

| výroční zpráva 2007 |

COMMERZBANK PRAHA

COMMERZBANK 





obsah

ZPRÁVA VEDENÍ BANKY

Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2007	5
---	---

COMMERZBANK AG

Commerzbank ve světě, Commerzbank v České republice	6
Vedení pobočky, vedoucí oddělení	7

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

Zpráva nezávislých auditorů	8
-----------------------------	---

FINANČNÍ VÝKAZY

Rozvaha k 31. prosinci 2007	10
Podrozvaha k 31. prosinci 2007	11
Výkaz zisků a ztráty za rok končící 31. prosince 2007	12
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2007	13

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006

1 Všeobecné informace	14
2 Účetní postupy	14
3 Pokladní hotovost	18
4 Pohledávky za bankami	18
5 Pohledávky za klienty	19
6 Cenné papíry	20
7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	21
8 Ostatní aktiva	22
9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv	23
10 Závazky vůči bankám	25
11 Závazky vůči klientům	26
12 Ostatní pasiva	27
13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku	27
14 Eventuality a přísliby	27
15 Výnosy z úroků a podobné výnosy	29
16 Náklady na úroky a podobné náklady	30
17 Výnosy z poplatků a provizí	30
18 Náklady na poplatky a provize	30
19 Zisk a ztráta z finančních operací	31
20 Ostatní provozní výnosy	31
21 Správní náklady	32
22 Daň z příjmů	33
23 Finanční rizika	34
24 Následné události	41



zpráva vedení banky za hospodářský rok 2007

Rok 2007 byl pro české hospodářství opět rokem velmi úspěšným. Nadací Bertelsmann byl dlouholetý pozitivní vývoj v České republice oceněn titulem „Nejúspěšnější stát v období transformace na světě“.

Nárůstem hrubého domácího produktu o 6,5% dosáhla Česká republika v roce 2007 úrovně 82% průměrného HDP na obyvatele v Evropské unii. S tím souvisí pokles nezaměstnanosti na 4,9%, nejnižší úroveň za posledních 10 let.

Commerzbank AG, pobočce Praha se podařilo v roce 2007 pokračovat ve svých úspěšných aktivitách. To je patrné mimo jiné na otevření nových obchodních míst v Hradci Králové a Plzni, čímž byl počet obchodních míst v České republice rozšířen na celkem pět zastoupení. Je tak naplňována strategie přinášet produkty a služby pro naši hlavní cílovou skupinu, střední firemní klientelu, přímo do místa její působnosti.

Zároveň vzrostl rozsah poskytovaných služeb pro centrálu ve Frankfurtu nad Mohanem a to v oblasti platebního styku a informačních technologií. Je tím sledován cíl etablovat pobočku Praha jako „Near-shoring“ jednotku pro Commerzbank AG.

Také v roce 2007 dosáhla pražská pobočka Commerzbank svých náročných obchodních cílů. Bilanční suma vzrostla ve srovnání z předchozím rokem o 15%, a to především díky silnému nárůstu objemu úvěrů (nárůst o 50%). Navíc je úvěrové portfolio nadále velmi kvalitní. Koncem roku 2007 nedosahoval podíl klasifikovaných úvěrů ani hranice 0,5%. Také obchod s náročnou privátní klientelou a Private Banking byl navýšen o 30%. Čistý zisk vzrostl o 22% na více než 390 mil. CZK.

Výhled pro rok 2008 je pozitivní, a to přes pokračující těžkou situaci související s krizí na finančních trzích. Jsme přesvědčeni, že i s pomocí nové cílené marketingové kampaně postoupíme dále na naší cestě k „Nejlepší bance pro střední firmy“ a k tomu stát se nejlepší volbou pro náročné klienty v České republice.

Dr. Jutta Walter,
vedoucí pobočky



Arno Walter,
vedoucí pobočky




commerzbank ve světě

Mezinárodní obchod Commerzbank je zaměřen na klienty z řad institucí a firem. Na některých pobočkách je péče v rámci Private Banking zaměřena také na movité privátní zákazníky.

V devadesátých letech banka důsledně budovala a rozšiřovala svou přítomnost ve střední a východní Evropě. Kromě svých operativních poboček v Bratislavě, Brně, Budapešti, Moskvě a Praze a provozuje také reprezentaci v Almaty, Bělehradě, Bukurešti, Kyjevě, Minsku, Moskvě, Novosibirsku, Taškentu a Záhřebu. V Polsku je aktivní přes významnou BRE Bank, ve které vlastní 72% podíl. V jihovýchodní Evropě se Commerzbank angažuje svou účastí na více lokálních úvěrových bankách, do kterých vkládá nejen know-how a zkušenosti, ale rovněž jako komerční partner těchto institucí zpracovává mezinárodní platební styk a zahraniční obchod.

V severní Americe se komerčním a investičním bankovníctvím zabývají pobočky v New Yorku, Chicagu, Atlantě a Los Angeles.

V Latinské Americe, severní Africe a na Blízkém Východě je Commerzbank zastoupena především reprezentacemi.

Aktivita Commerzbank v Asii jsou svázány s Commerzbank Asia-Pacific v Singapuru.

commerzbank v české republice

Commerzbank AG na český trh vstoupila v roce 1992 a od té doby se díky široké nabídce služeb a nadstandardnímu servisu pro firemní i privátní klientelu stala Commerzbank AG, pobočka Praha jedním z předních bankovních domů v České republice. Pro vysoký zájem klientů byla v roce 1998 vybudována také expozitura v Brně a od roku 2001 jsme Vám k dispozici též v Ostravě. V roce 2007 jsme naší regionální působnost rozšířili i o obchodní místa v Hradci Králové a Plzni.

V listopadu 2007 zahájila v České republice svou činnost mBank, která patří do skupiny Commerzbank.

Commerzbank AG, pobočka Praha se specializuje především na firemní klientelu, poskytuje profesionální servis, sofistikovaná řešení v široké škále produktů a poradenství šité na míru individuálním potřebám klientů. V České republice se Commerzbank dosud koncentrovala převážně na služby pro významné korporace a nadnárodní společnosti. Nyní přenášíme naši zahraniční kompetenci a dlouholeté zkušenosti i do oblasti středních firem.

Náročné požadavky klientů plní Commerzbank také v oblasti Private Banking.

Svým mezinárodním zaměřením, hlubokou odvětvovou a širokou tržní a produktovou kompetencí jsme schopni přinášet Vám lepší, inovativní a v neposlední řadě i rychlá řešení.

pobočka praha

Vedoucí pobočky:

Dr. Jutta Walter

Arno Walter (od 1.7.2007)

Vedoucí oddělení:

L'udovít Bán

Oddělení firemních zákazníků

Thomas Baumgart

Oddělení firemních zákazníků

Margaret Dvorak

Structured Finance

Klaus H. Schuck

Úvěrové oddělení

Alena Štefaňáková

Private Banking

RNDr. Jaromír Hronek, CSc.

Treasury

Kai Grosse

Trade Finance

Bernd Krönke

Organizační oddělení

Eva Collardová

Účtárna

Renata Kloubek

Personální oddělení

Dr. Bronislav Hýbl

Corporate Banking Department,
Brno Office

René Mewald

Corporate Banking Department,
Hradec Králové Office

Ondřej Eliáš

Corporate Banking Department,
Plzeň Office

Dr. Roman Zedníček

Corporate Banking Department,
Ostrava Office

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

VEDENÍ COMMERZBANK AG, POBOČKA PRAHA

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Commerzbank AG, pobočka Praha (dále „Pobočka“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Pobočce jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost vedení Pobočky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá vedení Pobočky. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Pobočky k 31. prosinci 2007, jejího hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.



Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme, že Pobočka není samostatným právním subjektem a finanční pozice Pobočky je plně závislá na pozici Commerzbank AG jako celku.

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad výroční zprávy Pobočky k 31. prosinci 2007 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 10 - 41. Za správnost výroční zprávy odpovídá vedení Pobočky. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. Tyto normy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Pobočky k 31. prosinci 2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Banky odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Banky. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Banky.

30. dubna 2008

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Paul Cunningham
Partner

Paul Cunningham

Ing. Eva Loulová
auditor, osvědčení č.1981

Eva Loulová

finanční výkazy

rozhaha k 31. prosinci 2007

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	120 185	703 188
Pohledávky za bankami	4	17 713 147	27 235 168
v tom:			
a) splatné na požádání		2 715 071	6 944 246
b) ostatní pohledávky		14 998 076	20 290 922
Pohledávky za klienty	5	57 204 645	38 014 895
v tom:			
a) splatné na požádání		3 160 305	3 114 321
b) ostatní pohledávky		54 044 340	34 900 574
Dluhové cenné papíry	6	1 564 613	1 588 799
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		564 765	570 284
b) vydané ostatními osobami		999 848	1 018 515
Dlouhodobý nehmotný majetek	7	40 745	48 857
Dlouhodobý hmotný majetek	7	31 197	40 956
z toho:			
budovy pro provozní činnost		17 566	17 776
Ostatní aktiva	8	4 618 280	3 308 123
Náklady a příjmy příštích období		13 316	11 770
Aktiva celkem		81 306 128	70 951 756

Pasiva:	Poznámka	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Závazky vůči bankám	10	54 785 029	46 495 740
v tom:			
a) splatné na požádání		16 756 094	13 102 619
b) ostatní závazky		38 028 935	33 393 121
Závazky vůči klientům	11	21 186 240	20 081 404
v tom:			
a) splatné na požádání		4 812 256	5 439 245
b) ostatní závazky		16 373 984	14 642 159
Ostatní pasiva	12	4 869 422	4 009 579
Výnosy a výdaje příštích období		47 247	5 516
Rezervy	9	1 000	197
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků		2 297	10 721
Nerozdělený zisk (ztráta) předchozích období		24 425	29 019
Zisk za účetní období	13	390 468	319 580
Pasiva celkem		81 306 128	70 951 756



podrozvaha k 31. prosinci 2007

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	14	16 049 873	8 401 410
Pohledávky ze spotových operací		990 663	1 012 755
Pohledávky z pevných termínových operací	23(d)	768 819 523	568 030 497
Pohledávky z opcí	23(d)	507 454	412 425
Podrozvahová aktiva celkem		786 367 513	577 857 087

Podrozvahová pasiva:	Poznámka	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Přijaté přísliby a záruky		44 079 567	24 846 599
Přijaté zástavy a zajištění	14	4 175 419	7 305 011
Závazky ze spotových operací		990 838	1 012 722
Závazky z pevných termínových operací	23(d)	769 231 538	568 413 977
Závazky z opcí	23(d)	507 454	412 238
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	7 589 638	7 016 148
Hodnoty převzaté k obhospodařování	14	294 630	336 865
Podrozvahová pasiva celkem		826 869 084	609 343 560

výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2007

	Poznámka	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	2 834 897	1 765 627
z toho:			
úroky z dluhových cenných papírů		85 557	62 816
Náklady na úroky a podobné náklady	16	- 2 169 001	- 1 218 898
Výnosy z poplatků a provizí	17	348 413	354 034
Náklady na poplatky a provize	18	- 60 272	- 14 099
Zisk z finančních operací	19	241 900	87 909
Ostatní provozní výnosy	20	146 627	145 515
Ostatní provozní náklady		- 15 208	- 16 275
Správní náklady	21	- 713 820	- 642 650
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		- 364 208	- 331 815
z toho:			
aa) mzdy a platy		- 260 408	- 242 593
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 82 189	- 69 520
ac) ostatní náklady na zaměstnance		- 21 611	- 19 702
b) ostatní správní náklady		- 349 612	- 310 835
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	7	- 33 882	- 40 627
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	41 707	12 186
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	9	- 105 268	- 22 108
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	- 1 216	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		514 877	410 614
Daň z příjmů	22	- 124 409	- 91 034
Zisk za účetní období po zdanění	13	390 468	319 580



**přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosince 2007**

	Poznámka	Fondy z přecenění*) tis. Kč	Nerozdělený zisk/ Neuhra- zená ztráta tis. Kč	Zisk běžného roku tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006		1 159	- 44 747	352 789	309 201
Odvod zisku roku 2005 centrále	13	0	0	- 289 020	- 289 020
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a zisku roku 2005	13	0	73 766	- 73 766	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění		9 562	0	0	9 562
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	13	0	0	9 997	9 997
Zisk roku 2006	13	0	0	319 580	319 580
Zůstatek k 31. prosinci 2006		10 721	29 019	319 580	359 320
Odvod zisku roku 2006 centrále	13	0	0	- 324 032	- 324 032
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a zisku roku 2006	13	0	- 4 594	4 594	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění		- 8 424	0	0	- 8 424
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	13	0	0	- 142	- 142
Zisk roku 2007	13	0	0	390 468	390 468
K 31. prosinci 2007		2 297	24 425	390 468	417 190

*) Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů.

příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2007

1 všeobecné informace

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha (dále jen „Banka“), byla založena dne 1. prosince 1992 jako pobočka Commerzbank AG, sídlící ve Frankfurtu nad Mohanem, SRN. Banka má sídlo v Praze, obchodní zastoupení (expozituru) v Brně a kancelář v Ostravě. V roce 2007 Banku řídili paní Jutta Walter a pan Günter Steiner (od 1. července 2007 paní Jutta Walter a pan Arno Walter).

Činnost Banky spočívá zejména v:

- poskytování korunových a devizových úvěrů a záruk;
- přijímání a poskytování korunových a devizových vkladů;
- vedení běžných a termínových korunových a devizových účtů;
- poskytování běžných bankovních služeb prostřednictvím sítě poboček a jednatelství;
- provádění transakcí v cizích měnách na mezibankovním peněžním trhu;
- financování zahraničního obchodu a poskytování souvisejících bankovních služeb;
- obchodování s cennými papíry a správa portfolií.

2 účetní postupy

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Banka používá prvotně jednotný účtový rozvrh Commerzbank AG, který je následně převáděn pro účely českého výkaznictví.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den

výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den zúčtování příkazů banky s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu.

(c) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(d) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako středová tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním rizika v případě dluhopisů.

(e) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu (po zohlednění vlivu odložené daně) do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

(f) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Vykázány jsou však v podrozvaze jako přijaté zástavy a zajištění. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich



původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

(g) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů, měnových a úrokových opcí a ostatní finanční deriváty jsou od okamžiku jejich sjednání zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Banku negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

Banka předem vymezuje určité deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- i) derivát odpovídá strategii Banky v řízení rizik;
- ii) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vztahů;
- iii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- iv) zajištění je průběžně efektivní;
- v) zajištěná položka není cenným papírem oceněným reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů, které splňují kriteria efektivního zajištění reálné hodnoty, jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty současně s příslušným oceňovacím rozdílem zajištěného aktiva nebo závazku, který je odpovídá zajišťovanému riziku. Banka zajišťuje reálnou hodnotu poskytnutých úvěrů vůči úrokovému riziku a oceňovací rozdíly zajišťovacích derivátů a zajišťovaných položek jsou vykázány v čisté hodnotě v úrokových nákladech nebo úrokových výnosech.

Pokud derivát zajišťující reálné hodnoty již nesplňuje kriteria zajišťovacího účetnictví, úprava účetní hodnoty zajišťovaného nástroje se postupně odepisuje do výkazu zisku a

ztráty po dobu splatnosti zajišťované položky.

(h) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku vypořádání koupě, u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Výnosy z nesplácených úvěrů jsou rovněž časově rozlišovány a zahrnovány do zůstatku příslušného úvěru. Tyto částky jsou brány v úvahu při stanovení opravné položky na nesplácené úvěry.

(i) Úroky z prodlení

Sankční úrokové výnosy, které nebyly uplatněny nebo byly prominuty, jsou vyloučeny z úrokových výnosů do doby jejich inkasa. Výnosy, které již byly uplatněny, nejsou odúčtovány.

(j) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování, správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(k) Pohledávky

Pohledávky vytvořené Bankou se vykazují v nominální hod-

notě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(l) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Banka existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(m) Opravné položky

Banka musí nejdříve posoudit zda existuje důvod pro snížení rozvahové hodnoty jednotlivých úvěrů. Jednotlivé úvěry jsou tříděny do pěti kategorií (standardní, sledované, nestandardní, pochybné, ztrátové). Ohrožené úvěry (nestandardní, pochybné, ztrátové) zahrnují nesplacenou jistinu a naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a jsou po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci dlužníka. Sledované pohledávky zahrnují nesplacenou jistinu a naběhlé výnosové úroky s příslušenstvím a nejsou po splatnosti déle než 90 dní.

Opravné položky jednotlivých úvěrů korigují pořizovací cenu jednotlivých pohledávek vytvořených Bankou. Výše opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

(n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován zrychleně po dobu jeho předpokládané životnosti. Nehmotný majetek pořízený po 31. prosinci 2000 je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu není aktivován a je účtován stejným způsobem jako operativní leasing s tím, že částky nájemného jsou zahrnuty do nákladů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Rovněž celkové leasingové závazky nejsou vykazovány v pasivech.

(o) Daň z přidané hodnoty

Banka je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) s účinností od 1. srpna 2004 se čtvrtletním zdaňovacím obdobím. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Banka neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Banky nedosahuje takové výše, aby bylo pro Banku ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

(p) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Banka očekává realizaci odložené daňové pohledávky nebo zúčtování odloženého daňového závazku.

Odložená daň, vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů a realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.



(q) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Banka přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky placené Bankou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Banka pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(r) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zákonem o Bankách definovány takto:

- členové statutárního orgánu;
- vedoucí zaměstnanci Banky, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Banky („vedoucí zaměstnanci Banky“);
- společnosti ovládající Banku a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům statutárního orgánu a vedoucím zaměstnancům;
- společnosti, v nichž členové orgánů Banky, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Banku drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí v Bance, akcionáři s více než 10% hlasovacích práv a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 4, 5, 10, 11, 14 a 21.

(s) Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu

Kurzové rozdíly vyplývající z odvodu zisků Banky do Commerzbank AG, která vede své účetnictví v eurech, jsou zúčtovány ve vlastním kapitálu.

(t) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(u) Změny v účetních politikách

V roce 2007 Banka přistoupila k časovému rozlišování poplatků přijatých v rámci syndikovaných a bilaterálních úvěrů. Na základě této změny Banka v roce 2007 časově rozlišila poplatky v hodnotě 31 823 tis. Kč, které budou postupně rozpouštěny do výnosů. Tyto poplatky by v případě použití předchozí účetní politiky byly vykázány přímo do výkazu zisku a ztráty (v roce 2006: 34 869 tis. Kč).

3 pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Pokladní hotovost	65 714	62 650
Povinné minimální rezervy	54 447	640 532
Běžné vklady u centrální banky	24	6
	120 185	703 188

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Tyto vklady jsou úročeny repo sazbou pro českou korunu, která činila k 31. prosinci 2007 3,50 % p.a. (k 31. prosinci 2006: 2,50 % p.a).

4 pohledávky za bankami

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Běžné účty u bank	440 314	502 017
Termínové vklady u ostatních bank splatné do 24 hod	2 274 757	6 442 229
Ostatní termínové vklady u bank	13 946 608	17 055 282
Standardní úvěry poskytnuté bankám	764 420	1 405 871
Úvěry poskytnuté centrálním bankám (reverzní repooperace)	0	1 521 049
Ostatní pohledávky za bankami	287 048	308 720
	17 713 147	27 235 168

Úvěry a pohledávky za spřízněnými stranami ze skupiny Commerzbank AG

Standardní úvěry a pohledávky za bankami zahrnují tyto úvěry a pohledávky za bankami ze skupiny Commerzbank AG:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Commerzbank, Frankfurt	5 873 673	13 931 700
Commerzbank, Bratislava branch	5 553 615	2 332 690
Commerzbank, Paris branch	94 698	10 119
BRE Bank S.A., Warsaw	69 889	0
Commerzbank, New York branch	28 524	0
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	6 741	26 468
Commerzbank, Hong Kong branch	5 398	1 539
Commerzbank, Tokyo branch	1 097	6 675
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	71	695
Commerzbank, Bruxelles branch	0	59
	11 633 706	16 309 945



5 pohledávky za klienty

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Běžné účty vládních institucí	2 438	615
Běžné účty ostatních klientů	3 157 867	3 113 706
Standardní úvěry ostatním klientům	53 935 509	34 387 880
Ostatní pohledávky za klienty	34 983	104 418
Standartní celkem	57 130 797	37 606 619
Klasifikované úvěry ostatním klientům	200 030	493 011
	57 330 827	38 099 630
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (bod 9)	- 126 182	- 84 735
	57 204 645	38 014 895

V roce 2007 byly restrukturalizovány úvěry v úhrnné výši 17,2 mil. Kč (v roce 2006 nebyly restrukturalizovány žádné úvěry). Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2007 tvoří konsorciální úvěry částku 3 109 mil. Kč (2006: 1 802 mil. Kč.).

(a) Kvalita úvěrového portfolia

Banka při uzavírání úvěrových smluv vyhodnocuje bonitu klienta.

U pohledávek po lhůtě splatnosti Banka nejprve uhrazení těchto pohledávek písemně urguje, v případě neúspěšnosti přistupuje k právnímu řešení (podání příslušných žalob a vedení soudních sporů). V případě získání exekučního titulu vymáhá Banka uhrazení těchto pohledávek všemi právně dostupnými prostředky, včetně zapojení exekutorů.

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Standardní	57 130 797	37 606 619
Sledované	0	3 678
Ohrožené - nestandardní	50 615	80 219
- pochybné	128 083	343 838
- ztrátové	21 332	65 276
	57 330 827	38 099 630

(b) Úvěry spřízněným stranám

Standardní úvěry soukromým právnickým a fyzickým osobám zahrnují tyto úvěry spřízněným stranám:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
BRE Leasing, Sp. z o.o., Warsaw	15 446 505	5 944 375
Transfinance, a.s.	704 569	495 465
BREL-COM Sp. z o.o	204 369	251 306
Immobilengessellschaft Ost Hägle, s.r.o.	46 542	66 288
Commerzleasing, s.r.o., Praha	23 411	16 690
	16 425 396	6 774 124

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2007 úvěry v úhrnné výši 224 tis. Kč (2006: 322 tis. Kč).

Všechny úvěry spřízněným stranám byly poskytnuty v rámci běžné podnikatelské činnosti v podstatě za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným klientům a podle názoru vedení nepředstavovaly vyšší než běžné úvěrové riziko ani nevykazovaly jiné nepříznivé rysy.

6 cenné papíry

Dluhové cenné papíry

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Realizovatelné	1 564 613	1 588 799

Cenné papíry byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně tržní údaje.

Žádný cenný papír nebyl použit jako kolaterál v repo obchodech.

Banka nenakupuje a nemá v držení žádné cenné papíry vydané dceřinými nebo přidruženými společnostmi Commerzbank AG.



Dluhové cenné papíry

Přecenění realizovatelných cenných papírů včetně vlivu odložené daně je vykázáno ve vlastním kapitálu ve výši 2 297 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (2006: 10 721 tis. Kč).

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu burz cenných papírů	1 564 613	1 588 799

7 dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

	31. prosince 2006 tis. Kč	Pořízení/odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Pořizovací cena				
Software	190 547	14 170	- 1 798	202 919
Oprávky				
Software	- 156 719	- 20 097	1 798	- 175 018
Zůstatková hodnota	33 828			27 901
Zálohy a pořízení	15 029			12 844
	48 857			40 745

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2006 tis. Kč	Pořízení /odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Pořizovací cena				
Budovy	27 282	1 273	0	28 555
Zařízení a vybavení	203 621	3 678	-16 859	190 440
Oprávky				
Budovy	- 9 506	- 1 483	0	- 10 989
Zařízení a vybavení	- 186 895	- 12 302	16 846	- 182 351
Zůstatková hodnota	34 502			25 655
Zálohy a pořízení	6 454			5 542
	40 956			31 197

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

Banka rovněž používá majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu, který je zahrnut do vykázaného dlouhodobého hmotného majetku až po skončení leasingu. Tyto leasingové smlouvy lze analyzovat následujícím způsobem:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	10 402	13 563
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	3 113	2 482
Nesplacené leasingové splátky splatné v období 1 – 5 let	2 688	2 684
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu	16 203	18 729

Majetek poskytnutý do zástavy

K 31. prosinci 2007 a 2006 Banka neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy za závazky Banky ani za závazky třetích stran.

8 ostatní aktiva

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	3 810 753	3 253 936
Čistá odložená daňová pohledávka (bod 22)	220	0
Dohadné účty aktivní	5 861	3 651
Ostatní pohledávky	801 446	50 536
	4 618 280	3 308 123

Významný nárůst ostatních pohledávek v roce 2007 byl tvořen především odkupy obchodních pohledávek.



9 opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Rezervy		
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 14)	1000	197
Opravné položky		
Klasifikované pohledávky vůči klientům (bod 5)	126 182	84 735

Změnu stavu rezerv lze analyzovat takto:

	Rezervy na podrozvahové položky tis. Kč
K 1. lednu 2006	4 332
Kurzové přepočty	-150
Rozpuštění	-3 985
K 31. prosinci 2006	197
Tvorba	1 216
Kurzové přepočty	-413
K 31. prosinci 2007	1 000

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Klasifikované pohledávky vůči klientům tis. Kč
K 1. lednu 2006	77 155
Tvorba	21 266
Použití	-1 649
Kurzový přepočet	- 4 155
Rozpuštění	- 7 882
K 31. prosinci 2006	84 735
Tvorba	105 258
Kurzový přepočet	- 1 229
Rozpuštění	- 62 582
K 31. prosinci 2007	126 182

Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	0	3 985
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám	62 582	7 882
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty	205	319
	62 787	12 186
Ztráta z prodeje pohledávek	-21 080	0
	41 707	12 186

Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Odepsané pohledávky za klienty	- 10	- 2 491
Tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	- 105 258	- 21 266
Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	1 649
	- 105 268	- 22 108

Nedobytné pohledávky jsou odepisovány proti opravným položkám nebo přímo do nákladů v případech, kdy je vedení Banky přesvědčeno, že jejich splacení je nereálné.



10 závazky vůči bankám

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Běžné účty bank	248 664	151 627
Termínované vklady splatné do 24 hod	16 507 430	12 950 992
Ostatní termínované vklady bank	37 741 887	33 381 098
Ostatní závazky	287 048	12 023
	54 785 029	46 495 740

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Commerzbank, Frankfurt	13 555 434	27 890 058
Commerzbank, Bratislava branch	816 874	461 589
BRE Bank S.A., Warsaw	557 073	440 461
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	32 204	8 043
Commerzbank, New York branch	28 134	8 719
Commerzbank (Nederland) N.V., Amsterdam	5 378	15 805
Commerzbank, Madrid branch	2 800	2 915
Commerzbank, London branch	2 643	2 292
Intermarket Bank AG	964	470
Commerzbank, Bruxelles branch	328	0
Commerzbank (Schweiz) AG, Zürich	221	218
Eurohypo AG, Frankfurt	5	1 603
Caisse Centrale de Réescompte, Paris	0	230
	15 002 058	28 832 403

Vedení Banky se domnívá, že výše uvedené vklady byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru vedení Banky nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity či jiné nepříznivé faktory.

11 závazky vůči klientům

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Závazky vůči státním institucím	7 220	9 828
Závazky vůči obcím	4 105 107	3 083 225
Závazky vůči klientům	17 073 913	16 988 351
	21 186 240	20 081 404

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	4 812 256	5 439 245
Termínové účty se splatností	15 739 177	13 999 644
Termínové účty s výpovědní lhůtou	599 824	538 097
Ostatní závazky	34 983	104 418
	21 186 240	20 081 404

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	38 921	39 858
Transfinance, a.s.	13 123	26 339
BRE Leasing Sp. z.o.o., Warsaw	2 645	215
Commerzleasing, s.r.o., Praha	1 048	3 661
	55 737	70 073

Banka přijala k 31. prosinci 2007 vklady od vedoucích zaměstnanců v úhrnné výši 8 908 tis. Kč (2006: 12 352 tis. Kč).

Vedení Banky se domnívá, že výše uvedené vklady byly přijaty v zásadě za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru vedení Banky nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity či jiné nepříznivé faktory.



12 ostatní pasiva

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	4 279 394	3 819 196
Dohadné účty pasivní	77 888	82 633
Ostatní závazky	512 140	106 904
Odložený daňový závazek (bod 22)	0	846
	4 869 422	4 009 579

13 vlastní kapitál a rozdělení zisku

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 319 580 tis. Kč za rok 2006 byl rozdělen, a čistý zisk ve výši 390 468 tis. Kč za rok 2007 je navržen k rozdělení takto:

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Odvod centrále	336 413	324 032
Rozdíl z kurzového přepočtu	0	-2 877
Převod do / z nerozděleného zisku	54 055	-1 575
Čistý zisk k 31. prosinci	390 468	319 580

14 eventuality a přísliby

Přísliby poskytnutí úvěru, záruky za úvěry třetím stranám, záruky z poskytnutých směnečných akceptů a akreditivy vystavují Banku úvěrovému riziku a ztrátě v případě nedodržení podmínek ze strany klienta. V průběhu běžné podnikatelské činnosti vznikají různé přísliby a potenciální závazky, které jsou provázeny prvky úvěrového rizika, úrokového rizika a rizika likvidity.

Poskytnuté přísliby a záruky

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Neodvolatelné úvěrové přísliby	10 382 659	3 558 742
Celková hodnota poskytnutých záruk	5 667 214	4 842 668
Celková hodnota poskytnutých příslibů a záruk	16 049 873	8 401 410

Významný rozdíl mezi stavy poskytnutých úvěrových příslibů roku 2006 a 2007 byl způsoben odlišnou mírou využití úvěrových příslibů. V roce 2006 došlo k výraznému čerpání úvěrů, zatímco v roce 2007 Banka zaznamenala nárůst zájmu o přidělení nových úvěrových rámců (příslibů).

Poskytnuté záruky lze analyzovat takto:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Poskytnuté záruky včetně záruk z akreditivů		
Za banky	1 396 190	584 258
Za klienty	4 271 024	4 258 410
Celková hodnota poskytnutých záruk	5 667 214	4 842 668
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 9)	- 1 000	- 197
Čistá hodnota poskytnutých záruk	5 666 214	4 842 471

Potenciální pasiva lze analyzovat takto:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy		
Akcie	2 669 031	2 619 683
Hodnoty převzaté do správy		
Akcie	885 300	539 764
Dluhopisy	2 114 282	1 575 108
Deriváty	28 560	0
Ostatní	1 888 947	2 017 461
	4 917 089	4 132 333
Hodnoty převzaté k uložení		
Akcie	3 518	264 132
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	7 589 638	7 016 148
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Akcie	270 499	537
Dluhopisy	0	332 315
Ostatní	24 131	4 013
	294 630	336 865

Výše uvedené hodnoty jsou oceněny reálnou hodnotou v případě veřejně obchodovaných cenných papírů, nebo nominální hodnotou v případě cenných papírů neobchodovaných na veřejných trzích.

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2007 záruky v úhrnné výši 225 tis. Kč (2006: 225 tis. Kč).

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2007 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.



Přijaté zástavy a zajištění

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Pokladniční poukázky ČNB	0	1 497 000
Nemovitě zástavy	3 211 180	3 599 952
Cenné papíry	2 114	852 840
Ostatní přijaté zástavy	962 125	1 355 219
	4 175 419	7 305 011

Kromě výše uvedených přijatých zástav Banka přijímá za účelem zajištění svých pohledávek ve velké míře ostatní záruky a ručení (bankovní záruky, pojištění, ručitelská prohlášení, směnečná rukojemství apod.). V roce 2007 činil úhrn těchto přijatých záruk 44 079 567 tis. Kč (2006: 24 846 599 tis. Kč).

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 4)

Proti Bance vedou dvě fyzické osoby soudní spor, který shledal soud prvního stupně jako nedůvodný a žalobu zamítl. Jeho rozhodnutí bylo následně potvrzeno i odvolacím soudem. Nejvyšší soud však na základě dovolání žalobců z čistě procesních důvodů oba rozsudky zrušil a vrátil věc k projednání soudu prvního stupně. Přestože ke konci roku 2007 nebyl spor ukončen, Banka se domnívá, že tvrzené nároky projednávané v tomto sporu jsou nedůvodné, a proto nepředpokládá uložení povinnosti finančního plnění ve prospěch žalobců. Toto stanovisko Banky potvrdili i její externí právní poradci.

15 výnosy z úroků a podobné výnosy

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	645 289	484 106
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	2 104 051	1 218 705
Úroky a diskont z dluhopisů	85 557	62 816
	2 834 897	1 765 627

Dle odhadu vedení Banky bylo v roce 2007 do výnosů zahrnuto 15,2 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (2006: 28,2 mil. Kč). Evidované nesplacené sankční úroky k 31. prosinci 2007 ve výši 0,2 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 0 mil. Kč).

Banka v roce 2007 neprominula žádné sankční úroky a žádné sankční úroky nebyly promlčeny (2006: 0 mil. Kč).

16 náklady na úroky a podobné náklady

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	1 674 966	889 097
Úroky z vkladů klientů a státu	494 035	329 801
	2 169 001	1 218 898

17 výnosy z poplatků a provizí

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	44 452	35 772
Výnosy z majetku převzatého do úschovy	927	210
Výnosy z majetku převzatého do správy uložení a obhospodařování	9 703	9 469
Poplatky za domácí a zahraniční platební styk	174 924	169 332
Výnosy z dokumentárních inkas a akreditivů	27 217	31 643
Výnosy ze záruk a garancí	27 544	23 968
Poplatky a provize spojené s poskytováním úvěrů	44 240	67 000
Ostatní	19 406	16 640
	348 413	354 034

18 náklady na poplatky a provize

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Poplatky a provize na platební styk	-7 982	-7 466
Poplatky a provize za zprostředkování operací s cennými papíry	-3 990	-2 289
Poplatky a provize na devizové operace	-2 835	-2 647
Poplatky a provize na finanční garance	-40 475	0
Poplatky a provize na ostatní finanční činnosti	-4 990	-1 697
	- 60 272	- 14 099



19 zisk nebo ztráta z finančních operací

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Zisky z devizových transakcí	781 345	798 144
Ztráty z transakcí s měnovými finančními deriváty	-581 908	-708 510
Zisky (ztráty) z transakcí s úrokovými finančními deriváty	42 463	-1 725
	241 900	87 909

20 ostatní provozní výnosy

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Vnitrokoncernové zúčtování výnosů	131 405	127 544
Ostatní výnosy z běžné činnosti	15 222	17 971
	146 627	145 515

Vnitrokoncernové zúčtování výnosů představuje přefakturaci nákladů spojených s výkonem činností pro centrálu ve Frankfurtu nad Mohanem a zároveň fakturaci služeb poskytnutých v oblastech personálního řízení, účetnictví, IT, organizace, platebního styku, úvěrové administrace a řízení rizik. Tyto služby Banka poskytuje pobočce Bratislava a centrále ve Frankfurtu nad Mohanem.

21 správní náklady

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Náklady na zaměstnance	364 208	331 815
Nájemné a leasing	51 127	48 707
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 993	4 127
Ostatní správní náklady	294 492	258 001
	713 820	642 650

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Mzdy a platy	260 408	242 593
Sociální a zdravotní pojištění	82 189	69 520
Ostatní sociální náklady	21 611	19 702
	364 208	331 815

V roce 2007 byly vedoucím pracovníkům Banky vyplaceny mzdy a platy v celkové výši 60 644 tis. Kč (2006: 59 656 tis. Kč), sociální a zdravotní pojištění hrazené Bankou činilo 10 549 tis. Kč (2006: 8 569 tis. Kč). Vedoucími pracovníky Banky jsou její ředitelé a dále vedoucí oddělení na prvním stupni organizační struktury (k 31. prosinci 2007 celkem 12 pracovníků, 31. prosince 2006: 13).

Statistika zaměstnanců

	2007	2006
Průměrný počet zaměstnanců	267	235

Banka přispěla svým zaměstnancům na penzijní připojištění 770 tis. Kč v roce 2007 (2006: 726 tis. Kč).



22 daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Zisk před zdaněním	514 877	410 614
Výnosy nepodléhající zdanění	-24 360	-29 468
Daňově neuznatelné náklady	27 126	31 686
Ostatní náklady snižující základ daně	- 1 060	- 950
Daňový základ	516 583	411 882
Splatná daň z příjmů ve výši 24 % (2006: 24 %) před slevou	123 980	98 852
Sleva na dani	- 148	- 148
Splatná daň z příjmů po slevě	123 832	98 704
Daňový náklad zahrnuje:		
Odložený daňový výnos / náklad	1 375	-572
Splatný daňový náklad	123 832	98 704
Úprava daňového nákladu minulého období	- 798	-7 098
Daň z příjmů	124 409	91 034

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) je vypočtena ve výši 21% (daňová sazba pro rok 2008) 20% (daňová sazba pro rok 2009) a 19% (daňová sazba pro rok 2010), v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu a lze ji analyzovat následovně:

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Čistá odložená daňová pohledávka k 1.lednu	-846	1 601
Odložený daňový výnos / náklad ze změny přechodných rozdílů	-1 375	572
Změna odložené daně z realizovatelných cenných papírů	2 441	- 3 019
Čistá odložená daňová pohledávka /závazek k 31. prosinci	220	- 846
Odložená daňová pohledávka		
Opravné položky k úvěrům	0	2
Daňově neuznatelné sociální pojištění	802	2 094
Rozdíl mezi účetními a daňovými opravkami	0	77
	802	2 173
Odložený daňový závazek		
Realizovatelné cenné papíry	- 578	- 3 019
Zrychlené daňové odpisy	- 4	0
	- 582	- 3 019
Čistá odložená daňová pohledávka (24 %) (bod 8)	220	0
Čistý odložený daňový závazek (24 %) (bod 12)	0	- 846

23 finanční rizika

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Aktivita Banky spočívají hlavně v používání finančních nástrojů. Banka přijímá vklady od klientů, pevně i pohyblivě úročené, na různě dlouhá období a snaží se dosáhnout nadprůměrných úrokových marží investováním těchto fondů do vysoce kvalitních aktiv. Banka se snaží zvýšit tyto marže přeměnou krátkodobých fondů na dlouhodobé úvěry s vyšším úročením při zachování dostatečné likvidity pro úhradu všech případných splatných nároků.

Banka se dále snaží o zvýšení svých úrokových výnosů dosahováním nadprůměrných marží, po zohlednění opravných položek, úvěrováním právnických a fyzických osob s různou úvěruschopností. Takové angažovanosti nezahrnují jen rozvahové úvěry a poskytnuté zálohy, ale Banka poskytuje také záruky a jiné přísliby, jako například akreditivy a ostatní obdobné závazky.

Banka také obchoduje s finančními nástroji, včetně derivátů, obchodovanými na organizovaných trzích i „přes přepážku“ s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích a v měnových a úrokových

cenách. Orgány Banky stanovují limity obchodování a výši angažovanosti pro závěrečné i průběžné denní pozice. S výjimkou určitých zajišťovacích obchodů jsou měnové a úrokové angažovanosti plynoucí z těchto derivátů vyváženy uzavíráním protipozic, čímž je dosaženo kontroly nad proměnlivostí peněžních toků potřebných k uzavření tržních pozic.

(b) Úvěrové riziko

Banka vyvažuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků, zeměpisným a odvětvovým segmentům. Tato rizika jsou periodicky sledována a ročně nebo i častěji přezkoumávána. Limity úvěrového rizika podle produktu a zeměpisného nebo odvětvového segmentu jsou schvalovány centrálou ve Frankfurtu nad Mohanem.

Banka se domnívá, že současné úvěrové portfolio je velice kvalitní, neboť hodnota opravných položek tvoří méně než 0,5% z účetní hodnoty úvěrového portfolia. Banka používá pro zajištění těchto úvěrů zástavní právo k pozemkům, postoupení pohledávek, záruky, patronátní prohlášení apod. Banka sleduje koncentraci rizik podle geografického a oborového členění.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2007

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	120 185	0	0	120 185
Pohledávky za bankami	1 700 184	15 793 635	219 328	17 713 147
Pohledávky za klienty	38 307 820	17 904 301	992 524	57 204 645
Realizovatelné cenné papíry	1 564 613	0	0	1 564 613
Ostatní aktiva	1 706 588	2 411 581	585 399	4 703 538
	43 399 360	36 109 517	1 797 251	81 306 128



31. prosince 2006

Aktiva	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	703 188	0	0	703 188
Pohledávky za bankami	8 075 529	18 806 356	353 283	27 235 168
Pohledávky za klienty	30 682 122	6 841 247	491 526	38 014 895
Realizovatelné cenné papíry	1 588 799	0	0	1 588 799
Ostatní aktiva	813 179	2 327 506	269 021	3 409 706
	41 862 817	27 975 109	1 113 830	70 951 756

Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2007

Aktiva	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	120 185	0	0	0	0	0	120 185
Pohledávky za bankami	1 700 184	16 012 963	0	0	0	0	17 713 147
Pohledávky za klienty	0	0	56 823 749	2 438	378 457	1	57 204 645
Realizovatelné cenné papíry	0	0	999 848	564 765	0	0	1 564 613
Ostatní aktiva	972 344	2 869 432	763 693	96 362	1 707	0	4 703 538
	2 792 713	18 882 395	58 587 290	663 565	380 164	1	81 306 128

31. prosince 2006

Aktiva	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	703 188	0	0	0	0	0	703 188
Pohledávky za bankami	8 075 529	19 159 639	0	0	0	0	27 235 168
Pohledávky za klienty	0	0	37 581 896	615	431 868	516	38 014 895
Realizovatelné cenné papíry	0	0	1 018 515	570 284	0	0	1 588 799
Ostatní aktiva	739 682	2 595 415	42 748	29 875	1 986	0	3 409 706
	9 518 399	21 755 054	38 643 159	600 774	433 854	516	70 951 756

(c) Tržní riziko

Banka je vystavena tržnímu riziku vznikajícímu z otevřených pozic v úrokových sazbách, měnách a akciových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a změnám v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže, měnové kurzy a ceny akcií.

Banka používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty s využitím parametrického modelu, který popisuje vzájemnou závislost mezi rizikovými faktory na základě historických simulací týkající se změn tržních podmínek. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad maximální ztráty s úrovní spolehlivosti 97,5 % za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující pracovní den. Skutečné jednodenní zisky / ztráty jsou pak denně sledovány tzv. Back Testem, a to za účelem posouzení vhodnosti předpokladů a parametrů / faktorů použitých ve výpočtu VAR.

Protože jsou hodnoty VAR nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Banky, vedení Banky je denně sleduje a porovnává jejich skutečnou angažovanost ve stanovených limitech, včetně limitu na konsolidovanou hodnotu VAR celé Banky. Konsolidovaná hodnota VAR celé Banky k 31. prosinci 2007 byla 5,68 mil. Kč (k 31. prosinci 2006: 6,90 mil. Kč). Průměrná konsolidovaná denní hodnota VAR v roce 2007 činila 3,58 mil. Kč (v roce 2006: 4,78 mil. Kč).

Banka denně provádí stresové testování, které poskytuje informaci o rizikové expozici a potenciálních ztrátách Banky, jehož výsledky jsou předkládány v rámci denních hlášení vedení Banky. Důvodem stresového testování je získání odhadu ztráty, jakou by Banka mohla utrpět v případě nejhoršího možného scénáře vývoje trhů. Pravděpodobnost naplnění těchto očekávání je velmi nízká.

Použití tohoto přístupu nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.



(d) Finanční deriváty

Banka vlastní tyto deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

Deriváty celkem

31. prosince 2007

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	569 858 214	569 858 214	479 531	- 530 237
Měnové deriváty	199 468 763	199 880 778	3 331 222	- 3 749 157
Celkem	769 326 977	769 738 992	3 810 753	- 4 279 394

31. prosince 2006

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	443 359 700	443 359 700	488 963	- 614 947
Měnové deriváty	125 083 222	125 466 515	2 764 973	- 3 204 249
Celkem	568 442 922	568 826 215	3 253 936	- 3 819 196

Deriváty k obchodování

31. prosince 2007

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	520 410 000	520 410 000	327 055	- 319 719
Swapy	48 312 429	48 312 429	150 161	- 123 102
Opce	507 454	507 454	2 315	- 2 315
	569 229 883	569 229 883	479 531	- 475 136
Měnové deriváty				
Forwardy	1 814 115	1 770 585	46 438	- 9 508
Swapy	197 654 648	198 110 193	3 284 784	- 3 739 649
	199 468 763	199 880 778	3 331 222	- 3 749 157
Celkem	768 698 646	769 110 661	3 810 753	- 4 224 293

31. prosince 2006

	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	416 119 700	416 119 700	340 600	- 344 689
Swapy	26 561 959	26 651 959	148 363	- 171 218
	442 681 659	442 681 659	488 963	- 515 907
Měnové deriváty				
Forwardy	463 843	452 884	13 608	-194
Swapy	124 206 954	124 601 393	2 749 781	- 3 201 001
Opce	412 425	412 238	1 584	- 3 054
	125 083 222	125 466 515	2 764 973	- 3 204 249
Celkem	567 764 881	568 148 174	3 253 936	- 3 720 156

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu**31. prosince 2007**

Deriváty zajišťující úroko- vou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Swapy	628 331	628 331	0	- 55 101

31. prosince 2006

Deriváty zajišťující úroko- vou míru	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Swapy	678 041	678 041	0	- 99 040



(e) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Představenstvo stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

(f) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

(g) Riziko likvidity

Banka je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z jednodenních (overnight) vkladů, běžných

úctů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořádání derivátů. Banka neudržuje peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů.

Představenstvo stanovuje limity likvidity podle časových pásem a jednotlivých měn. Tyto limity jsou denně sledovány.

Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v položce ostatní aktiva a ostatní pasiva – nespecifikováno, neboť Banka nemá členění dle splatnosti k dispozici. Banka je schopna jakékoliv otevřené pozice v případě potřeby uzavřít na finančních trzích. Běžná splatnost finančních derivátů se pohybuje v rozsahu 6 měsíců až 5 let.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Banky podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2007

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifiko- váno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	65 738	0	0	0	54 447	120 185
Pohledávky za bankami	16 597 477	255 905	805 912	53 853	0	17 713 147
Pohledávky za klienty	23 415 086	4 001 622	26 378 898	3 305 298	103 741	57 204 645
Realizovatelné cenné papíry	0	243 445	668 106	653 062	0	1 564 613
Jiná aktiva	1 867 783	1 795 976	302 551	585	736 643	4 703 538
	41 946 084	6 296 948	28 155 467	4 012 798	894 831	81 306 128
Pasiva						
Závazky vůči bankám	45 525 939	4 082 638	3 840 006	1 336 446	0	54 785 029
Závazky vůči klientům	20 717 545	466 437	828	1 430	0	21 186 240
Rezervy	0	0	0	0	1 000	1 000
Jiné závazky	1 856 723	1 711 165	244 793	492 889	1 028 289	5 333 859
	68 100 207	6 260 240	4 085 627	1 830 765	1 029 289	81 306 128
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 26 154 123	36 078	24 069 840	2 182 033	- 134 458	0

31. prosince 2006

	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifiko- váno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	62 656	0	0	0	640 532	703 188
Pohledávky za bankami	25 535 636	973 605	367 856	69 374	288 697	27 235 168
Pohledávky za klienty	14 286 125	7 313 842	12 724 079	3 282 573	408 276	38 014 895
Realizovatelné cenné papíry	0	0	915 185	673 614	0	1 588 799
Jiná aktiva	1 710 396	1 200 862	92 272	427	405 749	3 409 706
	41 594 813	9 488 309	14 099 392	4 025 988	1 743 254	70 951 756
Pasiva						
Závazky vůči bankám	37 859 784	3 452 752	3 455 345	1 727 859	0	46 495 740
Závazky vůči klientům	19 948 244	129 368	2 363	1 429	0	20 081 404
Rezervy	0	0	0	0	197	197
Jiné závazky	1 991 350	1 339 077	134 105	625	909 258	4 374 415
	59 799 378	4 921 197	3 591 813	1 729 913	909 455	70 951 756
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	- 18 204 565	4 567 112	10 507 579	2 296 075	833 799	0



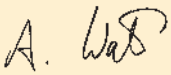
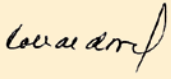

24 následné události

Současná volatilita finančních trhů

Globální finanční trhy byly v posledních měsících negativně ovlivněny výrazným nárůstem selhání méně bonitních dlužníků (tzv. subprime) na hypotečním trhu ve Spojených státech. V důsledku toho byli globální investoři nuceni znovu posoudit míru rizik, kterým jsou vystaveni, což vedlo ke zvýšené volatilitě a nižší likviditě dluhopisových, akciových a derivátových trhů. Zpřísněné podmínky na úvěrových trzích by mohly ovlivnit schopnost Banky refinancovat své výpůjčky, závazky vůči klientům, nebo ostatní závazky a ocenění jejího úvěrového portfolia. Pokles reálné hodnoty finančních aktiv pod jejich zůstatkovou hodnotu způsobený nárůstem základních úrokových sazeb není sám o sobě důkazem znehodnocení finančních aktiv. Vedení není schopno odhadnout dopady dalšího případného zhoršení likvidity finančních trhů a zvýšené volatilitu na Banku.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Banky k 31. prosinci 2007.

Tato účetní závěrka byla vedením Banky schválena k předložení Commerzbank AG a z pověření vedení byla podepsána:

Odesláno dne	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za-účetnictví	Osoba odpovědná za-sestavení účetní závěrky
			
14. března 2008	Arno Walter	Ing. Eva Collardová MBA	Ing. Radek Hudáček



