

Priebežná účtovná zvierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo za
štvrtrok končiaci sa 31. marcom 2009

Obsah

Výkaz ziskov a strát	3
Súvaha	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	5
1 Všeobecné informácie	6
1.1 Štatutárne, dozorné, riadiace orgány a organizačná schéma k 31. Marcu 2009	7
1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. marcu 2009	8
2 Súhrn hlavných účtovných postupov	8
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	8
2.2 Prepočet zahraničných mien	8
2.3 Finančný majetok a finančné záväzky	9
3 Riadenie finančného rizika	13
3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika	13
3.3 Stratégia pri používaní finančných nástrojov	13
3.4 Úverové riziko	14
3.4.1 Stratégia riadenia úverového rizika	14
3.4.2 Oceňovanie úverového rizika	14
3.4.3 Interný rating	14
3.4.4 Interné ratingové stupne Commerzbank	15
3.4.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmiernovania	17
3.4.6 Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek	17
3.4.7 Maximálna úverová angažovanosť pred zabezpečením	19
3.4.8 Finančný majetok	19
3.4.9 Úverové prísľuby a finančné záruky	22
3.4.10 Koncentrácia úverových rizík finančného majetku	22
3.5 Trhové riziko	24
3.5.1 Techniky merania trhového rizika	24
3.5.2 Riziko likvidity	25
3.6 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov	28
3.7 Riadenie kapitálu	30
3.8 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 31. marcu 2009	30
4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov	31
5 Čisté úrokové výnosy	32
5.1 Úrokové výnosy	32
5.2 Úrokové náklady	32
6 Čistý zisk alebo strata z obchodovania	32
7 Zisky / (straty) zo zníženia hodnoty pôžičiek a úverov	33
8 Administratívne náklady	33
9 Pohľadávky voči bankám	34
10 Derivátové finančné nástroje	34
11 Poskytnuté úvery klientom	35
12 Dlhodobý nehmotný majetok	35
13 Dlhodobý hmotný majetok	35
14 Záväzky voči bankám	36
15 Záväzky voči klientom	36
16 Daň z príjmov	36
17 Rezervy na podsúvahové riziká	37
18 Podmienené záväzky a zmluvné prísľuby	38
19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami	39
20 Udalosti po súvahovom dni	41

Výkaz ziskov a strát

V tis. EUR	31.3.2009	1. štvrťrok 2009	31.3.2008	1. štvrťrok 2008
Úrokové a podobné výnosy	2 165	2 165	2 598	2 598
Úrokové a podobné náklady	(1 741)	(1 741)	(2 171)	(2 171)
Čisté úrokové výnosy	424	424	427	427
Výnosy z poplatkov a provízií	104	104	425	425
Náklady na poplatky a provízie	(3)	(3)	(6)	(6)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	101	101	419	419
Čistý zisk alebo strata z obchodovania	8	8	(13)	(13)
Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek	214	214	(10)	(10)
Administratívne náklady	(387)	(387)	(417)	(417)
Ostatné prevádzkové náklady	(25)	(25)	(28)	(28)
Zisk pred zdanením a pred prevodom zisku držiteľom podielov na vlastnom imaní s právom na vyplatenie podielu	335	335	378	378
Daň z príjmu	(63)	(63)	-	-
Zisk pred prevodom zisku držiteľom podielov na vlastnom imaní s právom na vyplatenie podielu	272	272	378	378
Prevod zisku držiteľom podielov na vlastnom imaní s právom na vyplatenie podielu	(733)	(733)	(640)	(640)
Nárast / (pokles) v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG	(461)	(461)	(262)	(262)
Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG	461	461	262	262
Hospodársky výsledok	0	0	0	0

Súvaha

	31.03.2009	31.12.2008
V tis. EUR		
Aktíva celkom	164 600	210 976
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	171	26 278
Pohľadávky voči bankám	42 714	36 818
Poskytnuté úvery klientom	121 337	146 939
Derivátové finančné nástroje	25	551
Dlhodobý nehmotný majetok	169	170
Dlhodobý hmotný majetok	125	140
Ostatné aktíva	59	80
Závazky celkom	164 600	210 976
Závazky voči bankám	108 073	150 713
Závazky voči klientom	54 833	58 273
Derivátové finančné nástroje	25	531
Splatná daň z príjmov	37	254
Odložený daňový záväzok	8	8
Rezervy	49	151
Ostatné záväzky	1 325	335
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	250	711

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tis. EUR	Vlastné imanie prináležiace Commerzbank AG
Vlastné imanie k 1. januáru 2009	-
Nárast / (pokles) z prevádzky v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG	(461)
Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG	461
Celkový zisk k 31.3.2009	-
Stav k 31. marcu 2009	-
Stav k 1. januáru 2008	-
Nárast / (pokles) z prevádzky v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG	(262)
Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG	262
Celkový zisk k 31.3.2008	-
Stav k 31. marcu 2008	-

Výkaz peňažných tokov

v tis. EUR	31. marec 2009	31. marec 2008
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(19 398)	(110 536)
Peňažné toky z investičnej činnosti	(24)	(18)
Čisté peňažné toky z finančných aktivít	(789)	(929)
Čisté (zníženie)/zvýšenie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(20 211)	(111 483)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	63 069	161 943
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	42 885	50 460

1 Všeobecné informácie

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka zahraničnej banky, Bratislava („Pobočka“) poskytuje bankové služby korporátnym klientom v Slovenskej republike.

Pobočka má sídlo na Slovensku. Sídlo pobočky je: Rajsá 15/A, 811 08 Bratislava. IČO: 30847737; IČ DPH: SK 2021751061.

Pobočka bola založená rozhodnutím zriaďovateľa dňa 18. augusta 2003 a zapísaná do Obchodného registra dňa 24. septembra 2003. Pobočka bola založená ako organizačná pobočka zahraničnej právnickej osoby, COMMERZBANK AG, so sídlom vo Frankfurte nad Mohanom v Nemecku, ktorá je zapísaná do obchodného registra obvodného súdu vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000, Nemecko. Pobočka získala bankovú licenciu 12. augusta 2003 od povoloacieho a dohliadacieho odboru Národnej banky Slovenska na základe bankovej licencie udelenéj orgánom Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Graurheindrfer Str. 108, 53117 v Bonne. Pobočka zahájila svoju obchodnú činnosť 18. augusta 2003.

Hlavné obchodné činnosti vykonávané a povolené bankovou licenciou sú:

- poskytovanie úverov,
- príjem vkladov,
- tuzemské a zahraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie),
- vydávanie a správa platobných prostriedkov,
- poskytovanie poradenských služieb a bankových informácií, finančné sprostredkovanie,
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s finančnými nástrojmi peňažného trhu vrátane zmenárenskej činnosti, obchodovanie s finančnými nástrojmi kapitálového trhu, s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- poskytovanie investičných služieb,
- zmenárenstvo.

Obchodné činnosti povolené bankovou licenciou, ale nevykonávané:

- spracovanie bankoviek a mincí,
- finančný lízing,
- správa klientskych pohľadávok a cenných papierov na účet klienta, vrátane príslušných poradenských služieb,
- ukladanie cenných papierov alebo vecí, prenájom bezpečnostných schránok.

K 31.3.2009 bol priemerný počet zamestnancov 19 (2008:18).

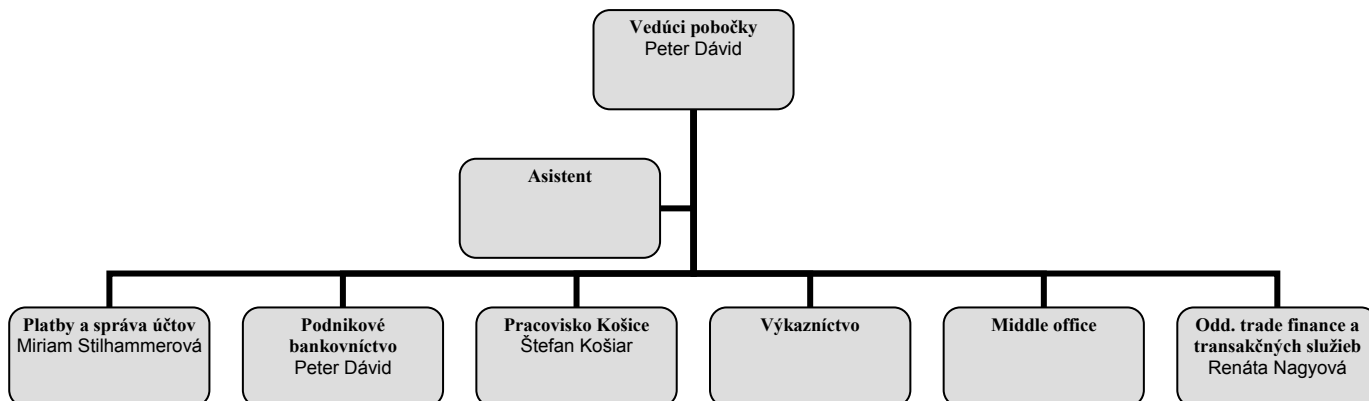
Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka bola vyhotovená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako priebežná účtovná závierka k 31. marcu 2009 a jej vydanie schválil dňa 30. apríla 2009 štatutárny zástupca Pobočky (viď Zákon o účtovníctve 431/2002, § 17a). Priebežná Účtovná závierka k 31. marcu 2009 bola schválená vedením dňa 30. apríla 2009.

1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

1.1 Štatutárne, dozorné, riadiace orgány a organizačná schéma k 31. Marcu 2009

Meno	Position
VEDÚCI POBOČKY:	
Peter Dávid (od Októbra 2007)	Vedúci pobočky
Martin Horváth (do Októbra 2007)	Vedúci pobočky
KONANIE MENOM SPOLOCNOSTI	
Miriam Stilhammerová	Prokúra
Peter Dávid (ode 7 Júna 2006 do Októbra 2007)	Prokúra
Renata Nagyová	Prokúra
PREDSTAVENSTVO COMMERZBANK AG:	
Martin Blessing (od Mája 2008)	Predseda
Markus Beumer (od Januára 2008)	Člen
Frank Annuscheit (od Januára 2008)	Člen
Wolfgang Hartmann	Člen
Dr. Achim Kassow	Člen
Dr. Stefan Schmittmann (od Novembra 2008)	Člen
Dr. Eric Strutz	Člen
Michael Reuther	Člen
DOZORNÁ RADA COMMERZBANK AG:	
Klaus-Peter Müller	Predseda
Uwe Tschäge	Podpredseda
Hans-Hermann Altenschmidt	Člen
Dott. Sergio Balbinot	Člen
Dr. Walter Seipp	Člen
Herbert Bludau-Hoffmann	Člen
Astrid Evers	Člen
Uwe Foullong	Člen
Daniel Hampel	Člen
Dr.-Ing. Otto Happel	Člen
Sonja Kasischke	Člen
Dr.-Ing. Burckhard Bergmann	Člen
Karin van Brummelen	Člen
Friedrich Lürssen	Člen
Prof. Dr.-Ing.Dr.-Ing.E.h. Hans-Peter Keitel	Člen
Prof. h.c. (CHN) Dr.rer.oec. Ulrich Middelman	Člen
Klaus Müller-Gebel	Člen
Alexandra Krieger	Člen
Barbara Priester	Člen
Dr. Marcus Schenck	Člen
Dr. -Ing. E.h. Heinrich Weiss	Člen



1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. marcu 2009

	Podiel na kapitáli
Inštitucionálni investori	67.6%
Allianz	18.8 %
Generali	6.3 %
Súkromní investori	7.3 %

* z ktorých je 10% domácich (Nemcov)

Akcie Commerzbank AG sú obchodované na nasledovných burzách cenných papierov

Nemecko:	Európa:	Severná Amerika:
Berlín	Londýn	Sponzorovaný ADR (CRZBY)
Brémy	Švajčiarsko	CUSIP: 202597308
Düsseldorf		
Frankfurt		
Hamburg		
Hanover		
Mníchov		
Štuttgart		
Xetra		

2 Súhrn hlavných účtovných postupov

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy boli uplatňované konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Spôsob zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka pobočky bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo prijatými Európskou úniou (EU IFRS). Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien, s výnimkou precenenia cenných papierov určených na predaj a všetkých finančných derivátov, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote.

Pri zostavení účtovnej závierky v súlade s EU IFRS sa vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov. Vyžaduje sa tiež, aby vedenie uplatnilo úsudok pri aplikácii účtovných metód a zásad pobočky. Oblasti, ktoré sú komplexné alebo vyžadujú vyšší stupeň posúdenia, alebo oblasti, pre ktoré sú použité predpoklady a odhady významné, sú uvedené v bode 4 poznámok.

2.2 Prepočet zahraničných mien

(a) Funkčná a vykazovacia mena

Položky účtovnej závierky sú oceňované v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Pobočka pôsobí („funkčná mena“), ktorou je EUR.

Priebežná účtovná závierka je prezentovaná v tis. EUR, pričom táto mena je pre Pobočku funkčnou a vykazovacou menou.

(b) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky alebo straty z vyrovnania týchto transakcií a z precenenia monetárneho majetku a záväzkov, ktoré sú vyjadrené v cudzích menách, výmenným kurzom platným ku koncu účtovného obdobia, sa vykazujú vo výkaze zisku a strát.

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

2.3 Finančný majetok a finančné záväzky

Pobočka klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a pôžičky a pohľadávky. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie pri jeho prvotnom zaúčtovaní.

(a) Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)

Táto kategória zahŕňa finančný majetok držaný za účelom obchodovania a finančný majetok klasifikovaný od počiatku ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok sa vykazuje ako finančný majetok držaný za účelom obchodovania ak bol získaný predovšetkým za účelom predaja v krátkodobom výhľade alebo ak je súčasťou portfólia finančných nástrojov, ktoré sú riadené spoločne, a pre ktoré existuje história preukazujúca obchodovanie s cieľom dosiahnuť zisk v krátkodobom horizonte. Finančné deriváty sa tiež kategorizujú ako držané na obchodovanie, ak nie sú určené ako zaistenie.

Finančný majetok a finančné záväzky sú klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, keď:

- To výrazne znižuje nekonzistenciu z oceňovania, ku ktorej by došlo ak by finančné deriváty boli účtované ako držané na obchodovanie a súvisiace základné finančné nástroje by boli účtované v historickej obstarávacej cene upravenej o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery ako napríklad pôžičky a pohľadávky voči klientom alebo bankám a vydané dlhopisy;
- Niektoré investície, napríklad investície do akcií, ktoré sú riadené a ich výkonnosť vyhodnocovaná na základe reálnych hodnôt v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizika alebo investičnou stratégiou, pričom ich reálna hodnota je oznamovaná kľúčovým členom manažmentu, sa klasifikujú ako ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

(b) Pôžičky a pohľadávky (LaR)

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu, iný ako: (a) pôžičky a pohľadávky, ktoré účtovná jednotka má zámer okamžite alebo v krátkej dobe predať, pričom tieto sa klasifikujú ako držané na obchodovanie a tie, ktoré účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní klasifikuje ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát; (b) tie, ktoré účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní klasifikuje ako určené na predaj; alebo (c) tie, ktorých vlastníci nemusia späťne získať takmer celú pôvodnú investíciu z iných dôvodov ako je zhoršenie schopnosti protistrany splácať svoje záväzky. Pôžičky a pohľadávky sú ocenené v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

K 31.3.2009 a počas roku 2008 nebol žiaden majetok klasifikovaný ako držaný do splatnosti alebo ako určený na predaj.

Finančný majetok sa odúčtuje, keď práva obdržať peňažný tok z neho zanikol alebo ak Pobočka previedla všetky riziká a výnosy z vlastníctva a zároveň sú splnené určité ďalšie podmienky. Finančné záväzky sú odúčtované ak došlo k ich zániku – to jest ak boli vyrované, zrušené alebo premlčané.

Pobočka klasifikuje svoje finančné záväzky do nasledujúcich kategórií: finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL) a záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Nákup a predaj finančného majetku na organizovanom trhu je účtovaný ku dňu obchodovania.

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Nižšie uvedená tabuľka uvádza analýzu kategórií majetku a záväzkov:

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Finančný majetok		
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	25	551
Pôžičky a pohľadávky	164 270	210 076
Finančný majetok spolu	164 295	210 627
Ostatný majetok*	305	349
Aktíva spolu	164 600	210 976
Finančné záväzky		
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	25	531
Ostatné finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery	164 213	209 295
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	250	711
Finančné záväzky spolu	164 488	210 537
Ostatné záväzky	112	439
Záväzky spolu	164 600	210 976

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Triedy vs. kategórie k 31. marcu 2009:

Triedy/ Kategórie V tis. EUR	FVPL na obchodovanie	FVPL (dobrovoľne klasifikované)	LAR	Ostatné finančné záväzky	Iný majetok/ záväzky	Spolu
MAJETOK						
Pokladničná hotovosť a zostatky v centrálnych bankách	-	-	171	-	-	171
Pohľadávky voči bankám	-	-	42 714	-	-	42 714
Poskytnuté úvery klientom	-	-	121 337	-	-	121 337
Derivátové finančné nástroje	25	-	-	-	-	25
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	169	169
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	125	125
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	48	0	11	59
AKTÍVA spolu	25	-	164 270	-	305	164 600
ZÁVÄZKY						
Záväzky voči bankám	-	-	-	108 073	-	108 073
Záväzky voči klientom	-	-	-	54 833	-	54 833
Derivátové finančné nástroje	25	-	-	-	-	25
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-	37	37
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	8	8
Rezervy	-	-	-	-	49	49
Ostatné záväzky	-	-	-	1 307	18	1 325
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	250	-	-	-	250
ZÁVÄZKY spolu	25	250	-	164 213	112	164 600

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Triedy vs. kategórie k 31. decembru 2008:

Triedy/ Kategórie V tis. Sk	FVPL na obchodovanie	FVPL (dobrovoľne klasifikované)	LAR	Ostatné finančné záväzky	Iný majetok/ záväzky	Spolu
MAJETOK						
Pokladničná hotovosť a zostatky v centrálnych bankách	-	-	26 278	-	-	26 278
Pohľadávky voči bankám	-	-	36 818	-	-	36 818
Poskytnuté úvery klientom	-	-	146 939	-	-	146 939
Derivátové finančné nástroje	551	-	-	-	-	551
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	170	170
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	140	140
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	41	-	39	80
AKTÍVA spolu	551	-	210 076	-	349	210 976
ZÁVÄZKY						
Záväzky voči bankám	-	-	-	150 714	-	150 714
Záväzky voči klientom	-	-	-	58 273	-	58 273
Derivátové finančné nástroje	531	-	-	-	-	531
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-	254	254
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	8	8
Rezervy	-	-	-	-	151	151
Ostatné záväzky	-	-	-	308	26	334
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	711	-	-	-	711
ZÁVÄZKY spolu	531	711	-	209 295	439	210 976

3 Riadenie finančného rizika

3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika

Stratégia riadenia rizika musí brať do úvahy cieľ a plány hlavných obchodných činností banky, ktoré sú uvedené v obchodnej stratégii. Zodpovednosť za stanovenie týchto stratégií nemôže byť delegovaná. Od vedenia sa vyžaduje, aby zabezpečilo realizáciu týchto stratégií. Úroveň podrobností obsiahnutá v týchto stratégiách závisí od ich rozsahu a komplexnosti, ako aj od rozsahu rizika plánovaných obchodných činností.

Predstavenstvo vyhodnocuje obchodnú stratégiu a stratégiu riadenia rizika raz za rok a prispôsobuje ich podľa potrieb. Príslušná stratégia riadenia rizika sa poskytuje výboru predstavenstva pre riadenie rizika na prerokovanie. Po predložení stratégie riadenia rizika výboru pre riadenie rizika je táto stratégia k dispozícii v ZMO pre každého člena dozornej rady.

Commerzbank definuje riziko ako nebezpečenstvo možných strát alebo ušlého zisku, ktoré môže byť spôsobené internými alebo externými faktormi. Pre účely riadenia rizika rozlišuje Commerzbank kvantifikovateľné a nekvantifikovateľné typy rizika. Všetky **kvantifikovateľné riziká** sú súčasťou celkovej stratégie riadenia rizika Commerzbank v súlade s požiadavkami MaRisk (minimálne požiadavky Spolkového úradu pre finančný dohľad (BaFin) pre riadenie rizika úverových inštitúcií) a ekonomického kapitálového prístupu. Jednotlivé riziká sú nasledujúce:

1. **Úverové riziko:** riziko strát alebo ušlých ziskov z dôvodu nedodržania záväzkov (neplnenie záväzkov alebo zhoršenie schopnosti splácať úvery) protistrán a takisto zmena rizika. Okrem tohto tradičného rizika pokrýva úverové riziko aj riziko krajiny a riziko emitenta, ako aj riziko protistrany a riziko vyrovnania vyplývajúce z obchodných činností.
2. **Trhové riziko:** potenciálna negatívna zmena v hodnote pozícií banky v dôsledku zmien trhových cien (úrokové sadzby, rozdiel medzi kótovanými cenami nákupu a predaja, menové kurzy a kurzy akcií), ich derivátov alebo parametrov, ktoré ovplyvňujú ceny (volatilita, korelácie).
3. **Riziko likvidity:** (riziko peňažnej likvidity): riziko banky, že nebude schopná plniť svoje súčasné a budúce platobné záväzky, alebo že nebude schopná ich plniť včas (riziko financovania).

Nekvantifikovateľné riziká podliehajú kvalitatívnemu monitorovaniu v súvislosti s II. pilierom Bazilejského dohovoru a MaRisk.

Rozhodujúce ukazovatele, ktoré napomáhajú pobočke pri riadení rizika, sú tieto:

1. **Ukazovateľ očakávanej straty (EL):** je stanovený pre neplnenie záväzkov a prevádzkové riziko a je založený na príslušných parametroch rizika podľa II. Bazilejského dohovoru.
2. **Ukazovateľ Value at Risk (VaR)**
3. **Ochota niesť určitý stupeň rizika:** očakávaná strata (EL) predstavuje priemerný ekonomický výsledok úverových alebo prevádzkových rizík, zatiaľ čo kalkulácia neočakávanej straty (UL) a schopnosti prijať riziko je založená na extrémnych, vysoko nepravdepodobných udalostiach. Zverejnenie zisku na úrovni podstatne nižšej než plánovanej alebo dokonca zverejnenie straty môže mať pre banku závažné dôsledky. Z tohto dôvodu je riadenie prevádzkového rizika dopĺňované koncepciou ochoty niesť určitý stupeň rizika. Je to sprostredkujúce meranie medzi EL a UL a kalkuluje, či neobvyklá akumulácia strát vyplývajúcich z rizík, ktorá sa zisťuje raz za päť rokov alebo raz za desať rokov, by mohla anulovať plánovaný zisk Skupiny alebo jednotlivých segmentov.
4. **Ekonomický kapitál – neočakávaná strata (UL)**

3.3 Stratégia pri používaní finančných nástrojov

Činnosti Pobočky svojou povahou zahŕňajú predovšetkým používanie finančných nástrojov, vrátane derivátov. Pobočka prijíma vklady od klientov za fixnú aj pohyblivú sadzbu na rôzne dlhú dobu a jej cieľom je získať nadpriemerné úrokové marže tým, že investuje do vysoko kvalitných aktív. Pobočka sa snaží dosiahnuť takéto marže tým, zhromažďuje krátkodobé prostriedky, ktoré investuje na dlhšie obdobie za vyššiu úrokovú sadzbu pri zachovaní dostatočnej likvidity na splnenie potenciálne splatných záväzkov.

Pobočka sa takisto snaží dosahovať vyššie ako priemerné úrokové marže, bez rezerv, poskytovaním pôžičiek a úverov komerčným subjektom so širokým rozsahom úverovej bonity. Takéto angažovanosti zahŕňajú nielen pôžičky a úvery vykázané v súvahe, ale Pobočka uzatvára taktiež záruky a iné prísluby, ako sú napríklad akreditív.

Pobočka taktiež obchoduje aj s finančnými nástrojmi, kde uzatvára obchody s nástrojmi obchodovanými mimo regulovaných trhov, vrátane derivátov, s cieľom využiť krátkodobé trhové pohyby v cenách mien a úrokových sadziieb. Predstavenstvo stanovuje limity obchodovania obmedzujúce výšku angažovanosti pre všetky denné trhové pozície. Angažovanosti v zahraničnej mene a úrokové angažovanosti sú zvyčajne vyrovnávané protipozíciami, prostredníctvom ktorých je kontrolovaná variabilita netto platieb požadovaných na uzatvorenie trhových pozícií.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4 Úverové riziko

3.4.1 Stratégia riadenia úverového rizika

Stratégia riadenia úverového rizika popisuje plánované činnosti spojené s požíciavaním finančných prostriedkov. Začiatok v tomto ohľade predstavuje kritická analýza silných a slabých stránok súčasného úverového portfólia. Doplnenie o výhľadové vyhodnotenie príležitostí a rizík na cieľových trhoch poskytuje rámec pre definovanie cieľového portfólia orientovaného na riziko/návratnosť spolu s príslušným plánovaním opatrení. Okrem iného banka pri tomto postupe berie do úvahy obchodné segmenty banky, odvetvia, zemepisnú diverzifikáciu a rozdelenie tried rizika dlžníkov. Vo všeobecnosti stratégia riadenia úverového rizika stanovuje, do ktorých odvetví má banka záujem rozširovať svoje činnosti, a v ktorých chce svoj podiel znížiť. Okrem toho, konkrétne postupy realizácie týchto cieľov sa musia popísať v rámci stratégie, napr. ako dosiahnuť dobre diverzifikované úverové portfólio.

Základná identifikácia rizika zahŕňa pravidelné monitorovanie vývoja na trhu s ohľadom na predpoklady a prostredie úverového rizika, ktoré je základom pre určenie stratégie riadenia úverového rizika (napr. riziko krajiny a výhľad odvetvia). Mali by sa určiť požiadavky na prijatie cieľov (napr. systematické monitorovanie rizika a komunikácia). V zásade sa existujúca stratégia riadenia úverového rizika každoročne prehodnocuje v súlade so všeobecným strednodobým plánovaním banky. Hlavným cieľom je dosiahnuť aktívne a účinné riadenie portfólia s proaktívnym využitím moderných nástrojov, napr. úverové deriváty a obchodovanie na sekundárnych trhoch prostredníctvom nástrojov oceňujúcich úverovú angažovanosť trhovou hodnotou.

3.4.2 Oceňovanie úverového rizika

Pri oceňovaní úverového rizika pôžičiek a záloh poskytovaných klientom a bankám ako protistranám banka berie do úvahy tri parametre:

- 1) **Pravdepodobnosť neplnenia záväzkov protistranou (Probability of Defaults - PD):** PD udáva pravdepodobnosť neplnenia záväzkov klienta, ukazovateľ PD je odvodený z ratingového systému.
- 2) **Výška úveru v okamihu neplnenia (Exposure at Default - EaD)** je odhad neuhradeného dlhu v deň neplnenia záväzkov. Ukazovateľ EaD je odvodený sumarizáciou rôznych typov úverov (napr. nevyužitie úverové rámce, záruky, akreditívy, a pod.).
- 3) **Strata pri neplnení záväzkov protistranou (Lost given default - LGD)** ukazuje percento EaD, ktoré je skutočne stratené.

Zatiaľ čo ukazovateľ PD udáva pravdepodobnosť neplnenia zo strany klienta, ukazovatele EaD a LGD poskytujú potrebné informácie pre výpočet čiastky súvisiacej straty.

Ukazovateľ očakávanej straty (EL) sa vypočíta ako výsledok násobkov ukazovateľa výšky úveru v okamihu neplnenia (EaD), ukazovateľa pravdepodobnosti prípadu neplnenia (PD) a ukazovateľa kvóty straty pri neplnení dlžníka (LGD):

$$EL = PD \times EaD \times LGD$$

3.4.3 Interný rating

a) Postup pri ratingu podľa kategórií zákazníkov

Podnikové bankovníctvo: Rating vykonávaný Commerzbank je založený na matematických/štatistických modeloch, ktoré využívajú princíp regresných analýz v kombinácii s metódami expertných odhadov. V segmente podnikového bankovníctva sa rating PD s tromi rôznymi modelmi používa pre portfólio firemných zákazníkov Commerzbank. Tieto modely sú diferencované na

základe dvoch kritérií, t.j. veľkosť obratu a regionálne registrované sídlo spoločnosti. Na základe ich štruktúrneho dizajnu, ktorý zahŕňa šesť čiastkových analýz, okrem iného plne automatizovanú analýzu finančných výkazov, sú tieto modely identické. Potrebné údaje sa zhromažďujú spoluprácou medzi manažérom pre styk s klientmi a manažérmi pre riadenie rizika, ktorí tiež stanovujú definitívny rating.

Finančné inštitúcie: Rating Commerzbank pre banky je založený na matematicko-štatistickom modeli s možnosťou zlepšenia na základe expertných odhadov. Postup ratingu pre banky je ďalej rozdelený podľa regiónov na päť rôznych modelov: jeden model pre rozvinuté trhy a štyri modely pre novo sa rozvíjajúce trhy (Ázia, stredný východ a Afrika, Južná

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Amerika, východná Európa). V rámci tohto postupu je pravdepodobnosť prípadu neplnenia analyzovanej banky určená na základe šiestich čiastkových analýz.

b) *Rating krajiny*

Odhad rizika krajín je založený na medzinárodnom ratingovom modeli, ktorý využíva údaje o hospodárskom potenciáli a politickej stabilite krajiny. Nová ratingová metóda pre krajiny neurčuje iba jednoročnú pravdepodobnosť neplnenia pre vládne entity a krajiny, ale tiež rating vládnych entít (PD rating krajiny) a rating krajiny (základ pre zložku rizika prevodu (transfer risk) dlžníkov tretích strán. Metóda ratingu krajiny je založená na matematicko-štatistickom modeli doplnenom o expertné znalosti a je rozdelená na dva odlišné prístupy: prvý je model priemyselne rozvinutých krajín a druhý je model novo vznikajúcich trhov.

c) *Rating angažovanosti*

Commerzbank neurčuje v súvislosti so všetkými ratingovými postupmi iba rating schopnosti splácania úverov (úverovej bonity) ale aj rating angažovanosti, ktorý berie do úvahy zvláštnosti jednotlivých transakcií, ak napr. zaistenie, typy úverov a ďalšie kvalitatívne kritériá. Pre stanovenie ratingu angažovanosti sa očakávaná strata (EL) vypočíta ako percento výšky úveru v okamihu neplnenia (EaD). Tým je očakávaná strata celkovej angažovanosti zákazníka stanovená v pomere k všetkým úverovým rámcom. Podobne ako pravdepodobnosť neplnenia v súvislosti s odhadom schopnosti splácania úverov zákazníka je toto percento straty pridelené ratingovej skupine na základe interného štandardu ratingových stupňov banky. Toto stanovuje priamu možnosť porovnania PD ratingu a ratingu angažovanosti s ohľadom na obsah rizika.

3.4.4 *Interné ratingové stupne Commerzbank*

V rámci zlepšenia svojich postupov ratingu zaviedla Commerzbank na začiatku roku 2005 škálu ratingov, ktoré sa jednotne používajú v banke ako celku. Táto škála ratingov predstavuje jednoznačný spôsob prevodu medzi metrickou percentuálnou hodnotou (PD zákazníka alebo EL transakcie) a číselnou ratingovou triedou v sústave interných ratingov Commerzbank. Rating zákazníka môže byť vyjadrený ako PD a zároveň pomocou triedy ratingu – jeden ukazovateľ môže byť prevedený na iný.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

To platí takisto aj pre EL. Nasledujúce charakteristiky platia pre internú škálu ratingov s ohľadom na všetky postupy (krátky popis):

Commerzbank AG rating	Stredná hodnota PD a EL ako percento	Rozsah PD a EL v percentách	S & P	IFD Stupnica
1,0	0	0	AAA	Investičný stupeň
1,2	0.01	0 – 0.02		
1,4	0.02	0.02 – 0.03		
1,6	0.04	0.03 – 0.05		
1,8	0.07	0.05 – 0.08		
2,0	0.11	0.08 – 0.13		
2,2	0.17	0.13 – 0.21		
2,4	0.26	0.21 – 0.31		
2,6	0.39	0.31 – 0.47		
2,8	0.57	0.47 – 0.68	BBB -	Neinvestičný stupeň
3,0	0.81	0.68 – 0.96	BB +	
3,2	1.14	0.96 – 1.34	BB	
3,4	1.56	1.34 – 1.81	BB -	
3,6	2.10	1.81 – 2.40	B +	
3,8	2.74	2.40 – 3.10	B	
4,0	3.50	3.10 – 3.90	B -	
4,2	4.35	3.90 – 4.86	CCC +	
4,4	5.42	4.86 – 6.04	CCC to CC -	
4,6	6.74	6.04 – 7.52	C, D-I, D-II	Nepĺnenie záväzkov
4,8	8.39	7.52 – 9.35		
5,0	10.43	9.35 – 11.64		
5,2	12.98	11.64 – 14.48		
5,4	16.15	14.48 – 18.01		
5,6	20.09	18.01 – 22.41	Bezprostredná platobná neschopnosť	
5,8	25.00	22.41 – 30.00		
6,1	100.00	Reštrukturalizácia		
6,2	100.00	Reštrukturalizácia s kapitálovým posilnením/čiastočným odpustením záväzkov		
6,3	100.00	Zrušenie bez konkurzu		
6,4	100.00	Platobná neschopnosť		
6,5	100.00			

Stupnica ratingov platí pre všetky segmenty a ratingové postupy skupiny Commerzbank.

Zostáva v čase nemenná, t.j. neprispôsobuje sa pravidelne meným rámcovým podmienkam (ekonomickej situácii, a pod.). PD a EL sú na jednotnej stupnici. Stupnica obsahuje 25 ratingových tried pre zákazníkov, ktorí plnia svoje záväzky a 5 tried pre zákazníkov, ktorí neplnia svoje záväzky. 25 tried, kde nedochádza k prípadom nepĺnenia záväzkov, je klasifikovaných v poradí klesajúcej bonity od "1,0" do "5,8", v krokoch po 0,2. Triedy, kde dochádza k nepĺneniu záväzkov, sú klasifikované od "6,1" do "6,5" v závislosti od príčiny nepĺnenia záväzkov v krokoch po 0,1.

Pre účely porovnateľnosti boli publikované priradenia ratingov uvedených na stupnici Commerzbank ratingom stanoveným externými agentúrami, ako aj tzv. „IFD-Skala“ od „Initiative Finanzstandort Deutschland“.

Priame priradenie nie je možné, pretože v prípade externých ratingov pozorované miery nepĺnenia záväzkov sa menia z roka na rok a niekedy aj medzi rôznymi portfóliami.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmierňovania

Pobočka štrukturuje úrovne podstupovaného úverového rizika stanovením limitov na množstvo prijateľného rizika vo vzťahu k jednému dlžníkovi alebo skupine dlžníkov a na geografické a priemyselné segmenty. Takéto riziká sa neustále monitorujú a prehodnocujú na ročnej alebo častejšej báze. Limity na úrovni úverového rizika podľa produktu, priemyselného sektoru a sektoru krajiny schvaľuje Predstavenstvo. Úverová angažovanosť voči jednému dlžníkovi vrátane bánk a obchodníkov je ďalej obmedzená limitmi nižšej úrovne na súvahové a podsúvahové položky a denné limity na otvorené položky v súvislosti s nevysporiadanými obchodmi, ako sú napríklad forwardové menové kontrakty. Aktuálne pozície voči týmto limitom sú denne monitorované.

a) Zabezpečenie

Pobočka využíva celý rad interných predpisov a praktík na zmiernenie rizika. Základné typy zabezpečenia poskytnutých úverov a pohľadávok sú tieto:

- Záložné právo na obchodné aktíva ako priestory a zásoby
- Záruky
- Hypotéky na obytné priestory
- Pokladničné poukážky

b) Deriváty

Pobočka má prísne kontrolné limity na čisté otvorené pozície derivátov (t.j. rozdiel medzi kúpnyimi a predajnými zmluvami), z hľadiska čiastky ako aj podmienok. V akomkoľvek okamihu je čiastka, ktorá podlieha úverovému riziku, obmedzená na kladnú súčasnú reálnu hodnotu nástrojov (t.j. aktíva s kladnou reálnou hodnotou), ktorá je vo vzťahu k derivátom iba malým zlomkom celkovej zmluvy, alebo teoretických hodnôt použitých na vyjadrenie objemu týchto obchodov. Táto úverová riziková angažovanosť je riadená ako súčasť celkových úverových limitov voči zákazníkom spolu s možnou angažovanosťou vzniknutou z pohybu cien na trhu. Záložné právo na majetok alebo iné zabezpečenie nie je možné obvykle získať pre úverovú angažovanosť vyplývajúcu z týchto nástrojov.

3.4.6 Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek

Interné ratingové nástroje pomáhajú vedeniu určiť, či objektívny dôkaz zníženia hodnoty existuje podľa IAS 39, a to na základe nasledujúcich kritérií stanovených Pobočkou:

- Oneskorenie sa platby istiny alebo úroku;
- Problémy s peňažnými tokmi u dlžníka (napr. pomer aktív k vlastnému imaniu, percento zisku z celkových výnosov);
- Porušenie zmluvných podmienok pôžičky;
- Zahájenie konkurzného konania;
- Zhoršenie konkurenčného postavenia dlžníka;
- Zníženie hodnoty zabezpečenia a
- Zníženie pod úroveň investičného stupňa.

Po schválení novely IAS 39 Európskou úniou na začiatku roku 2005 pravidlá IFRS platia pre tvorbu opravných položiek na riziká. Na základe týchto pravidiel Pobočka prijala opatrenia na zosúladienie tvorby opravných položiek proti rizikám podľa IFRS na základe parametrov používaných pre II. Bazilejský dohovor. Podľa IFRS je úverové portfólio rozdelené portfólio úverov s významnou angažovanosťou a na portfólio individuálne nevýznamných úverov. Táto klasifikácia slúži ako základ pre tvorbu opravných položiek na úvery, pravidlá pre tvorbu opravných položiek pre úvery na individuálnom základe (SLLP), tvorbu opravných položiek pre portfólio úverov so znakmi a bez individuálnych znakov znehodnotenia (Port-LLP) a tvorbu všeobecnej opravnej položky (GLLP).

a) Individuálne opravné položky na úvery (SLLP)

Tvorba opravných položiek na úvery, u ktorých došlo k omeškaniu platby, sa stanoví podľa nezaistenej časti úverovej angažovanosti a odhadu schopnosti individuálneho dlžníka plniť svoje záväzky v budúcnosti. V medzinárodnom meradle je v celkovom vyhodnotení dlžníka zohľadnená aj ekonomická a politická situácia krajiny. Opravné položky na úvery sa vypočítajú na základe očakávaných peňažných tokov zo zabezpečenia a splátok úveru.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

b) *Všeobecná opravná položka (GLLP)*

Úverové portfólio zahŕňa všetky súvahové transakcie, ako aj finančné záruky a iné záväzky (napr. úverové prísluby). Úvery, u ktorých po individuálnom zhodnotení nie sú žiadne indikácie novej straty plynúcej zo zníženia ich hodnoty sú rozdelené do skupín úverov s porovnateľným rizikom stratovosti (napr. podľa typu aktíva/záruky alebo priemyselnej príbuznosti) – t.j. do homogénnych portfólií, kde je riziko zníženia hodnoty posudzované za portfólio ako celok. Tu sa dá poukázať na rozdielny postup v nasledujúcich situáciách:

1. Neexistuje objektívna indikácia straty plynúcej z poklesu hodnoty.
2. Indikácia existuje, ale individuálne preskúmanie pokles hodnoty úveru vyvráti.

Rozsah opravných položiek preto zahŕňa všetky úvery, pre ktoré platí jedno z nasledujúcich kritérií:

- Neschopnosť splácať dlh zatiaľ v individuálnom prípade nebola identifikovaná.
- V konkrétnom prípade nebola potvrdená žiadna objektívna indikácia poklesu hodnoty úveru.
- Nie je potrebné tvoriť opravné položky, nakoľko je úver krytý zabezpečením.

Pre potreby vyčíslenia straty spôsobenej poklesom hodnoty úveru sa používa nasledujúci vzorec, založený na parametroch II. Bazilejského dohovoru:

$$IL = IA * PD * LGD * LIP$$

Podľa modelu „Vzniknutej straty“ (IL) môže byť opravná položka vytvorená len v prípade, ak existujú objektívne indikátory, (stratové udalosti) potvrdzujúce vznik straty z úveru, ako následku udalosti, ktorá nastala po počiatočnom zaúčtovaní aktíva, pričom strata bude mať dopad aj na odhadovaný budúci cashflow.

„Použitie“ (IA) predstavuje účtovnú hodnotu finančných nástrojov zistenú metódou efektívnej úrokovej miery v kategórii úverov a pohľadávok na konci mesiaca.

„Strata z neplnenia záväzkov“ (LGD) je parameter vyčísľujúci mieru straty ako percenta očakávanej hodnoty pôžičky v momente, keď prestane byť splácaná. LGD odhady musia byť založené na historických dátach o splácaní, nie na odhadovanej trhovej hodnote zabezpečenia. Vplyv finančných záruk na zníženie rizika sa pri odhade LGD berie do úvahy.

Premenná „Pravdepodobnosť nesplácania“ (PD) predstavuje pravdepodobnosť neschopnosti splácať úver.

„Obdobie identifikácie straty“ (LIP) predstavuje priemernú dobu medzi momentom, v ktorom dlžník prestane byť schopný splácať a momentom, keď banka identifikuje stratu a vytvorí na ňu individuálnu opravnú položku.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4.7 Maximálna úverová angažovanosť pred zabezpečením

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje najhorší možný prípad úverovej angažovanosti Pobočky k 31. marcu 2009 a 31. decembru 2008, bez toho, že by sa uvažovalo so zabezpečením. Pre položky aktív uvedených v súvahe nižšie uvedená úverová angažovanosť zodpovedá účtovným hodnotám majetku v súvahe.

v tis. EUR Trieda	Maximálna angažovanosť	
	31.3.2009	31.12.2008
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	171	26 278
Pohľadávky voči bankám	42 714	36 818
- Úvery na komerčné účely	-	636
- Nostro účty a kontokorentné úvery	995	1 053
- Termínované úvery	41 719	30 819
- Prechodné položky	-	4 309
Úvery zákazníkom	121 337	146 939
- Úvery na komerčné účely	99 480	114 492
- Kontokorentné úvery	21 857	23 894
- Termínované úvery	-	8 554
Derivátové finančné nástroje	25	551
Ostatné aktíva	59	80
Úverové prísluby	8 680	36 878
Finančné záruky a akreditívy	34 960	11 995
Spolu	207 946	259 539

3.4.8 Finančný majetok

Miera vystavenia sa úverovému riziku je riadená pravidelnou analýzou schopnosti dlžníkov a potenciálnych dlžníkov splatiť istinu a úrokové záväzky a úpravou výšky úverových limitov v prípade potreby. Vystavenie sa úverovému riziku je čiastočne regulované aj záložným právom a zárukami iných podnikov. Pobočka nevyhodnotila žiaden úver k 31. marcu 2009 ako znehodnotený. K 31.3.2009 a počas roku 2008 neboli deriváty klasifikované ako znehodnotený alebo so splátkami po lehote splatnosti.

Finančný majetok je možné zosumarizovať nasledovne:

K 31. marcu 2009

V tis. EUR	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Hotovosť a iné pohľadávky (LAR)	FVPL (na obchodovanie)	Spolu
Finančný majetok:					
Do splatnosti a neznehodnotený	42 722	121 337	211	25	164 295
Po splatnosti, ale neznehodnotený	-	-	-	-	-
Spolu	42 722	121 337	211	25	164 295

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

K 31. Decembru 2008

V tis. EUR	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Hotovosť a iné pohľadávky (LAR)	FVPL (na obchodovanie)	Spolu
Finančný majetok:					
Do splatnosti a nezhodnotených	62 943	146 939	194	551	210 627
Po splatnosti, ale nezhodnotených	-	-	-	-	-
Spolu	62 943	146 939	194	551	210 627

S pohľadu vekovej štruktúry pohľadávok, pohľadávky po lehote splatnosti boli vo všetkých prípadoch v omeškaní menej ako 30 dní.

a) Úvery do splatnosti a nezhodnotených

Interná ratingová škála úverov neplatí pre všetky úvery alebo pohľadávky Pobočky. Ide najmä o úvery a pohľadávky voči spriazneným stranám a iným finančným inštitúciám, v ktorých má Pobočka svoje účty (nostro alebo loro účty). Stanovenie úverového rizika u týchto protistrán vychádza z ratingu agentúr Moody's alebo Standard and Poors. Úverový rating spriaznených strán vychádza z ratingu skupiny Commerzbank Aktiengesellschaft.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje úvery a pohľadávky, u ktorých pobočka neaplikovala interný systém úverového ratingu.

V tis. EUR	31 Marec 2009				
	Spriaznené strany	Nostro/Loro účet	Prechodné položky	Termínované úvery	Moody's/S&P
z ktorých: Commerzbank, Praha	22	-	41 719	Aa3 / A	
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	-	-		Aa3 / A	
Commerzbank, New York	371	-		Aa3 / A	
Commerzbank, Frankfurt	246	-		Aa3 / A	
Commerzbank Paríž	-	-		Aa3 / A	
BRE Bank S.A., Varšava	2	-		Aa3 / A	
Iné banky:					
Slovenská sporiteľňa, a.s.	23	-		/ Aa3	
Unicredit Bank Slovakia, a.s.	85	-		/ A	
Tatrabanka, a.s.	31	-		/ A-	
HSBC Bank PLC London	184	-		Aa2 / AA-	
Credit Suisse Zurich	31	-		Aa2 / A+	
Spolu	995	0	41 719		

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

V tis. EUR Spriaznené strany	31 December 2008			
	Nostro/ Loro účet	Prechodné položky	Termínované úvery	Moody's/S&P
z ktorých: Commerzbank, Praha	7	-	30 819	Aa3 / A
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	7	-	-	Aa3 / A
Commerzbank, New York	-	3 976	-	Aa3 / A
Commerzbank, Frankfurt	282	333	-	Aa3 / A
Commerzbank Paríž	558	-	-	Aa3 / A
BRE Bank S.A., Varšava	15	-	-	Aa3 / A
Iné banky:				
Slovenská sporiteľňa, a.s.	22	-	-	/ A
Unicredit Bank Slovakia, a.s.	68	-	-	/ A+
Tatrabanka, a.s.	4	-	-	/ A-
HSBC Bank PLC London	77	-	-	Aa2 / AA-
Credit Suisse Zurich	13	-	-	/ A+
Spolu	1053	4 309	30 819	

Úvery sumarizované podľa interného ratingu, triedy a produktu:

K 31. marcu 2009

V tis. EUR Interná ratingová škála	Úvery do splatnosti a neznehodnotené						
	Bankám		Zákazníkom		FVPL (obchodovanie)	Celkové úvery bankám	Celkové úvery zákazníkom
	Komerčné úvery	Kontokorenty	Komerčné úvery	Termínované úvery			
Investičný stupeň	-	12 647	76 737	-	25	0	89 384
Neinvestičný stupeň	-	8 995	22 743	-	-	0	31 738
Prípady neplnenia alebo bez ratingu	-	215	-	-	-	0	215
Spolu	0	21 857	99 480	0	25	0	121 337

K 31. decembru 2008

V tis. EUR Interná ratingová škála	Úvery do splatnosti a neznehodnotené						
	Bankám		Zákazníkom		FVPL (obchodovanie)	Celkové úvery bankám	Celkové úvery zákazníkom
	Komerčné úvery	Kontokorenty	Komerčné úvery	Termínované úvery			
Investičný stupeň	636	14 566	94 276	8 554	551	636	117 396
Neinvestičný stupeň	-	9 318	20 216	-	-	0	29 534
Prípady neplnenia alebo bez ratingu	-	10	-	-	-	0	10
Spolu	636	23 894	114 492	8 554	551	636	146 940

Pozícia FVPL (na obchodovanie) predstavuje otvorené pozície voči spriaznenej strane Commerzbank pobočka Praha, kde bol použitý celkový rating pre skupinu Commerzbank Group.

Popis zabezpečenia nájdete v bode poznámok 3.4.5.

Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

b) Finančný majetok v omeškaní, ale neznehodnotený

Pobočka neeviduje žiadne úvery alebo pohľadávky po splatnosti ku dňu 31. marca 2009. Pobočka nemá žiadne prijaté zabezpečenia k úverom a pohľadávkam, ktoré sú po lehote splatnosti. Pobočka neevidovala žiadne úvery alebo pohľadávky po splatnosti ku 31. decembru 2008.

c) *Individuálne znehodnotené úvery.*

Pobočka neklasifikovala žiadne úvery alebo pohľadávky k 31. marca 2009 ako aj k 31. decembru 2008 ako znehodnotené.

3.4.9 **Úverové prísluby a finančné záruky**

Základným účelom týchto nástrojov je, aby klient banky mal dostatok finančných prostriedkov v čase ich potreby. Záruky a akreditívy, ktoré predstavujú neodvolateľné uistenie, že Pobočka vykoná platbu v prípade, že zákazník nebude môcť splniť svoje záväzky voči tretím stranám, nesú rovnaké úverové riziko ako pôžičky. Dokumentárne a obchodné akreditívy, ktoré sú písomnými záväzkami Pobočky v prospech zákazníka a oprávňujú tretiu stranu, aby čerpala prostriedky Pobočky až do stanovenej čiastky na základe stanovených zmluvných podmienok, sú zabezpečené súvisiacim tovarom a preto nesú menšie riziko ako priama pôžička.

Úverové prísluby predstavujú nevyužitú časť oprávnení na čerpanie prostriedkov vo forme pôžičiek, záruk alebo akreditívov. V súvislosti s týmito príslubmi je pobočka potenciálne vystavená novej strate, ktorá sa rovná čiastke celkových nevyužitých čerpaní. Avšak pravdepodobne možná strata je nižšia ako celkové nevyužitie čerpania, pretože väčšina príslubov je podmienená dodržiavaním určitej úverovej kvality zákazníkom. Pobočka monitoruje obdobie do splatnosti úverových príslubov a záruk, pretože dlhodobejšie nástroje majú obvykle vyšší stupeň úverového rizika než krátkodobé nástroje.

3.4.10 **Koncentrácia úverových rizík finančného majetku**

Nasledujúce tabuľky analyzujú hlavnú úverovú angažovanosť Pobočky v účtovnej hodnote podľa zemepisných oblastí priemyselných sektorov. Pobočka priradila úverovú angažovanosť oblastiam na základe krajiny sídla protistrany.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

a) Geografické sektory

Koncentrácie rizika podľa geografického hľadiska pre majetok a podsúvahové položky boli nasledujúce:

K 31. marcu 2009

V tis. EUR	Slovensko		Iné krajiny EÚ		Iné	
	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	120	-	20	-	31	5,2
Pohľadávky voči bankám	139	0,1	41 990	99,9	586	94,8
- Nostro účty a kontokorentné úvery	139		271		586	
- Úvery na komerčné účely	-		-		-	
- Termínované úvery	-		41 719		-	
- Prechodné položky	-		-		-	
Poskytnuté úvery klientom	121 332	99,8	4	-	0	-
- Kontokorenty	21 852		4		-	
- Úvery na komerčné účely	99 480		-		-	
- Termínované úvery	-		-		-	
Derivátové finančné nástroje	-		25	0,1	-	-
Ostatné aktíva	48	0,1	-	-	1	-
Spolu	121 639	100	42 039	100	618	100
Úverové prísluby	34 960	-	-	-	-	-
Finančné záruky a akreditívy	7 957	-	724	-	-	-

K 31. Decembru 2008

V tis. EUR	Slovensko		Iné krajiny EÚ		Iné	
	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	26 126	15,08	119	0,35	34	0,72
Pohľadávky voči bankám	94	0,05	32 022	97,95	4 702	98,96
- Nostro účty a kontokorentné úvery	94		870		90	
- Úvery na komerčné účely	-		-		636	
- Termínované úvery	-		30 819		-	
- Prechodné položky	-		333		3 976	
Poskytnuté úvery klientom	146 940	84,83	-	-	0	-
- Kontokorenty	23 894		-		-	
- Úvery na komerčné účely	114 492		-		-	
- Termínované úvery	8 554		-		-	
Derivátové finančné nástroje	-	-	551	1,70	-	-
Ostatné aktíva	64	0,04	0	-	15	0,32
Spolu	173 224	100,00	32 692	100,00	4 751	100,00
Úverové prísluby	36 878	-	-	-	-	-
Finančné záruky a akreditívy	8 616	-	3 379	-	-	-

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

b) Priemyselné sektory

Koncentrácie rizika podľa priemyselných sektorov boli nasledujúce:

K 31. marcu 2009

V tis. EUR	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci
Pohľadávky voči bankám	42 714	-	-	-	-
- Nostro účty a kontokorentné úvery	995	-	-	-	-
- Úvery na komerčné účelu	-	-	-	-	-
- Termínované úvery	41 719	-	-	-	-
- Prechodné položky	-	-	-	-	-
Poskytnuté úvery klientom	-	9 510	30 780	70 172	10 875
- Kontokorenty	-	-	2 487	11 834	7 536
- Úvery na komerčné účelu	-	9 510	28 293	58 338	3 339
- Termínované úvery	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	-	-	-
Spolu	42 714	9 510	30 780	70 172	10 875

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci
Pohľadávky voči bankám	36 817	-	-	-	-
- Nostro účty a kontokorentné úvery	1 053	-	-	-	-
- Úvery na komerčné účelu	636	-	-	-	-
- Termínované úvery	30 819	-	-	-	-
- Prechodné položky	4 309	-	-	-	-
Poskytnuté úvery klientom	-	32 460	34 451	67 428	12 600
- Kontokorenty	-	4 772	128	9 853	9 140
- Úvery na komerčné účelu	-	27 688	25 769	57 575	3 460
- Termínované úvery	-	-	8 554	-	-
Derivátové finančné nástroje	551	-	-	-	-
Ostatné aktíva	17	8	1	-	54
Spolu	37 385	32 468	34 452	67 428	12 654

3.5 Trhové riziko

Pobočka je vystavená trhovým rizikám. Trhové riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úročených nástrojoch a menových produktoch, pričom všetky tieto pozície sú vystavené všeobecným a špecifickým pohybom trhovými kurzov. Pobočka používa metódu „Value at risk“ pre hodnotenie trhového rizika otvorených pozícií a maximálnych očakávaných strát na základe viacerých predpokladov pre rôzne zmeny trhovými podmienok. Predstavenstvo stanovuje limity hodnoty rizika, ktoré sa môžu akceptovať a ktoré sa denne kontrolujú.

3.5.1 Techniky merania trhového rizika

Riskovaná hodnota (Value at risk) – VaR

Denná hodnota ukazovateľa Value at risk (VAR) je odhadom s intervalom spoľahlivosti nastaveným na 97,5 % potenciálnej straty, ktorá by mohla vzniknúť, ak by sa aktuálne pozície počas jedného obchodného dňa nezmenili. Ukazovateľ je štruktúrovaný tak, aby sa denné straty presahujúce hodnotu VAR vyskytovali v priemere nie častejšie ako raz za 60 dní.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Aktuálne výsledky sa pravidelne kontrolujú, aby sa preskúmala platnosť odhadov a parametrov/faktorov použitých pri výpočte VAR.

Keďže VAR tvorí neoddeliteľnú časť kontrolného mechanizmu trhového rizika Pobočky, limity VAR stanovuje manažment pri všetkých trhových a bankových operáciách; aktuálne riziko kontroluje denne manažment voči limitom. Použitie tohto prístupu však nepredchádza stratám mimo týchto limitov v prípade väčších pohybov na trhu.

VAR pre bankové a obchodné portfólio podľa typu rizika:

V tis. EUR	3 mesiace k 31. marcu 2009		
	Priemer	Maximum	Minimum
Devízové riziko			
Riziko úrokovej sadzby			

V tis. EUR	12 mesiacov k 31. decembru 2008		
	Priemer	Maximum	Minimum
Devízové riziko	1	5	-
Riziko úrokovej sadzby	-	-	-

Testovanie pre výnimočné situácie

Commerzbank sleduje aj VaR, aj testovanie vplyvu výnimočných situácií aby mohla lepšie kvantifikovať riziko, ktorému je ako banka vystavená. Vzhľadom na extrémnu volatilitu trhov v tomto roku, naše VaR modely vykazujú nezvyčajné množstvo prečerpania VaR limitu. Je to spôsobené podstatou modelu, ktorá spočíva v „historickej simulácii“. Toto je dôvodom použitia testu výnimočných situácií, ktorý má poskytnúť úplnejší obraz našich rizík, ktorý nemôže byť dosiahnutý len použitím VaR. Táto dodatočná analýza má dôležitú úlohu pri pochopení bankového rizika vo volatilnej dobe akú v súčasnosti zažívame, nakoľko vyčísluje scenár najhoršej možnej straty.

Tieto čísla spolu s VaR hodnotami sú denne prezentované Manažmentu a Pokladni Commerzbank AG. V roku 2008 Test rizika výnimočných situácií nikdy neprekročil limit Pobočky vo výške 400 tisíc EUR. Priemerná využitie limitu počas roka bola 5,34 %.

3.5.2 Riziko likvidity

Pobočka je vystavená denným požiadavkám ohľadom jej dostupných zdrojov hotovosti z jednodenných vkladov, bežných účtov, splatných vkladov, čerpaní pôžičiek a iných požiadaviek z derivátov splatných v peniazoch. Pobočka si nenecháva zdroje hotovosti na splnenie všetkých týchto potrieb, keďže skúsenosti ukazujú, že minimálna úroveň opätovného investovania splatných fondov sa dá veľmi presne predpovedať. Predstavenstvo stanovuje limity minimálnej miery splatného majetku dostupného na uhradenie daných požiadaviek a minimálnej úrovne medzibankových a iných pôžičiek, ktoré by mali byť dostupné na pokrytie neočakávaných splátok záväzkov. Tabuľky likvidity sa kalkulujú použitím spotových výmenných kurzov.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.5.2.1 Peňažné toky okrem finančných derivátov

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje peňažné toky splatné Pobočkou z nederivátových finančných záväzkov podľa zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti. Čiastky uvedené v tabuľke sú zmluvné nediskontované peňažné toky.

K 31. marcu 2009

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
ZÁVÄZKY						
Závazky voči bankám	77 297	6 045	14 591	9 862	278	108 073
Závazky voči klientom	54 502	310	10	14	-	54 836
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	250	-	-	-	-	250
Ostatné záväzky	1 419					1 419
Závazky spolu	133 468	6 355	14 601	9 876	278	164 578
Mimosúvahové položky spolu	27 561	24	5 593	10 437	74	43 689
Spolu	161 029	6 379	20 194	20 313	352	208 267

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
ZÁVÄZKY						
Závazky voči bankám	71 037	22 230	44 111	15 472	454	153 304
Závazky voči klientom	58 258	3	12	16	-	58 289
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	711	-	-	-	-	711
Ostatné záväzky	335					335
Závazky spolu	130 341	22 233	44 123	15 488	454	212 639
Mimosúvahové položky spolu	29 482	5 970	4 353	9 068	-	48 873
Spolu	159 823	28 203	48 476	24 556	454	261 512

Súlad alebo kontrolovaný nesúlad splatnosti majetku a záväzkov a úrokových nástrojov sú veľmi dôležité pre riadenie Pobočky. Banky zvyčajne nedosahujú úplnú elimináciu nesúladu splatnosti a úrokov, pretože obchodné transakcie majú často neistú dobu splatnosti a sú rôznych druhov. Rozdiely v pozíciách potenciálne zvyšujú výnosnosť, ale zároveň zvyšujú riziko strát.

Splatnosť majetku a záväzkov a schopnosť refinancovať úročené záväzky v čase ich splatnosti za prijateľnú cenu sú významné faktory pri hodnotení likvidity Pobočky a jej vystavenia sa rizikám zmien z úrokových sadzieb a menových kurzov.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.5.2.2 Peňažné toky z finančných derivátov

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje finančné deriváty, ktoré budú vyrovnané na brutto základe (poznámka 13) podľa splatností na základe zostávajúceho obdobia do splatnosti.

K 31. marcu 2009

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Spolu
Deriváty na obchodovanie					
Deriváty na cudziu menu - forwardy	-	-	-	-	0
Deriváty na cudziu menu - swapy	0	-	-	-	0
Spolu	0	0	0	0	0

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Spolu
Deriváty na obchodovanie					
Deriváty na cudziu menu - forwardy	-	-	-	-	0
Deriváty na cudziu menu - swapy	-	20	-	-	20
Spolu	0	20	0	0	20

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.5.2.3 Podsúvahové položky

Požiadavky na likviditu zo záruk a akreditívov sú podstatne nižšie ako ručená suma, pretože Pobočka vo všeobecnosti neočakáva, že dôjde k uplatneniu záruky. Celková zmluvná suma úverových príslubov nemusí nevyhnutne predstavovať požiadavky na hotovosť, pretože mnohé z týchto príslubov sa ukončia alebo ich platnosť vyprší bez ich čerpania.

K 31. marcu 2009

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Úverové prísluby	25 638	0	4 868	4 429	74	35 009
- z nich: nezrušiteľné	-	-	439	4 299	-	4 738
Záruky a akreditívy	1 923	24	725	6 008	-	8 680
Spolu	27 561	24	5 593	10 437	74	43 689

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Úverové prísluby	26 457	3 251	3 619	3 552	-	36 879
- z nich: nezrušiteľné	8	2 630	134	3 477	-	6 249
Záruky a akreditívy	3 025	2 719	735	5 516	-	11 995
Spolu	29 482	5 970	4 354	9 068	0	48 874

3.6 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

Nasledujúca tabuľka sumarizuje účtovné hodnoty a reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov, ktoré nie sú uvedené v súvahe Pobočky v reálnych hodnotách. Nákupné ceny sa používajú na odhad reálnej hodnoty majetku, zatiaľ čo predajné ceny sa používajú pri záväzkoch.

V tis. EUR	Účtovná hodnota 31.3.2009	Reálna hodnota 31.3.2009
Finančný majetok		
Pohľadávky voči bankám	42 714	42 714
Poskytnuté úvery voči klientom	121 337	119 411
Finančné záväzky		
Záväzky voči bankám	108 073	107 581
Záväzky voči zákazníkom	54 833	54 833
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	250	250
V tis. EUR		
	Účtovná hodnota 31.12.2008	Reálna hodnota 31.12.2008
Finančný majetok		
Pohľadávky voči bankám	36 818	36 818
Poskytnuté úvery voči klientom	146 939	144 502
Finančné záväzky		
Záväzky voči bankám	150 713	149 694
Záväzky voči zákazníkom	58 273	58 273
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	711	711

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) *Pohľadávky voči iným bankám*

Pohľadávky voči iným bankám zahŕňajú bankové vklady a iné položky v procese splácania.

Reálna hodnota vkladov s plávajúcou úrokovou mierou a jednodňových vkladov je ich účtovná hodnota. Odhadovaná reálna hodnota fixného úročeného vkladu je založená na diskontovaných finančných tokoch pričom sa uplatňuje trhovú úrokovú mieru prevládajúca u dlhov s podobnou mierou rizika a dobou splatnosti.

(b) *Pohľadávky voči klientom*

Pohľadávky voči klientom sú vykázané po odpočítaní opravných položiek k pochybným pohľadávkam. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok voči klientom predstavuje diskontované očakávané peňažné toky. Očakávané peňažné toky sú diskontované použitím aktuálnych trhových úrokových sadziieb plus kreditného rozpätia (od 0,15% do 2,50%), aby sa mohla stanoviť reálna hodnota.

(c) *Závázky z vkladov a úverov*

Odhadovaná reálna hodnota vkladov bez uvedenej splatnosti je suma splatná na požiadanie.

Odhadovaná reálna hodnota vkladov s fixným úročením a iných pôžičiek bez dostupných trhových cien je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím úrokových sadziieb pre nové dlhové finančné nástroje s podobnou zostávajúcou splatnosťou.

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné hodnoty kategórií a reálne hodnoty tried majetku a záväzkov:

V tis. EUR	K 31. marcu 2009						
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					
		Finančné deriváty	Pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči klientom	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Iné aktíva	Spolu
Finančný majetok							
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	25	25	-	-	-	-	25
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	164 270	-	42 714	119 411	8	48	162 181
Držané do splatnosti (HTM)	-	-	-	-	163	-	163
Určené na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	-	0
Finančný majetok spolu	164 295	25	42 714	119 411	171	48	162 369
Iné aktíva	305	-	-	-	-	305	305
Aktíva spolu	164 600	25	42 714	119 411	171	353	162 674

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					
		Finančné deriváty	Závázky voči bankám	Závázky voči klientom	Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	Iné záväzky	Spolu
	Finančné záväzky						
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	275	25	-	-	250	-	275
Finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrovekovej miery	164 213	-	107 581	54 833	-	1 308	163 722
Finančné záväzky spolu	164 488	25	107 581	54 833	250	1 308	163 997
Iné pasíva	112	-	-	-	-	112	112
Pasíva spolu	164 600	25	107 581	54 833	250	1 420	164 109

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

V tis. EUR	K 31. decembru 2008							
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					Iné aktíva	Spolu
		Finančné deriváty	Pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči klientom	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách			
Finančný majetok								
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	551	551	-	-	-	-	551	
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	210 076	-	36 818	144 502	26 278	41	207 639	
Držané do splatnosti (HTM)	-	-	-	-	-	-	0	
Určené na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	-	0	
Finančný majetok spolu	210 627	551	36 818	144 502	26 278	41	208 190	
Iné aktíva	349	-	-	-	-	349	349	
Aktíva spolu	210 976	551	36 818	144 502	26 278	390	208 539	

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					Iné záväzky	Spolu
		Finančné deriváty	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom	Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG			
Finančné záväzky								
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	1 242	531	-	-	711	-	1242	
Finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery	209 295	-	149 694	58 273	-	308	208 275	
Finančné záväzky spolu	210 537	531	149 694	58 273	711	308	209 517	
Iné pasíva	439	-	-	-	-	439	439	
Pasíva spolu	210 976	531	149 694	58 273	711	747	209 956	

3.7 Riadenie kapitálu

Vzhľadom na to, že Pobočka vykonáva svoju činnosť na základe spoločnej Európskej licencie, neexistujú požiadavky na kapitál a všetky kapitálové požiadavky sú konsolidované v Commerzbank AG. Všetky ciele riadenia, kontroly a hlásenia regulačnému orgánu vykonáva ústredie Commerzbank AG vo Frankfurte nad Mohanom.

3.8 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 31. marcu 2009

Od dátumu posledného zverejnenia 31. decembra 2008 k 31. marcu 2009 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na riziká vyplývajúce z finančných nástrojov.

4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov

Pobočka vykonáva odhady a rozhodnutia, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov v budúcich obdobiach. Odhady a rozhodnutia sa neustále prehodnocujú a sú založené na historických skúsenostiach a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za rozumné.

(a) *Straty zo znehodnotených úverov.*

Pobočka kontroluje svoje úverové portfólio pre posúdenie zníženia hodnoty minimálne každý štvrtrok. Pri určovaní toho, či sa má strata zo zníženia hodnoty vykázať do výsledovky, Pobočka hodnotí, či existujú nejaké významné údaje, ktoré by indikovali, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov pred tým, než sa bude môcť identifikovať pokles pri jednotlivých úveroch v tomto portfóliu. Tento dôkaz môže obsahovať významné údaje, ktoré indikujú, že nastala nepriaznivá zmena v platobnej schopnosti dlžníkov v skupine alebo v národných či ekonomické podmienkach, ktoré súvisia s platobnou schopnosťou dlžníkov. Pri plánovaní budúcich peňažných tokov manažment používa odhady založené na historických skúsenostiach s objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty majetku pri aktívach s úverovým rizikom podobným ako aktíva v testovanom portfóliu. Metodológia a predpoklady použité na odhadnutie sumy aj načasovania budúcich peňažných tokov sa pravidelne kontrolujú pre zníženie rozdielov medzi odhadmi strát a skutočnou stratou.

(b) *Reálna hodnota derivátových finančných nástrojov*

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú kótované na aktívnych trhoch, je určená pomocou oceňovacích modelov. Keď sa oceňovacie modely používajú na určenie reálnych hodnôt, sú tieto modely pravidelne kontrolované a odsúhlasované kvalifikovaným personálom, ktorý je nezávislý od oblasti, ktorá ich vytvorila. Všetky modely sa certifikujú ešte pred ich použitím a modely sa nastavujú pre zabezpečenie toho, že výstupy budú odrážať aktuálne údaje a porovnateľné trhové ceny.

Odhadovaná reálna hodnota derivátov je odvodená z výmenných kurzov NBS ku dňu súvahy a diskontovanej čiastky odhadovaných peňažných tokov použitím výnosových kriviek bezkupónových cenných papierov. Zmena predpokladov, ktoré nie sú stanovené na základe údajov z trhu, na primerane možnú alternatívu, by nevedla k významne odlišnému zisku, príjmom, celkovým aktívam alebo celkovým záväzkom.

(c) *Čisté aktíva prináležiace centrále.*

Čisté aktíva sú klasifikované ako „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ podľa IAS 39 (novelizovaný v roku 2003). Mali by byť oceňované v reálnej hodnote, ktorá je súčasťou hodnotou očakávanej splatnej čiastky. Je nepraktické určovať presnú reálnu hodnotu tohto záväzku, pretože nie je známe, kedy a či vôbec Commerzbank AG bude požadovať je splatenie. Účtovné metódy pobočky pre stanovenie výšky tohto záväzku použité ako praktický spôsob odhadu, sú uvedené v poznámke 2. Čisté aktíva Pobočky určené v súlade s EU IFRS sú v hodnote 194 tis. EUR k 31. marcu 2009 (2008: 711 tis. EUR). Táto čiastka by bola splatná, ak by Commerzbank AG využila svoje práva splatenia k dátumu súvahy.

5 Čisté úrokové výnosy

5.1 Úrokové výnosy

V tis. EUR	31.3.2009	1 štvrtrok 2009	31.3.2008	1 štvrtrok 2008
Pohľadávky voči	2 143	2 143	2 067	2 067
- bankám	175	175	342	342
- klientom	1 968	1 968	1 725	1 725
Obrátené repo obchody	6	6	505	505
Vklady v centrálnych bankách	16	16	26	26
Úrokové výnosy spolu	2 165	2 165	2 598	2 598

Úrokové výnosy k 31.3.2009 a k 31.3.2008 vyplývajú z kategórie pôžičiek a pohľadávok.

5.2 Úrokové náklady

V tis. EUR	31.3.2009	1 štvrtrok 2009	31.3.2008	1 štvrtrok 2008
Závazky voči bankám	1 144	1 144	1 695	1 695
Závazky voči zákazníkom	597	597	475	475
Celkové úrokové náklady	1 741	1 741	2 170	2 170
Úrokové náklady z finančného lízingu	-	-	2	2

6 Čistý zisk alebo strata z obchodovania

V tis. EUR	31.3.2009	1 štvrtrok 2009	31.3.2008	1 štvrtrok 2008
Devízy:				
- kurzové zisky mínus straty z otvorených pozícií majetku a záväzkov určených na obchodovanie	(20)	(20)	-	-
- kurzové zisky mínus straty zo splateného majetku a záväzkov určených na obchodovanie	28	28	(13)	(13)
- transakčné zisky mínus straty			-	-
Čistý zisk	8	8	(13)	(13)

Čistý zisk z obchodovania obsahuje zisky a straty z položiek vo FVPL, spotových a termínových kontraktov a zisky a straty z prepočtu majetku a záväzkov denominovaných v cudzej mene.

7 Zisky / (straty) zo zníženia hodnoty pôžičiek a úverov

V tis. EUR	31.3.2009	1 štvrtrok 2009	31.3.2008	1 štvrtrok 2008
Pohľadávky voči klientom – opravné položky (poznámka 14)	115	115	(10)	(10)
Opravné položky kryté zárukami v rámci skupiny	(2)	(2)	-	-
Opravné položky spolu	113	113	(10)	(10)
Rezervy na podmienené záväzky – záruky	12	12	-	-
Rezervy na podmienené záväzky – akreditívy	3	3	-	-
Rezervy na podmienené záväzky – zrušiteľné úverové prísluby	87	87	-	-
Rezervy na podmienené záväzky – nezrušiteľné úverové prísluby	(1)	(1)	-	-
Rezervy na podmienené záväzky spolu	101	101	0	0
Priamy odpis			-	-
Spolu			-	-
Celkové náklady zo znehodnotenia	214	214	(10)	(10)

K 31.3.2009 a k 31.3.2008 boli vytvorené opravné položky na úvery zákazníkom a rezervy na podmienené záväzky popisane ako rezervy na krytie úverovej straty v paragrafe 3.4.6.

8 Administratívne náklady

V tis. EUR	31.3.2009	1 štvrtrok 2009	31.3.2008	1 štvrtrok 2008
Náklady na zamestnancov:	144	144	142	142
- mzdy a platy	113	113	114	114
- sociálne a zdravotné poistenie	31	31	28	28
Iné prevádzkové náklady	243	243	275	275
- outsourcované činnosti oddelenia back-office	-	-	4	4
- náklady fakturované ústredím	73	73	98	98
- náklady na informačné technológie	37	37	11	11
- poradenské a konzultačné služby	18	18	18	18
- reklama a vzťahy s verejnosťou	1	1	1	1
- iné služby	29	29	23	23
- odpisy	40	40	79	79
- iné	45	45	41	41
Prevádzkové náklady spolu	387	387	417	417

9 Pohľadávky voči bankám

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Vklady v ostatných bankách	41 719	30 819
Úvery iným bankám	995	1 690
Prechodné položky	-	4 309
Spolu	42 714	36 818
Krátkodobé	42 714	36 818

10 Derivátové finančné nástroje

Pobočka používa nasledujúce derivátové nástroje pre účely obchodovania:

Menové forwardy predstavujú záväzky na nákup zahraničnej a domácej meny.

Menové swapy sú záväzky vymeniť si s protistranou peňažné toky. Swapy majú za následok ekonomickú výmenu mien. Nedôjde k žiadnej výmene nominálnej hodnoty obchodu.

Nominálne sumy finančných nástrojov poskytujú základ pre porovnanie s nástrojmi vykázanými na súvahe, ale nemusia nevyhnutne znamenať sumy budúcich peňažných tokov alebo aktuálnu reálnu hodnotu nástrojov, a preto neindikujú vystavenie sa úverovým alebo cenovým rizikám. Derivátové nástroje sa môžu pre účtovnú jednotku vyvinúť priaznivo (aktíva) alebo nepriaznivo (záväzky) v dôsledku zmien trhových sadzieb relatívne vo vzťahu k ich zmluvným podmienkam. Reálne hodnoty derivátov otvorených k súvahovému dňu sú uvedené nižšie.

31.3. 2009 V tis. EUR	Zmluvná/ nominálna suma	Reálne hodnoty	
		Majetok	Záväzky
Menové swapy	377	25	25
Menové forwardy			
Derivátové finančné nástroje spolu	377	25	25
Krátkodobé		25	25

31.12. 2008 V tis. EUR	Zmluvná/ nominálna suma	Reálne hodnoty	
		Majetok	Záväzky
Menové swapy	6 607	551	531
Menové forwardy			
Derivátové finančné nástroje spolu	6 607	551	531
Krátkodobé		551	531

11 Poskytnuté úvery klientom

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Úvery a požičky klientom - brutto	121 678	147 395
Mínus: opravné položky k úverom	(341)	(456)
Netto	121 337	146 939
Krátkodobé	107 909	126 246
Dlhodobé	13 428	20 694

Opravné položky k úverom

Zostatok k 1. januáru 2008	-
Zrušenie opravných položiek k úverom	-
Tvorba opravných položiek k úverom	456
K 31. Decembru 2008	456
Zostatok k 1. januáru 2009	456
Zrušenie opravných položiek k úverom	(115)
Tvorba opravných položiek k úverom	2
K 31. marcu 2009	343

12 Dlhodobý nehmotný majetok

V tis. EUR	Softvér	Majetok v obstaraní	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2009	139	31	170
Prírastky	-	23	23
Úbytky	-	-	0
Odpisy	(24)	-	(24)
Zostatková cena k 31. marcu 2009	115	54	169
Zostatok k 31. marcu 2009			
Obstarávacia cena	477	54	531
Oprávky	(362)	-	(362)
Zostatková cena	115	54	169

13 Dlhodobý hmotný majetok

V tis. EUR	Počítačové vybavenie	Technické zhodnotenie prenajímaného majetku	Nábytok	Trezory	Obstarávaný hmotný majetok	Majetok obstaraný lízingom	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2009	59	10	11	13	0	47	140
Prírastky	-	-	-	-	1	-	1
Úbytky	-	-	-	-	-	-	0
Odpisy	(8)	(1)	(2)	(1)	-	(4)	(16)
Zostatková cena k 31. marcu 2009	51	9	9	12	1	43	125
Stav k 31. marcu 2009							
Obstarávacia cena	259	95	124	27	1	127	633
Oprávky	(208)	(86)	(115)	(15)	-	(84)	(508)
Zostatková cena	51	9	9	12	1	43	125

14 Závazky voči bankám

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Bežné účty	891	4 259
Termínované vklady	105 721	145 782
Clearingové zúčtovanie s Národnou bankou Slovenska	1 166	375
Prechodné položky	295	297
Spolu	108 073	150 713
Krátkodobé	97 933	136 342
Dlhodobé	10 140	14 371

15 Závazky voči klientom

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Bežné účty	13 092	23 676
Termínované vklady	41 741	34 597
Spolu	54 833	58 273
Krátkodobé	54 820	58 258
Dlhodobé	13	15

16 Daň z príjmov

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Daň z príjmu		
Daň z príjmu za bežné obdobie	37	254
Daň z príjmu za predchádzajúce obdobie	26	-
Odložená daň	-	59
Spolu	63	313

17 Rezervy na podsúvahové riziká

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Rezervy na finančné záruky	17	30
Rezervy z akreditívov	-	3
Rezervy nezrušiteľných úverových príslubov	10	9
Rezervy zo zrušiteľných úverových príslubov	22	109
Spolu	49	151

Zmeny v rezervách na finančné záruky:

Zostatok k 1. januáru 2009	30
Tvorba	-
Rozpustenie	(13)
Zostatok k 31. marcu 2009	17

Zmeny v rezervách na akreditívy:

Zostatok k 1. januáru 2009	3
Tvorba	-
Rozpustenie	(3)
Zostatok k 31. marcu 2009	0

Zmeny v rezervách na nezrušiteľné úverové prísluby:

Zostatok k 1. januáru 2009	9
Tvorba	1
Rozpustenie	-
Zostatok k 31. marcu 2009	10

Zmeny v rezervách na zrušiteľné úverové prísluby:

Zostatok k 1. januáru 2009	109
Tvorba	-
Rozpustenie	(87)
Zostatok k 31. marcu 2009	22

Pobočka vytvorila rezervy pre prípad úverovej straty pre podsúvahové položky v súlade s parametrami dohovoru Bazilej II, ako je uvedené v bode 3.4.6 poznámok - Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek.

18 Podmienené záväzky a zmluvné prísluby

K 31. marcu 2009 mala Pobočka nasledovné zostatky podsúvahových finančných nástrojov, ktoré ju zaväzovali k poskytnutiu úverov, záruk a iného financovania klientom:

V tis. EUR	Reálna hodnota 31.3.2009	Účtovná hodnota 31.3.2009	Reálna hodnota 31.12.2008	Účtovná hodnota 31.12.2008
Úverové prísluby	-	34 960	-	36 878
Z ktorých: Nezrušiteľné	-	4 738	-	6 249
Záruky	(2)	8 680	(4)	11 432
Akreditívy	1	-	15	562
Spolu	(1)	43 640	11	48 872

19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami

Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky voči spoločnostiam v skupine a zvyšku Banky. Všetky účtovné jednotky okrem Transfactor, a.s. sú spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou. Transfactor a.s. patrí do kategórie ostatných spriaznených strán.

V tis. EUR		31.3.2009	31.12.2008
Úvery a pohľadávky voči bankám a zákazníkom		54 839	51 975
Z toho:	Commerzbank, Pražská pobočka	41 741	30 827
	Commerzbank, pobočka Paríž	-	558
	Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	-	7
	Commerzbank, New York	371	3 976
	Commerzbank, Frankfurt	246	615
	BRE Bank S.A., Varšava	2	15
	Transfactor a.s.	12 479	15 977
Vklady od bánk a zákazníkov		105 722	150 319
Z toho:	Commerzbank, Pražská pobočka	105 722	145 816
	Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	-	281
	Commerzbank, New York	-	3 741
	Commerzbank, Frankfurt	-	481
	Commerzbank, pobočka Paríž	-	-
	Transfactor a.s.	-	-
Vydané záruky		724	3 380
Z toho:	Commerzbank, Frankfurt	-	2 656
	Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	60	60
	Commerzbank, Duesseldorf	664	664
Derivátové finančné nástroje (reálna hodnota)		25	551
Z toho:	Commerzbank, Pražská pobočka - aktíva	25	551
Z toho:	Commerzbank, Pražská pobočka - pasíva	-	-
Iné aktíva		0	1
	Commerzbank, Frankfurt	-	-
	Transfactor a.s.	-	1
Úverové prísluby		4 429	7 317
	Transfactor a.s.	4 429	7 317
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG		250	711
Z toho:	Commerzbank, Frankfurt	250	711

19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Vyššie uvedené transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené na základe štandardných trhových podmienok.

Na pohľadávky voči spriazneným stranám nebolo potrebné tvoriť opravné položky.

V tis. EUR	31.3.2009	31.12.2008
Výnosové úroky	232	1 714
Z toho: Commerzbank, pobočka Praha	168	1 151
Commerzbank, Frankfurt	-	14
Commerzbank, Pobočka Paríž	1	1
Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	-	1
BRE Bank S.A., Varšava	-	-
Transfactor a.s.	63	547
Nákladové úroky	1 143	8 291
Z toho: Commerzbank, pobočka Praha	1 112	8 178
Commerzbank, Frankfurt	29	112
BRE Bank S.A., Varšava	-	-
Commerzbank, New York	1	-
Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	1	1
Transfactor a.s.	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	6	75
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	5	66
Transfactor a.s.	1	9
Náklady na poplatky a provízie	-	10
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	-	10
Všeobecné prevádzkové náklady	77	839
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	77	369
Commerzbank, pobočka Praha	-	470
Iné prevádzkové náklady	-	7
Z toho: Commerzbank, pobočka Praha	-	7

K 31.3.2009 štatutárni zástupcovia Pobočky obdržali peňažné príjmy v hodnote 50 tis. EUR, sociálne a zdravotné poistenie vyplatené Pobočkou boli v hodnote 6 tis. EUR. Štatutárni zástupcovia pobočky sú tvorení vedúcim pobočky a prokuristami (k 31. marcu 2009 celkovo 3 zamestnanci.).

Bankové transakcie

So spriaznenými stranami prebiehajú bankové transakcie v rámci bežného obchodovania. Môže ísť o úvery, vklady alebo transakcie v cudzej mene. Úvery a pohľadávky voči spriazneným stranám nie sú zabezpečené, majú variabilné úrokové miery a sú splatné na požiadanie.

Administratívne náklady

Pobočka využíva služby Pražskej pobočky v nasledujúcich oblastiach: Top manažment a iné úrovne manažmentu, fakturačné oddelenie, platby, spravovanie úverov, ľudské zdroje a účtovníctvo, IT, marketing a riadenie rizika.

20 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni sa nevyskytli žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v priebežnej účtovnej závierke za obdobie končiace sa 31. marcom 2009.



.....
Meno a podpisový záznam štatutárneho orgánu Pobočky



.....
Meno a podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky



.....
Meno a podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva