Devízové futuritné kontrakty	–	209	143	4	–	356	–	–	
Devízové opcie	–	14	34	40	–	88	–	–	
Celkom	14	281 002	191 360	172 882	119 716	764 974	15 598	17 500	
z toho: obchodné portfólio	14	280 677	190 646	172 509	118 926	762 772	15 500	17 292	
Termínové obchody závislé od úrokov									
Produkty OTC	7	285 287	1 031 825	902 079	1 096 590	3 315 788	123 031	118 114	
Forward Rate Agreements	–	43 058	586 139	–	–	629 197	181	153	
Úrokové swapy	–	238 766	404 808	810 243	938 464	2 392 281	114 508	109 716	
Úrokové opcie - nákupy	–	1 654	22 139	42 218	71 024	137 035	8 085	–	
Úrokové opcie – predaje	–	1 554	16 130	43 713	81 044	142 441	–	7 983	
Ostatné úrokové kontrakty	7	255	2 609	5 905	6 058	14 834	257	262	
Produkty obchodované na burze	–	588	22 406	1 774	6 606	31 374	–	–	
Úrokové futuritné kontrakty	–	574	13 716	1 383	2 970	18 643	–	–	
Úrokové opcie	–	14	8 690	391	3 636	12 731	–	–	
Celkom	7	285 875	1 054 231	903 853	1 103 196	3 347 162	123 031	118 114	
z toho: obchodné portfólio	7	285 524	1 046 285	897 637	1 097 080	3 326 533	121 635	117 908	
Ostatné termínové obchody									
Produkty OTC	1 609	15 429	47 448	79 912	12 121	156 519	5 335	5 099	
Štruktúrované akciové / indexové produkty	1 406	7 723	17 676	11 802	1 271	39 878	725	1 355	
Akciové opcie - nákupy	–	1 889	5 222	3 471	108	10 690	614	–	
Akciové opcie – predaje	–	2 229	7 282	12 034	993	22 538	–	1 006	
Úverové deriváty	–	2 166	14 298	50 355	9 744	76 563	1 648	2 294	
Obchody s drahými kovmi	5	674	807	776	–	2 262	151	297	
Ostatné obchody	198	748	2 163	1 474	5	4 588	2 197	147	
Produkty obchodované na burze	–	35 742	28 895	14 576	261	79 474	–	–	
Akciové futuritné kontrakty	–	16 801	717	176	–	17 694	–	–	
Akciové opcie	–	14 116	22 500	12 538	261	49 415	–	–	
Ostatné futuritné kontrakty	–	3 638	3 206	1 133	–	7 977	–	–	
Ostatné opcie	–	1 187	2 472	729	–	4 388	–	–	
Celkom	1 609	51 171	76 343	94 488	12 382	235 993	5 335	5 099	
z toho: obchodné portfólio	1 417	44 438	72 072	92 560	12 238	222 725	5 125	5 050	
Všetky prebiehajúce termínové obchody spolu									
Produkty OTC	1 630	581 495	1 270 456	1 154 829	1 228 427	4 236 837	143 964	140 713	
Produkty obchodované na burze	–	36 553	51 478	16 394	6 867	111 292	–	–	
Celkom	1 630	618 048	1 321 934	1 171 223	1 235 294	4 348 129	143 964	140 713	
Netto hodnota							28 203	24 268	
z toho: obchodné portfólio							26 499	23 805	

Celkový efekt saldovania k 31.12.2015 bol na úrovni 125 600 mil Eur (predchádzajúci rok: 160 535 mil Eur). Na strane aktív sa to dotýkalo pozitívnych trhových hodnôt vo výške 115 761 mil Eur (predchádzajúci rok: 148 937 mil Eur), pohľadávok voči úverovým inštitúciám vo výške 8 138 mil Eur (predchádzajúci rok: 9 055 mil Eur) a ostatného majetku vo výške 1 701 mil Eur (predchádzajúci rok: 2 543 mil Eur). Na strane pasív boli saldované negatívne trhové hodnoty vo výške 116

445 mil Eur (predchádzajúci rok: 154 88 mil Eur), záväzky voči úverovým inštitúciám vo výške 8 524 mil Eur (predchádzajúci rok: 5 071 mil Eur) a ostatné záväzky vo výške 631 mil Eur (predchádzajúci rok: 581 mil Eur).

S ohľadom na derivatívne finančné nástroje, ktoré nepatria do obchodného portfólia, bola vytvorená rezerva na hroziace straty vo výške 240 mil Eur (predchádzajúci rok: 113 mil Eur).

(36) Zamestnanci

V uplynulom roku mala spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft v priemere 35 955 (predchádzajúci rok: 36 640 zamestnancov). Počty zamestnancov zamestnaných na plný pracovný úväzok zahŕňajú aj zamestnancov zamestnaných na čiastočný pracovný úväzok spolu s uvedením skutočne odpracovanej pracovnej doby.

Priemerná pracovná doba zamestnancov zamestnaných na čiastočný pracovný úväzok predstavuje 63% (predchádzajúci rok: 63%). V počte zamestnancov je zohľadnený aj počet zamestnancov zamestnaných na čiastočný pracovný úväzok.

	2015			2014		
	Celkom	muži	ženy	Celkom	muži	ženy
Zamestnanci na plný pracovný úväzok	32 648	16 439	16 209	33 389	16 859	16 530
v Nemecku	29 169	14 205	14 964	29 879	14 581	15 298
mimo Nemecka	3 479	2 234	1 245	3 510	2 278	1 232
Zamestnanci	35 955	18 062	17 893	36 640	18 459	18 181
v Nemecku	32 393	15 775	16 618	33 047	16 127	16 920
mimo Nemecka	3 562	2 287	1 275	3 593	2 332	1 261

V počte zamestnancov nie je zohľadnený počet praktikantov.

	2015			2014		
	Celkom	muži	ženy	Celkom	muži	ženy
Praktikanti	1 418	741	677	1 753	924	829

(37) Príjmy a úvery členov orgánov

Podrobný popis zásad systému odmeňovania členov predstavenstva ako aj členov dozornej rady sa nachádza v správe o odmeňovaní (strana 8 nasl.). Bez zohľadnenia zmeny časovej hodnoty penzijných nárokov členov predstavenstva, ktorá zohľadnená vo výpočte penzijných

záväzkov a je očistená od úrokov, predstavujú celkové odmeny členov predstavenstva a dozornej rady podľa § 285 ods. 9 Obchodného zákonníka:

Tis. €	31.12.2015	31.12.2014
Predstavenstvo	8 432	11 921
Dozorná rada	2 019	1 657
Celkom	10 451	13 578

Odmena pre členov predstavenstva zahŕňa okrem iného bežne poskytované vecné plnenia (používanie služobného vozidla, poistenia a dane a sociálne odvody z vecných plnení ako aj príspevky zamestnávateľa na starobné zabezpečenie BVV.

Predstavenstvo. Pre členov predstavenstva a bývalých členov predstavenstva alebo ich pozostalých poskytuje banka starobné zabezpečenie,

pričom majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.

Aktuálna hodnota dôchodkových nárokov pre aktívnych členov predstavenstva bola k 31.12.2015 na úrovni 21 304 tis. Eur (predchádzajúci rok: 17 975 tis. Eur). Čiastky zohľadňujú aktuálne funkčné obdobie členov predstavenstva a vychádzajú z toho, že výplata dôchodku

sa začína pri dovŕšení veku 62 rokov (okrem práceneschopnosti) a že činnosť v predstavenstve bude vykonávaná do tohto momentu.

Príjmy bývalých členov predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft a ich pozostalých boli na úrovni 7 938 tis. Eur (predchádzajúci rok: 7 986 tis. Eur). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli na úrovni 77 708 tis. Eur (predchádzajúci rok: 77 466 tis. Eur). Príjmy bývalých členov predstavenstva zo zlúčených spoločností a ich pozostalých boli na úrovni 12 407 tis. Eur (predchádzajúci rok: 14 025 tis. Eur). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli na úrovni 145 174 tis. Eur (predchádzajúci rok: 149 600 tis. Eur). S ohľadom na všetky uvedené penzijné záväzky vytvorila spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft rezervy.

Dozorná rada. Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Členom dozornej rady bude za obchodný rok 2015 vyplatená celková odmena v čistej výške 2 019 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 657 tis. Eur). Základné odmeny a odmeny za prácu vo výboroch predstavujú 1 541 tis. Eur (pred-

chádzajúci rok: 1 305 tis. Eur) a odmeny za účasť na zasadnutiach 478 tis. Eur (predchádzajúci rok: 352 tis. Eur). Odmena za účasť na zasadnutiach sa vypláca za účasť na zasadnutiach dozornej rady a jej šiestich výborov, ktoré sa konajú počas sledovaného roka, (predsednícky, kontrolný, rizikový, nominačný, mediálny a sociálny výbor). Daň z pridanej hodnoty (t.č. 19%) pripadajúca na odmeny členov Dozornej rady so sídlom v Nemecku bola bankou vrátená. S ohľadom na členov Dozornej rady s bydliskom mimo Nemecka nebola daň z pridanej hodnoty splatná.

Predstavenstvo a dozorná rada vlastnili k 31. decembru 2015 celkovo najviac 1% vydaných akcií a opčných práv spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (predchádzajúci rok: do 1%).

Zabezpečenie hotovostných úverov poskytnutých členom predstavenstva a Dozornej rady zodpovedalo podmienkam bežným na trhu, v prípade potreby sú úvery zabezpečené hypotekárnymi dlhmi a záložnými právami. Pohľadávky voči tejto skupine osôb sú v nasledovnej výške:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Predstavenstvo	Dozorná rada	Predstavenstvo	Dozorná rada
Pohľadávky (tis. €)	4 930	2 961	3 165	563
Posledná splatnosť ¹	2042	2047	2042	2047
Rozpätie použitých úrokových sadzieb (%) ²	1,26–2,8	1,34–5,1	1,52–5,5	2,28–5,1

¹ Okrem úverov s koncovou splatnosťou boli poskytnuté aj úvery so splatnosťou „do odvolania“.

² V jednotlivých prípadoch boli pri prečerpaní úverov členom predstavenstva účtované úroky do 15,2% (predchádzajúci rok: 15,4%) a pri Dozornej rade do 12,0% (predchádzajúci rok 11,8%).

(38) Kódex o správe a riadení spoločnosti

Naša spoločnosť odovzdala prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach. toto prehlásenie tvorí súčasť prehlásenia o riadení spoločnosti uvede-

ného v správe o stave spoločnosti a je zverejnené aj na internete (www.commerzbank.de).

(39) Investičné fondy

Podiely na fondoch, ktoré musia byť oznamované, sú v plnom rozsahu súčasťou obchodného portfólia a sú oceňované príslušnou časovou hodnotou. Príslušná časová hodnota zodpovedá účtovnej hodnote. V jednotlivých prípadoch môžu platiť obmedzenia v možnosti denného odkupovania. S ohľadom na podiely na fondoch, ktoré musia byť

oznamované, boli v sledovanom roku vykonané výplaty vo výške 4 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 mil. Eur). V nasledovnej tabuľke sú uvedené hodnoty investičných fondov podľa kategórií k 31. decembru 2015, na ktorých sa Commerzbank Aktiengesellschaft podieľa viac ako 10%:

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Indexové fondy	1 745	1 879
Zmiešané fondy	656	611
Penzijné fondy	420	333
Akciové fondy	38	31
Fondy držané cez podiely	5	11
Celkom	2 864	2 865

(40) Hypotekárne záložné listy

Commerzbank Aktiengesellschaft zverejňuje každý štvrtrok podľa § 28 Zákona o záložných listoch údaje o hypotekárnych záložných listoch, verejných záložných listoch a lodných záložných listoch na svojej internetovej stránke.

Mil. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika ¹	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika ¹
Hypotekárne záložné listy						
Závazky určené na krytie	4 150,0	4 255,5	4 014,6	2 000,0	2 111,4	1 991,0
z toho: obeh záložných listov	4 150,0	4 255,5	4 014,6	2 000,0	2 111,4	1 991,0
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Hodnoty krytia	8 678,8	9 850,8	9 274,8	5 482,8	6 395,8	6 029,7
z toho: krycie pôžičky	8 533,8	9 683,8	9 110,6	5 401,3	6 314,2	5 948,3
z toho: hodnoty krytia § 19 ods. 1 bod 1, 2, 3 Zákona o záložných listoch	145,0	167,0	164,1	81,5	81,6	81,4
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Aktuálna hodnota rizika podľa úrokových stresových testov			5 260,1			4 038,7
Strata z menových stresových testov			–			–
Prekrytie	4 528,8	5 595,3	5 260,1	3 482,8	4 284,4	4 038,7

¹ aktuálna hodnota rizika, vrátane menových stresových testov

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Hypotekárne záložné listy v obehu, so zostatkovou dobou splatnosti		
od troch do štyroch rokov	1 000,0	–
od štyroch do piatich rokov	1 000,0	1 000,0
od piatich do desiatich rokov	2 150,0	1 000,0
Celkom	4 150,0	2 000,0
Hodnoty krytia hypotekárnych záložných listov so zostatkovou dobou viazanosti úrokov		
do šiestich mesiacov	154,9	87,8
od šiestich do dvanástich mesiacov	175,7	162,7
od dvanástich do osemnástich mesiacov	204,2	112,7
od 18 mesiacov do dvoch rokov	175,0	137,5
od dvoch do troch rokov	581,0	297,0
od troch do štyroch rokov	561,5	338,9
od štyroch do piatich rokov	546,1	330,9
od piatich do desiatich rokov	6 000,9	3 873,1
viac ako desať rokov	279,3	142,2
Celkom	8 678,8	5 482,8

Ďalšie hodnoty krytia mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Kompenzačné pohľadávky podľa § 19 ods. 1 bod 1 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	–	–
Celkom	–	–
Pohľadávky podľa § 19 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	–	81,5
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	–	–
Rakúsko	–	–
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	–	–
Celkom	–	81,5
Pohľadávky podľa § 19 ods. 1 bod 3 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	145,0	–
Celkom	145,0	–
Celkom	145,0	81,5

Objemy mil. €	31.12.2015	31.12.2014
do 0,3 mil. €	7 110,7	4 346,8
od 0,3 mil. € do 1 mil. €	1 106,1	773,5
od 1 mil. € do 10 mil. €	290,0	265,9
viac ako 10 mil. €	27,0	15,0
Celkom	8 533,8	5 401,3

Hypotekárne úvery podľa typu objektu a účelu užívania mil. €	31.12.2015		31.12.2014	
	firemný účel	bytový účel	firemný účel	bytový účel
Nemecko				
Byty vo vlastníctve	–	2 054,4	–	1 211,6
Domy pre jednu a viac rodín	–	5 471,7	–	3 380,8
Domy pre viac rodín	–	1 007,3	–	808,7
Administratívne budovy	0,1	–	0,1	–
Obchodné budovy	0,2	–	0,2	–
Priemyselné budovy	–	–	–	–
Ostatné firemné budovy	0,0	–	0,0	–
Nedokončené novostavby a novostavby, ktoré ešte neprinášajú výnos	–	0,0	–	0,0
Staveniská	–	0,0	–	0,0
Celkom	0,3	8 533,5	0,3	5 401,0

Cudzie meny mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Čistá aktuálna hodnota	–	–
Úverová štruktúra %	31.12.2015	31.12.2014
podiel pevne úročených hodnôt	99,8	98,5
podiel pevne úročených záložných listov	100,0	100,0
Prekročenia hraníc mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 13 ods. 1 Zákona o záložných listoch	–	–
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 19 ods. 1 Zákona o záložných listoch	–	–
Ďalšie štruktúrne údaje	31.12.2015	31.12.2014
Objemovo vážený priemerný vek pohľadávok v rokoch	2,3	2,1
Priemerne vážené dobiehajúce výpožičky v %	55,3	52,3
Neuhradené plnenia Nemecko mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Celková výška neuhradených plnení (omeškanie najmenej 90 dní)	0,1	–
Celková výška neuhradených úrokov	0,0	–
Celková výška týchto pohľadávok, ak objem neuhradených čiastok predstavuje najmenej 5% pohľadávky	–	–

Exekúcie

V roku 2015 neboli realizované žiadne exekúcie a ani sa neočakávajú žiadne podobné konania.

Prevzatie pozemkov

Spoločnosť v roku 2015 neprevzala žiadne pozemky za účelom zabránenia strát.

(41) Verejné záložné listy

Mil. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika ¹	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika ¹
Krytie – verejné záložné listy						
Závazky určené na krytie	1 881,5	2 218,5	2 323,7	2 003,1	2 388,3	2 485,2
z toho: obeh záložných listov	1 881,5	2 218,5	2 323,7	2 003,1	2 388,3	2 485,2
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Hodnoty krytia	2 263,2	2 492,6	2 475,2	2 396,7	2 653,8	2 691,6
z toho: krycie úvery	961,3	999,7	999,5	1 170,1	1 217,7	1 218,2
z toho: hodnoty krytia § 20 ods. 1 Zákona o záložných listoch	2 263,2	2 492,6	2 475,2	2 396,7	2 653,8	2 691,6
z toho: hodnoty krytia § 20 ods. 2 Zákona o záložných listoch	–	–	–	–	–	–
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Aktuálna hodnota rizika podľa úrokových stresových testov			198,4			223,1
Strata z menových stresových testov			–46,9			–16,6
Prekrytie	381,7	274,1	151,5	393,7	265,4	206,5

¹ aktuálna hodnota rizika, vrátane menových stresových testov

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Verejné záložné listy so zostatkovou dobou platnosti		
do šiestich mesiacov	33,0	10,0
od šiestich do dvanástich mesiacov	10,0	115,0
od dvanástich do osemnástich mesiacov	–	33,0
od 18 mesiacov do dvoch rokov	85,5	10,0
od dvoch do troch rokov	510,0	85,5
od troch do štyroch rokov	550,0	510,0
od štyroch do piatich rokov	42,0	550,0
od piatich do desiatich rokov	235,5	237,5
viac ako desať rokov	415,5	452,1
Celkom	1 881,5	2 003,1
Hodnoty krytia verejných záložných listov so zostatkovou dobou viazanosti úrokov		
do šiestich mesiacov	128,4	151,1
od šiestich do dvanástich mesiacov	147,2	490,3
od dvanástich do osemnástich mesiacov	97,0	120,2
od 18 mesiacov do dvoch rokov	267,7	95,6
od dvoch do troch rokov	632,5	220,6
od troch do štyroch rokov	367,4	257,5
od štyroch do piatich rokov	170,2	183,3
od piatich do desiatich rokov	254,1	422,5
viac ako desať rokov	198,6	455,6
Celkom	2 263,2	2 396,7
Ďalšie hodnoty krytia Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Nemecko		
Kompenzačné pohľadávky podľa § 20 ods. 2 bod 1 Zákona o záložných listoch	–	–
Pohľadávky podľa § 20 ods. 2 bod 2 Zákona o záložných listoch	–	–
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	–	–
Celkom	–	–
Objemy mil. €	31.12.2015	31.12.2014
do 10 mil. €	19,5	343,3
od 10 mil. € do 100 mil. €	581,4	1 887,0
viac ako 100 mil. €	1 662,3	166,3
Celkom	2 263,2	2 396,7

Sídlo dlžníkov príp. miest poskytujúcich záruky mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Krajiny	1 081,6	1 170,1
Nemecko	1 081,6	1 170,1
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	961,3	–
Regionálne územné celky	1 060,8	811,6
Belgicko	69,0	–
Nemecko	709,6	612,0
Francúzsko, vrátane Monaka	48,8	–
Švajčiarsko	138,4	199,6
Španielsko	95,0	–
Miestne územné celky	12,0	–
Francúzsko, vrátane Monaka	12,0	–
Ostatní dlžníci so sídlom v	108,8	415,0
Belgicku	25,0	–
Nemecku	25,0	365,0
Rakúsku	49,0	25,0
Nadnárodné organizácie	9,8	25,0
Celkom	2 263,2	2 396,7
Ďalšie hodnoty krytia podľa § 20 ods. 2 Zákona o záložných listoch	–	–
Celkom	2 263,2	2 396,7
Cudzie meny mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Čistá aktuálna hodnota vo švajčiarskych frankoch	149,0	254,9
Čistá aktuálna hodnota v US dolároch	88,6	103,2
Celkom	237,6	358,1
Úroková štruktúra %	31.12.2015	31.12.2014
podiel pevne úročených hodnôt	40,2	32,8
podiel pevne úročených záložných listov	97,6	97,8
Prekročenia mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 20 ods. 2 Zákona o záložných listoch	–	–
Neuhradené plnenia mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Celková výška neuhradených plnení (omeškanie najmenej 90 dní)	–	–
Celková výška týchto pohľadávok, ak objem neuhradených čiastok predstavuje najmenej 5% pohľadávky	–	–

(4.2) Lodné záložné listy

Mil. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika
Krytie – lodné záložné listy						
Záväzky určené na krytie	1 496,6	1 694,5	1 694,9	2 242,5	2 503,6	2 510,1
z toho: obeh záložných listov	1 377,3	1 574,4	1 573,5	2 074,0	2 330,2	2 336,7
z toho: deriváty	119,4	120,1	121,4	168,5	173,4	173,4
Hodnoty krytia	1 898,7	1 992,7	1 996,2	2 590,0	2 722,2	2 725,0
z toho: krycie úvery	1 823,7	1 917,5	1 920,9	2 515,0	2 646,8	2 649,7
z toho: hodnoty krytia § 26 ods. 2, 3, 4 Zákona o záložných listoch	75,0	75,3	75,3	75,0	75,4	75,3
z toho: deriváty ¹	–	–	–	–	–	–
Aktuálna hodnota rizika podľa úrokových stresových testov			301,3			215,0
Strata z menových stresových testov			–142,0			–33,8
Prekrytie	402,1	298,3	159,3	347,5	218,6	181,2

¹ výhradne na zabezpečenie menových rizík

Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Lodné záložné listy v obehu, so zostatkovou dobou platnosti		
do šiestich mesiacov	133,2	65,0
od šiestich do dvanástich mesiacov	96,9	123,0
od dvanástich do osemnástich mesiacov	260,0	628,2
od 18 mesiacov do dvoch rokov	140,0	101,9
od dvoch do troch rokov	78,0	400,0
od troch do štyroch rokov	121,2	78,0
od štyroch do piatich rokov	187,5	121,2
od piatich do desiatich rokov	310,9	424,8
viac ako desať rokov	49,6	131,9
Celkom	1 377,3	2 074,0
Hodnoty krytia lodných záložných listov so zostatkovou dobou viazanosti úrokov		
do šiestich mesiacov	1 898,7	2 572,0
od šiestich do dvanástich mesiacov	–	14,1
od dvanástich do osemnástich mesiacov	–	3,7
od 18 mesiacov do dvoch rokov	–	0,2
Celkom	1 898,7	2 590,0

Ďalšie hodnoty krytia mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Nemecko		
Kompenzačné pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch	–	–
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 3 Zákona o záložných listoch	–	75,0
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	–	–
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 4 Zákona o záložných listoch	75,0	–
Celkom	75,0	75,0

Objemy Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
do 500 tis. €	2,2	2,0
od 500 tis. € do 5 mil. €	433,5	710,7
viac ako 5 mil. €	1 388,0	1 802,3
Celkom	1 823,7	2 515,0

Krajina registrácie založených lodí a lodiarní mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Námorné lode	1 823,7	2 515,0
Antigua a Barbuda	6,1	7,8
Bahamy	99,2	124,3
Nemecko	805,3	967,1
Gibraltár	0,9	1,0
Grécko	115,3	194,7
Veľká Británia	20,7	25,1
Hongkong	55,1	88,0
Ostrov Man	54,9	57,5
Taliansko	–	61,1
Libéria	138,1	220,9
Malta	186,2	231,9
Marshallove ostrovy	188,0	250,4
Holandsko	26,8	41,9
Nórsko	20,0	38,5
Panama	29,1	70,2
Singapur	14,3	23,2
Turecko	6,6	7,1
Cyprus	57,1	104,3
Vnútrozemské lode	–	–
Celkom	1 823,7	2 515,0

Cudzia mena mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Čistá aktuálna hodnota vo švajčiarskych frankoch	13,9	33,9
Čistá aktuálna hodnota v japonských jenoch	43,3	49,5
Čistá aktuálna hodnota v US dolároch	715,2	16,1
Celkom	772,4	99,5

Úroková štruktúra %	31.12.2015	31.12.2014
podiel pevne úročených hodnôt	0,7	0,6
podiel pevne úročených záložných listov	87,8	67,4

Prekročenia Mil. €	31.12.2015	31.12.2014
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 26 ods. 1 Zákona o záložných listoch	–	–

Exekúcie počet	2015			2014		
	vnútrozemské lode	námorné lode	celkom	vnútrozemské lode	námorné lode	celkom
Realizované konania	–	–	–	–	2	2
Plánované konania	–	–	–	–	–	–

Prevzatie lodí alebo lodiarní

Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2015 – rovnako ako rok predtým – neprevzala žiadnu loď za účelom zabránenia strát. Spoločnosť Hanseatic Ship Asset Management GmbH, ktorá bola dňa 1. 10. 2015

predaná, prevzala v sledovanom roku dve lode (predchádzajúci rok: štyri lode).

Neuhradené plnenia

Nominálna hodnota úverových pohľadávok použitých na krytie lodných záložných listov bola vo výške 1 823,7 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 515,0 mil. Eur). Táto suma neobsahuje neuhradené plnenia týkajúce sa istiny a úrokov, nakoľko sa splatné splátky od momentu splatnosti už nezohľadňujú vo výpočte krytia a úroky sa nezohľadňujú ako hodnota krytia.

Nesplatené plnenia presahujúce čiastku krytia boli vo výške 21,3 mil. Eur (predchádzajúci rok: irelevantné). Celková výška týchto pohľadávok – ak príslušná výška nesplatených plnení predstavuje najmenej 5 % pohľadávky – predstavuje 98,5 mil. Eur (predchádzajúci rok: irelevantné).

(43) Vlastníctvo podielov

Nasledujúce informácie oznamujeme podľa § 285 bod 11 a 11a nemeckého Obchodného zákonníka. Poznámky pod čiarou a poznámky k nižšie uvedeným tabuľkám sú zhrnuté na konci tejto prílohy.

a) Prepojené spoločnosti

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
ADMERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	25	2
Aspiro S.A.	Lodz, Poľsko	100,0	PLN	273 387	197 052
ASTUTIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	3 825	– a)
Atlas Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	319 189	– a)
BDH Development Sp. z o.o.	Lodz, Poľsko	100,0	PLN	92 674	–4 649
Bridge Re Limited	Hamilton, Bermuda	100,0	USD	564	140
CB Building Kirchberg GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	8 510	2 005
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft Holding mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	6 137	– a)
CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	65 768	6 378
CFB-Fonds Transfair GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	1 176	– a)
CIMONUSA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	12 936	– 1) a)
Coba Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	26	– a)
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn, Nemecko	81,3	EUR	467 084	55 624
Commerz (East Asia) Limited	Hongkong, Hongkong	100,0	EUR	4 137	1 198
Commerz Asset Management Asia Pacific Pte Ltd	Singapur, Singapur	100,0	SGD	26 814	–1 167
Commerz Bankenholding Nova GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	1 416 644	– a)
Commerz Business Consulting GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	–660	– a)
Commerz Direktservice GmbH	Duisburg, Nemecko	100,0	EUR	–1 104	– a)
Commerz Equipment Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0
Commerz Funds Solutions S.A.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	EUR	10 735	3 528
Commerz Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	90,0	EUR	14 740	–1 476
Commerz Markets LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	516 762	32 272
Commerz Pearl Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	23	3
Commerz Property GmbH & Co. Hamburg KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	6 116	1 556
Commerz Real AG	Eschborn, Nemecko	100,0	EUR	408 394	– a)
Commerz Real Asset Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	EUR	25	– a)
Commerz Real Baumanagement GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	4 238	– a)
Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	151	– a)
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	EUR	21 968	– a)
Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	5 000	– a)
Commerz Real Mobilienleasing GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	5 310	– a)
Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	26	– a)
Commerz Securities Hong Kong Limited	Hongkong, Hongkong	100,0	EUR	10 917	342
Commerz Services Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	14 929	– a)
Commerz Systems GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	5 560	– a)
Commerz Transaction Services Finance GmbH	Halle (Saale), Nemecko	100,0	EUR	1 550	– a) b)
Commerz Transaction Services Mitte GmbH	Erfurt, Nemecko	100,0	EUR	2 150	– a) b)
Commerz Transaction Services Nord GmbH	Magdeburg, Nemecko	100,0	EUR	1 439	– a) b)

Commerz Transaction Services Ost GmbH	Halle (Saale), Nemecko	100,0	EUR	1 550	–	a) b)
Názov	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.	
Commerz Transaction Services West GmbH	Hamm, Nemecko	100,0	EUR	885	–	a) b)
Commerzbank (Eurasija) SAO	Moskva, Rusko	100,0	RUB	12 494 116	2 402 953	
Commerzbank Asset Management Asia Ltd.	Singapur, Singapur	100,0	SGD	1 892	–46	
Commerzbank Auslandsbanken Holding AG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	183 000	–	a) b)
Commerzbank Capital Investment Company Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Finance 3 S.à.r.l.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	EUR	770	–15	
Commerzbank Finance BV	Amsterdam, Holandsko	100,0	EUR	1 311	80	
Commerzbank Finance Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	227 952	60 094	
Commerzbank Holdings (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	15 882	30 585	
Commerzbank Holdings France	Paríž, Francúzsko	100,0	EUR	76 581	–627	
Commerzbank Immobilien- und Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	462 597	–	a)
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	2 312 109	–	a)
Commerzbank International S.A.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	EUR	323 234	–1 432	
Commerzbank Leasing 2 S.à.r.l.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	GBP	19 094	15 217	
Commerzbank Leasing 4 S.e.n.c.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	GBP	45	–4 830	2)
Commerzbank Leasing 5 S.e.n.c.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	GBP	123	–10 257	3)
Commerzbank Leasing 6 S.à.r.l.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	GBP	111	0	
Commerzbank Leasing December (1) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	334	–10	
Commerzbank Leasing December (12) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	551	24	
Commerzbank Leasing December (13) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Leasing December (26) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Leasing December (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	681	–82	
Commerzbank Leasing Holdings Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	1 028	–2 741	
Commerzbank Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	1 378	129	
Commerzbank Leasing March (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	353	217	
Commerzbank Leasing September (5) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	38	6	
Commerzbank Securities Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	10	0	
Commerzbank Securities Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank U.S. Finance, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	338	2	
Commerzbank Zrt.	Budapešť, Maďarsko	100,0	HUF	27 779 035	762 229	
CommerzFactoring GmbH	Mainz, Nemecko	50,1	EUR	977	–	a)
CR KaiserKarree Holding S.a.r.l.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	EUR	–42 955	–5 918	
Dom Maklerski mBanku S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	PLN	133 482	22 320	
Dresdner Capital LLC I	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	715 453	–38 810	
Dresdner Capital LLC IV	Wilmington, Delaware, USA	100,0	JPY	6 112 976	–319 943	
Dresdner Kleinwort & Co. Holdings, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	51 921	–13 958	
Dresdner Kleinwort Capital Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	11 717	6	
Dresdner Kleinwort do Brasil Limitada	Rio de Janeiro, Brazília	100,0	BRL	–32 074	–177	
Dresdner Kleinwort EIV Manager, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	–18	0	
Dresdner Kleinwort Finance Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	3 488	62	
Dresdner Kleinwort Flags Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	140 478	–1	
Dresdner Kleinwort Group Holdings, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	329 414	–1	
Dresdner Kleinwort Group LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	394 664	–1	
Dresdner Kleinwort Holdings II, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	2 153	188	
Dresdner Kleinwort Holdings LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	26 424	–13 772	

Dresdner Kleinwort LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	34 162	-1
Dresdner Kleinwort Luminary Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	741 434	4 456
Názov	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Dresdner Kleinwort Moon LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	15 384	-3 599
Dresdner Kleinwort Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	100,0	GBP	2	0
Dresdner Kleinwort Wasserstein Securities (India) Private Limited	Mumbai, India	75,0	INR	13 209	238
Dresdner Lateinamerika Aktiengesellschaft	Hamburg, Nemecko	100,0	EUR	30 840	- a)
DSB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	217 088	- a)
EHY Real Estate Fund I, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	-3 465	-33
Entertainment Asset Holdings C.V.	Amsterdam, Holandsko	58,2	USD	0	0
Entertainment Asset Holdings GP B.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	USD	-681	-119
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunal-kreditbank Aktiengesellschaft in Luxemburg	Luxemburg, Luxembursko	100,0	EUR	757 178	79 608
Eschborn Capital LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	7 315	-964
Eurohypo Capital Funding LLC II	Wilmington, Delaware, USA	100,0	EUR	4	0
Eurohypo Capital Funding Trust II	Wilmington, Delaware, USA	100,0	EUR	1	0
European Bank for Financial Services GmbH	Aschheim, Nemecko	100,0	EUR	33 310	6 510
FABA Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	26	- a)
Felix (CI) Limited	George Town, Cayman Islands	100,0	GBP	26	0
Film Library Holdings LLC	Wilmington, Delaware, USA	51,0	USD	14 250	2 672
Frega Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	27 405	27 374
Garbary Sp. z.o.o.	Poznan, Poľsko	100,0	PLN	43 297	-2 089
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	50,0	EUR	1	-25
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Grünwald, Nemecko	94,0	EUR	-26	17
Greene Elm Trading I LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	6 320	95
Greene Elm Trading II LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	10 390	171
Greene Elm Trading III LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	10 884	183
Greene Elm Trading IV LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	9 456	146
Greene Elm Trading V LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	100 000	-13 508
Greene Elm Trading VI LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	11 758	185
Gresham Leasing March (1) Limited	Londýn, Veľká Británie	100,0	GBP	0	0
Gresham Leasing March (2) Limited	Londýn, Veľká Británie	25,0	GBP	2 495	30
Groningen Urban Invest B.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	EUR	0	0
Herradura Ltd	Londýn, Veľká Británie	100,0	GBP	5	0
Hurley Investments No.3 Limited	George Town, Cayman Islands	100,0	GBP	0	0
Hypothekenbank Frankfurt AG	Eschborn, Nemecko	100,0	EUR	4 973 320	- a)
Kommanditgesellschaft MS „CPO ALICANTE“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	18 559	-1 869 b)
Kommanditgesellschaft MS „CPO ANCONA“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	77,5	EUR	34 975	-649 b)
Kommanditgesellschaft MS „CPO BILBAO“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	17 062	-1 892 b)
Kommanditgesellschaft MS „CPO MARSEILLE“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	77,5	EUR	31 061	4 785 b)
Kommanditgesellschaft MS „CPO PALERMO“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	73,9	EUR	43 007	2 939 b)
Kommanditgesellschaft MS „CPO TOULON“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	28 737	-5 888 b)

Kommanditgesellschaft MS „CPO VALENCIA“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	18 988	853	b)
LUGO Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	-7 740	2 992	
Marylebone Commercial Finance (2)	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
Názov	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.	
mBank Hipoteczny S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	PLN	770 557	11 585	
mBank S.A.	Varšava, Poľsko	69,5	PLN	11 899 652	1 268 660	
mCentrum Operacji Sp. z o.o.	Lodz, Poľsko	100,0	PLN	34 803	-64	
MERKUR Grundstücks GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	8 735	-	a)
mFactoring S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	PLN	59 410	-27 124	
mFinance France S.A.	Paríž, Francúzsko	100,0	EUR	447	-2	
mLeasing Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	PLN	275 783	46 067	
mLocum S.A.	Lodz, Poľsko	80,0	PLN	163 142	14 540	
MOLARIS Verwaltungs- und Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	25,0	EUR	664	2 255	
mWealth Management S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	PLN	43 243	22 090	
NAVIPOS Schiffsbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	EUR	11 977	11 778	b)
Netherlands Urban Invest B.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	EUR	0	0	
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Plön und Preetz KG	Düsseldorf, Nemecko	90,0	EUR	-148	77	
NOVELLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	11 176	-	a)
Number X Bologna S.r.l.	Miláno, Taliansko	100,0	EUR	0	0	
Number X Real Estate GmbH	Eschborn, Nemecko	100,0	EUR	3 403	-7 500	
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Luna KG	Grünwald, Nemecko	100,0	EUR	5 988	2 156	
Pisces Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
REFUGIUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	EUR	8 964	366	
Rood Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
Rook Finance LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	92 313	240	
SECUNDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	5 811	-	a)
Service-Center Inkasso GmbH Düsseldorf	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	241	-	a)
Sterling Energy II LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	69 239	-5 039	
Sterling Energy LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	134 172	-545	
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	PLN	510	-138	
Thurlaston Finance Limited	George Town, Cayman Islands	100,0	GBP	0	0	
TOMO Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	22 778	-	a)
Twins Financing LLC	Dover, Delaware, USA	60,0	USD	14 028	2 995	
Urban Invest Holding GmbH	Eschborn, Nemecko	100,0	EUR	11 497	-1 896	
Watling Leasing March (1)	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	0	0	
WebTek Software Private Limited	Bangalore, India	100,0	INR	197 890	-16 675	
Wilmots Leasing AB	Štokholm, Švédsko	100,0	SEK	50	0	
Yarra Finance Limited	George Town, Cayman Islands	100,0	GBP	0	0	
Zelos Luxembourg S.C.S.	Luxemburg, Luxembursko	100,0	EUR	-18 911	-13 716	

b) Pridružené spoločnosti

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel %	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
-------	-------	---------------------	------	---------------------	----------------------

		celkom			
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	31,6	EUR	201 032	14 125
Argor-Heraeus S.A.	Mendrisio, Švajčiarsko	32,7	CHF	161 662	19 936
Capital Investment Trust Corporation	Taipeh, Taiwan	24,0	TWD	3 582 389	445 760
Commerz Finanz GmbH	München, Nemecko	49,9	EUR	852 718	90 635
Commerz Unternehmensbeteiligungs-Aktiengesellschaft	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	40,0	EUR	91 787	4 579
COMUNITHY Immobilien GmbH	Düsseldorf, Nemecko	49,9	EUR	536	-213
DTE Energy Center, LLC	Wilmington, Delaware, USA	50,0	USD	91 904	11 539
HJOBANTA GmbH & Co. Asia Opportunity I KG	Düsseldorf, Nemecko	21,0	EUR	101 569	-4 156
ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0	EUR	6 017	-20 630

c) Spoločné podniky

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Apartamenty Molo Rybackie Sp. z o.o.	Gdynia, Poľsko	50,0	PLN	15 674	-326
Delphi I LLC	Wilmington, Delaware, USA	33,3	EUR	-491 719	-18 691
FV Holding S.A.	Brusel, Belgicko	60,0	EUR	1 250	-59
Kaiserkarree S.a.r.l.	Luxemburg, Luxembursko	50,0	EUR	23 321	-15 233

d) Podiely na veľkých kapitálových spoločnostiach, pri ktorých podiel presahuje 5% hlasovacích práv

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel %	Podiel hlasov %
ConCardis Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn, Nemecko	13,9	13,9
EURO Kartensysteme Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	13,9	13,9
GEWOBA Aktiengesellschaft Wohnen und Bauen	Bremen, Nemecko	7,1	7,1
Schufa Holding AG	Wiesbaden, Nemecko	17,9	17,9

Poznámky pod čiarou

1)	zmena obchodného mena:	z Commerz Real Immobilien GmbH na CIMONUSA Beteiligungsgesellschaft mbH
2)	zmena obchodného mena:	z Commerzbank Leasing 4 S.à.r.l. na Commerzbank Leasing 4 S.e.n.c.
3)	zmena obchodného mena:	z Commerzbank Leasing 5 S.à.r.l. na Commerzbank Leasing 5 S.e.n.c.

Poznámky a vysvetlivky

- a) Zmluva o ovládnutí a odvode zisku.
- b) Od zverejnenia ročnej závierky sa podľa § 264b HGB Obchodného zákonníka upustilo.

Údaje podľa § 285 bod 11 a Obchodného zákonníka neboli v dôsledku podriadeného významu podľa § 286 ods. 3 bod 1 Obchodného zákonníka zverejnené.

Devízové kurzy za 1 € k 31.12.2015

Brazília	BRL	4,3117
Veľká Británia	GBP	0,7340
India	INR	72,0215
Japonsko	JPY	131,0700
Poľsko	PLN	4,2639
Rusko	RUB	80,6736
Švédsko	SEK	9,1895
Švajčiarsko	CHF	1,0835
Singapur	SGD	1,5417
Taiwan	TWD	35,8196
Maďarsko	HUF	315,9800
USA	USD	1,0887

(44) Mandáty v dozorných radách a iných kontrolných grémiách**Členovia predstavenstva****Commerzbank Aktiengesellschaft**

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

- a) členstvo v iných kontrolných grémiách tvorených zo zákona (v tuzemsku)
- b) členstvo v porovnateľných tuzemských a zahraničných kontrolných grémiách

Martin Blessing

- b) CommerzVentures GmbH¹
Predseda
mBank S.A.¹

Frank Annuscheit

- a) BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G.
podpredseda
comdirect bank Aktiengesellschaft¹
podpredseda
- b) BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V.
podpredseda
Commerz Services Holding GmbH¹
predseda

Markus Beumer

- a) ABB AG
- b) DAW SE

Dr. Marcus Chromik

- (od 1.1.2016)
- b) mBank S.A.¹
(od 1.1.2016)

Stephan Engels

- a) Hypothekenbank Frankfurt AG¹
podpredseda
- b) CommerzVentures GmbH¹
podpredseda
mBank S.A.¹

Michael Reuther

- a) RWE Power AG
- b) EUREX Deutschland AöR
Frankfurter Wertpapierbörse AöR
Landwirtschaftliche Rentenbank AöR
Verlagsbeteiligungs- und
Verwaltungsgesellschaft mit
beschränkter Haftung

Dr. Stefan Schmittmann

- (do 31.12.2015)
- a) Hypothekenbank Frankfurt AG¹
predseda
Schaltbau Holding AG
- b) mBank S.A.¹

Martin Zielke

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
predseda
Commerz Real AG¹
predseda
- b) Commerz Real Investment-
gesellschaft mbH¹
predseda
mBank S.A.¹
podpredseda

Členovia Dozornej rady**Commerzbank Aktiengesellschaft**

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

- a) členstvo v iných kontrolných grémiách tvorených zo zákona (v tuzemsku)
- b) členstvo v porovnateľných tuzemských a zahraničných kontrolných grémiách

Klaus-Peter Müller

- a) Fresenius Management SE
Fresenius SE & Co. KGaA
Linde Aktiengesellschaft
(do 31.12.2015)
- b) Parker Hannifin Corporation

Uwe Tschäge

--

Hans-Hermann Altensmidt

- a) BVV Pensionsfonds des
Bankgewerbes AG
BVV Versicherungsverein
des Bankgewerbes a.G.
- b) BVV Versorgungskasse
des Bankgewerbes e.V.

Dr. Nikolaus von Bomhard

- (do 30.4.2015)
- a) ERGO Versicherungsgruppe AG¹
predseda
Munich Health Holding AG¹
predseda

Gunnar de Buhr

--

Stefan Burghardt

--

Sabine U. Dietrich

(od 30.4.2015)

--

Karl-Heinz Flöther

- a) Deutsche Börse AG,
Frankfurt am Main

Dr. Markus Kerber

- a) KfW-Bankengruppe
- b) Computershare Limited, Melbourne

Alexandra Krieger

- a) AbbVie Komplementär GmbH
Evonik Resource Efficiency GmbH
(od 21.8.2015)

b)

¹ koncernový mandát

Oliver Leiberich

--

Dr. Stefan Lippe

b) Acqupart Holding AG, Zug
 podpredseda
 AXA S.A.
 Celsius Pro AG
 predseda
 Paperless AG
 predseda

Beate Mensch

a) Münchener Rückversicherungs-
 Gesellschaft Aktiengesellschaft,
 München

Anja Mikus

(od 30.4.2015)

--

Dr. Roger Müller

--

Dr. Helmut Perlet

a) Allianz SE
 GEA GROUP AG

Barbara Priester

--

Mark Roach

--

Petra Schadeberg-Herrmann

(do 30.4.2015)

a) Kronos AG
 b) Lindt & Sprüngli AG

Margit Schoffer

--

Nicholas Teller

b) Air Berlin PLC & Co. Luftverkehrs-KG

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

b) Finanzmarkteteiligung Aktien-
 gesellschaft des Bundes, Viedeň

Österreichische Bundesbahnen
 Holding AG, Wien

OMV Aktiengesellschaft, Viedeň

Vienna Insurance Group AG, Viedeň

**Zamestnanci Commerzbank
 Aktiengesellschaft**

Údaje podľa § 340a ods. 4, bod 1 Obchodného
 zákonníka

Dr. Marcus Chromik

(do 31.12.2015)

Düsseldorfer Hypothekenbank
 Aktiengesellschaft
 (do 31.12.2015)

VALOVIS BANK AG

(do 31.12.2015)

Volker Ergler

Stadtwerke Viernheim GmbH

Gerold Fahr

Stadtwerke Ratingen GmbH
 predseda

Martin Fishedick

Borgers AG

Jörg van Geffen

Häfen und Güterverkehr Köln AG

Sven Gohlke

Bombardier Transportation GmbH

Christoph Heins

Commerz Real AG¹

Jochen H. Ihler

Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH

Marcus König

Städtische Werke Nürnberg
 Gesellschaft mit beschränkter Haftung
 VAG Verkehrs-Aktiengesellschaft

Michael Kotzbauer

Hypothekenbank Frankfurt AG¹

Werner Lubeley

TNT Express GmbH

Michael Mandel

Commerz Real AG¹
 podpredseda

Schufa Holding AG

Fredun Mazaheri

VALOVIS BANK AG
 (od 1.1.2016)

Dr. Annette Messemer

Commerz Real AG¹

K+S Aktiengesellschaft

Stefan Nodewald

SCHWÄLBCHEN MOLKEREI Jakob Berz
 Aktiengesellschaft

Dr. Bettina Orlopp

Hypothekenbank Frankfurt AG¹

Sabine Schmittroth

comdirect bank Aktiengesellschaft¹

Dirk Schuster

Commerz Real AG¹

Holger Werner

Commerz Real AG¹

Rupert Winter

Klinikum Burgenlandkreis GmbH
 podpredseda

¹ koncernový mandát

(45) Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft**Dozorná rada**

Klaus-Peter Müller
predseda

Uwe Tschäge¹
podpredseda
zamestnanec banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Hans-Hermann Altenschmidt¹
zamestnanec banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Nikolaus von Bomhard
(do 30.4.2015)
predseda predstavenstva
Münchener Rückversicherungs-
Gesellschaft Aktiengesellschaft

Gunnar de Buhr¹
zamestnanec banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Stefan Burghardt¹
vedúci pobočky
Mittelstandsbank Brémy
Commerzbank Aktiengesellschaft

Sabine U. Dietrich
(od 30.4.2015)
člen predstavenstva
BP Europe SE

Karl-Heinz Flöther
samostatný podnikateľský poradca

Dr. Markus Kerber
Hlavný konateľ
Spolkového zväzu nemeckého priemyslu

Alexandra Krieger¹
Vedúca odboru podnikového hospodárstva /
podnikateľských stratégií odborov v baníctve,
energetike a chemickom priemysle

Oliver Leiberich¹
zamestnanec banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Stefan Lippe
podnikateľ

Beate Mensch¹
odborová tajomníčka
Spoločných odborov služieb
okresná pobočka ver.di Hesensko

Anja Mikus
(od 30.4.2015)
Chief Investment Officer
Arabesque Asset Management Group

Dr. Roger Müller
General Counsel Deutsche Börse AG

Dr. Helmut Perlet
predseda des Aufsichtsrats Allianz SE

Barbara Priester¹
zamestnankyňa banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Mark Roach¹
Tajomník odborov
Združené odbory služieb
spolková správa ver.di

Petra Schadeberg-Herrmann
(do 30.4.2015)
Výkonná spoločníčka príp. konateľka via-
cerých spoločností v rámci Family Office
Schadeberg a skupiny Krombacher

Margit Schoffer¹
zamestnankyňa banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Nicholas Teller
Chairman of the Advisory Board
E. R. Capital Holding GmbH & Cie. KG

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell
Bývalá členka direktória Európskej centrálnej
banky

¹ zvolený zamestnancami

Predstavenstvo

Martin Blessing
predseda

Frank Annuscheit

Markus Beumer

Dr. Marcus Chromik
(od 1.1.2016)

Stephan Engels

Michael Reuther

Dr. Stefan Schmittmann
(do 31.12.2015)

Martin Zielke

Prehlásenie zákonných zástupcov

Týmto podľa najlepšieho vedomia prehlasujeme, že ročná závierka podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti a že priebeh obchodnej činnosti a jej výsledok ako aj situácia spoločnosti sú v

správe o stave spoločnosti zobrazené tak, že to zodpovedá skutočným pomerom a že v správe sú popísané podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s pravdepodobným vývojom spoločnosti.

Frankfurt nad Mohanom dňa 22. 2. 2016

Predstavenstvo



Martin Blessing



Frank Annuscheit



Markus Beumer



Marcus Chromik



Stephan Engel



Michael Reuther



Martin Zielke

Výrok nezávislého audítora

Pre COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom

Poznámky k ročnej závierke

Vykonalí sme previerku ročnej závierky – pozostávajúcej zo súvahy, výkazu ziskov a strát ako aj prílohy – pri zahrnutí účtovníctva spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2015.

Zodpovednosť predstavenstva za ročnú závierku

Predstavenstvo COMMERZBANK Aktiengesellschaft je zodpovedné 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. Predstavenstvo je takisto zodpovedné za interné kontroly, ktoré považuje za nevyhnutné, aby umožnil vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené).

Zodpovednosť audítora

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 audítorov (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.

Previerka ročnej závierky zahŕňa vykonanie kontrolných úkonov za účelom kontroly dokladov a ocenení obsiahnutých v závierke. Za výber kontrolných úkonov nesie zodpovednosť audítor. Táto zodpovednosť zahŕňa aj hodnotenie rizík vyplývajúcich z podstatných – chcených alebo nechcených – nesprávnych zistení uvedených v ročnej závierke. Pri hodnotení týchto rizík audítor zohľadňuje interný kontrolný systém, ktorý je relevantný pre zostavenie ročnej závierky, ktorá sprostredkúva obraz zodpovedajúci skutočným pomerom. Cieľom je naplánovať a vykonať kontrolné úkony, ktoré sú primerané podľa daných okolností, avšak audítor sa nemá vyjadriť k účinnosti interného kontrolného systému spoločnosti. Previerka ročnej závierky zahŕňa aj hodnotenie primeranosti použitých účtovných metód ako aj odhadovaných hodnôt obsiahnutých v účtovníctve ako aj hodnotenie celkovej prezentácie ročnej závierky.

Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie.

Výrok audítora

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka prehlasujeme, že naša previerka nevedla k žiadnym námietkam.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky zodpovedá ročná závierka vo všetkých podstatných súvislostiach zákonným predpisom a podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti k 31. 12. 2015 ako aj výnosovej situácie za rok končiaci v tento deň.

Výrok ku správe o stave

Vykonalí sme previerku správy o stave spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2015. Predstavenstvo COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, je zodpovedné za zostavenie správy o stave spoločnosti v súlade s nemeckými právnymi predpismi. Previerku správy o stave spoločnosti sme vykonali podľa § 317 ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW). Na základe týchto predpisov musí byť previerka správy o stave spoločnosti naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či správa neobsahuje podstatné nesprávnosti, či prezentuje skutočný obraz situácie spoločnosti a zobrazuje aj podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s budúcim vývojom spoločnosti.

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka prehlasujeme, že naša previerka správy o stave spoločnosti nevedla k žiadnym námietkam.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky ročnej závierky a správy o stave spoločnosti je správa o stave spoločnosti v súlade s ročnou závierkou, prezentuje skutočný obraz situácie spoločnosti a zobrazuje aj podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s budúcim vývojom spoločnosti.

Frankfurt nad Mohanom dňa 23. 2. 2016

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Clemens Koch
audítör

Helge Olsson
audítörka

Upozornenie:

Preklad z nemeckého jazyka má iba informatívny charakter. Záväzné je znenie dokumentu v nemeckom jazyku.