

COMMERZBANK

Banka po Vašom boku



Výročná správa

2019

Ukazovatele

Výkaz ziskov a strát	1.1. – 31.12.2019	1.1. – 31.12.2018 ¹
Operatívny výsledok (mil. €)	1 258	1 242
Operatívny výsledok na akciu (€)	1,00	0,99
Výsledok pred zdanením (mil. €)	1 129	1 242
Koncernový výsledok ² (mil. €)	644	862
Výsledok na akciu (€)	0,51	0,69
Operatívny výnos vlastného imania na základe CET1 ³ (%)	5,3	5,4
Výnos vlastného imania na koncernový výsledok ⁸ (%)	2,3	3,1
Kvóta nákladovosti v operatívnych obchodoch (bez povinných príspevkov) (%)	73,0	75,4
Kvóta nákladovosti v operatívnych obchodoch (vrátane povinných príspevkov) (%)	78,3	80,3
Bilanz	31.12.2019	31.12.2018
Bilančná suma (v miliardách €)	463,6	462,4
Rizikové aktíva (v miliardách €)	181,8	180,5
Bilančné vlastné imanie (v miliardách €)	30,7	29,4
Bilančné vlastné zdroje (v miliardách €)	38,6	38,5
Regulačné ukazovatele	31.12.2019	31.12.2018
Kvóta tvrdého kapitálu (%)	14,3	13,4
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu ⁴ (%)	13,4	12,9
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu ⁴ (fully loaded, %)	13,4	12,9
Celková kapitálová kvóta (%)	16,8	16,3
Kvóta zadlženia (%)	5,3	5,0
Kvóta zadlženia (fully loaded, %)	5,1	4,8
Zamestnanci	31.12.2019	30.9.2019
Tuzemsko	34 584	34 728
Zahraničie	13 928	13 829
Celkom	48 512	48 557
Ratingy ⁵	31.12.2019	30.9.2019
Moody's Investors Service, New York ⁶	A1/A1/P-1	A1/A1/P-1
S&P Global, New York ⁷	A/A-/A-2	A/A-/A-2
Fitch Ratings, New York/Londýn ⁶	A-/BBB+/F1	A-/BBB+/F1
Scope Ratings, Berlín ⁶	-/A/S-1	-/A/S-1

¹ Úprava hodnoty z predchádzajúceho roka.

² Ak je to priraditeľné k akcionárom Commerzbank a investorom v rámci dodatočných súčastí vlastného imania.

³ Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1) fully loaded.

⁴ Kvóta tvrdého jadrového kapitálu sa vypočítava ako podiel medzi tvrdým jadrovým kapitálom (v zásade upísané imanie, rezervy a odpočítateľné položky) a vážených rizikových aktív. Pri pohľade fully-loaded sa predpokladá použitie príslušných nových úprav.

⁵ Ďalšie informácie sa nachádzajú na internetovej stránke www.commerzbank.de.

⁶ Rating kontrahentov a vkladov/Rating emitentov/krátkodobé záväzky.

⁷ Rating kontrahentov a vkladov/Rating emitentov/krátkodobé záväzky.

⁸ Podiel z koncernového výsledku pripočítateľného k akcionárom Commerzbank po odpočítaní potenciálneho kupónu AT-1 a priemerného vlastného imania IFRS po odpočítaní nehnuteľného majetku bez dodatočných súčastí vlastného imania a nedominantných podielov.

Na základe zaokrúhlení môžu v tejto správe pri sčítavaní a výpočte percentuálnych súm vzniknúť mierne odchýlky.

Upozornenie:

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

Obsah

U2–U4

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

2–20

- 2 List predsedu predstavenstva
- 5 Zloženie predstavenstva
- 6 Správa dozornej rady
- 15 Výbory a dozorná rada
- 18 Naša akcia

21–64

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 289f nemeckého Obchodného zákonníka
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého Obchodného zákonníka
- 49 Súhrnná osobitná nefinančná správa

65–96

- 67 Základy koncernu Commerzbank
- 74 Hospodárska správa
- 82 Vývoj segmentov
 - 82 Súkromní klienti a podnikatelia
 - 83 Firemní klienti
 - 84 Ostatné a konsolidácia
- 85 Správa o prognózach a príležitostiach

97–131

- 99 Executive Summary 2019
- 100 Riadenie banky orientované na riziká
- 106 Riziká súvisiace s výpadkami z úverov
- 118 Trhové riziká
- 121 Riziká v oblasti likvidity
- 123 Prevádzkové riziká
- 125 Ostatné riziká

132–291

- 136 Prehľad celkových výsledkov
- 139 Súvaha
- 141 Prehľad zmien vlastného imania
- 144 Výkaz finančných tokov
- 146 Príloha (Poznámky)
- 286 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
- 287 Výrok nezávislého audítora

292–303

- 293 Mandáty
- 296 Poznámka k previerke súhrnnej osobitnej nefinančnej správy
- 298 Údaje o zatažení majetku
- 301 Štvrťročné výsledky podľa segmentov
- 303 Prehľad vývoja za 5 rokov

**Príhovor predsedu predstavenstva**

Frankfurt nad Mohanom, marec 2020

Vážené akcionárky a akcionári!

obchodný rok 2019 nebol pre bankový sektor opäť jednoduchý: negatívne úroky a viac regulácie, slabšia konjunktúra a tvrdá konkurencia – výzvy pre banky sú veľké. Avšak platí, že musíme prijať podmienky v tomto prostredí a využívať príležitosti. Presne takto chceme postupovať aj v rámci našej novej stratégie, ktorú sme predstavili v septembri 2019. Na základe stratégie „Commerzbank 5.0“ sa stáva banka odolnou voči akýmkoľvek nástrahám. Tým chceme zabezpečiť, aby bola banka u svojich klientov úspešná aj v náročnom prostredí na trhu. To znamená, že výrazne znižujeme našu nákladovú základňu. Rovnako investujeme do predaja a rýchlejšej digitalizácie. Predovšetkým chceme stále viac klientov presvedčiť o našej atraktívnej ponuke produktov a služieb. Commerzbank má byť prvou voľbou pre bankových klientov.

V segmente Súkromní klienti a podnikatelia chceme postupovať ďalej pri budovaní mobilného kanála a pri plánovanej integrácii spoločnosti comdirect chceme združovať naše digitálne kompetencie. Silnou stránkou našej stratégie ostáva naša sieť pobočiek. V segmente Firemní klienti posilníme predaj, predovšetkým našu prítomnosť na trhu v banke pre stredné podniky. Okrem toho sme rásť aj na vybraných zahraničných trhoch.

Plánujeme rozsiahle investície do technológií, aby sme pokročili v digitalizácii, a tým zlepšili zážitok pre našich klientov a na základe zjednodušenia procesov dosiahli úspory. Plánovaný je objem investícií na úrovni cca 1,6 miliárd eur. Z toho má približne 750 mil. eur pripadnúť na dodatočné investície do digitalizácie, IT infraštruktúry a rastu a ďalších cca 850 mil. eur na náklady na reštrukturalizáciu spojenú s nevyhnutným rušením pracovných miest a plánovanými úpravami v sieti pobočiek.

Ďalšie celokoncernové rušenie pracovných miest je žiaľ nevyhnutné na to, aby boli v konkurenčnom prostredí dosiahnuté úspory nákladov a aby mohla banka čeliť rastúcemu tlaku marží. V konkerne dôjde k zrušeniu pravdepodobne cca 4 300 pracovných miest na plný úväzok. Na základe plánovaného vytvorenia cca 2 000 pracovných miest na plný úväzok v strategických oblastiach bude rozsah zrušených

pracovných miest cca 2 300 miest na plný úväzok. O podrobnostiach budeme v nasledujúcich mesiacoch diskutovať s grémiami zamestnancov. Cieľom je, aby bolo plánované rušenie pracovných miest sociálne únosné. Stratégia okrem toho predpokladá predaj väčšinového podielu Commerzbank na poľskej banke mBank. Na základe toho môže banka získať finančné prostriedky, ktoré uľahčia rýchlu realizáciu stratégie a s tým spojené investície. Predpokladom je dohoda na primeranej ponukovej cene a transakčnej štruktúre.

Ďalší rozvoj stratégie má prispieť k tomu, aby banka dosiahla aj v zostávajúcom sa trhovom prostredí ďalší rast v počte klientov a aktív ako aj zvýšenie výnosov. Commerzbank chce v roku 2023 dosiahnuť nákladovú úroveň, ktorá bude v porovnaní s aktuálnym rokom o cca 600 mil. eur nižšia. Po predaji mBank je v roku 2023 plánovaná nákladová úroveň najviac 5,5 miliárd eur. Cieľová kapitálová kvóta ostáva nezmenená na úrovni 12 % až 13 %. Na základe našej stratégie zabezpečíme prostredníctvom krátkodobých výnosových cieľov dlhodobý úspech banky. Je to síce odvážne, avšak aj podľa toho sa hodnotí naša činnosť. A na dosiahnutí tohto cieľa budeme tvrdo pracovať.

Okrem toho na základe stratégie „Commerzbank 5.0“ zakotvíme našu podnikateľskú zodpovednosť do nášho obchodného modelu. Tento je založený na spoločenskej akceptácii, ktorá predstavuje základný predpoklad nášho ekonomického úspechu. Za tým si stojíme ako „Banka na vašej strane“ – férová, kompetentná a udržateľná. Preto sme sa v septembri 2019 ako jeden z prvých signatárov Principles for Responsible Banking OSN zaviazali k tomu, že budeme podporovať ciele Parížskej klimatickej dohody a Sustainable Development Goals. Záväzná a zaväzujúca firemná kultúra tvorí základný kameň pre podnikateľskú, ale aj individuálnu zodpovednosť každého zamestnanca Commerzbank. Spoločné hodnoty, medzi ktoré patrí orientácia na klienta, integrita, odvaha, výkonnosť a tímový duch formujú naše zaobchádzanie vo vnútri banky ako aj správanie voči klientom, obchodným partnerom a spoločnosti.

V obchodnom roku 2019 boli výnosy Commerzbank pred rizikovou prevenciou na úrovni 8,6 miliárd eur, čím boli na úrovni predchádzajúceho roka. S hodnotou –620 mil. eur bol v sledovanom roku vykázaný vyšší rizikový výsledok než výsledok za predchádzajúci rok. V poslednom štvrtroku vznikli jednotlivé prípady predovšetkým v medzinárodných obchodoch s firemnými klientmi. Pri pohľade na špecifické sektory a jednotlivé krajiny zatiaľ nebola identifikovaná koncentrácia rizík v našej dobre diverzifikovanej úverovej knihe. Kvóta problémových úverov sa ku koncu roka 2019 zlepšila na nízku hodnotu 0,9 %, čo podčiarkuje silný rizikový profil banky. Celkové náklady – čiže administratívne náklady a regulačné povinné príspevky – sa nám tak podarilo, ako bolo oznámené, udržať na úrovni menej ako 6,8 miliárd eur. Operatívny výsledok bol na úrovni 1 258 mil. eur, čím bol mierne vyšší než výsledok za predchádzajúci rok. Po odpočítaní nákladov na reštrukturalizáciu za prvú časť plánovaného rušenia pracovných miest ako aj daní a menšinových podielov dosiahla Commerzbank koncernový výsledok vo výške 644 mil. eur, po 862 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Segment Súkromní klienti a podnikatelia vykázal v sledovanom roku 2019 pozitívny vývoj a rast v počte klientov a aktív. Celkovo dosiahol segment operatívny výsledok vo výške 846 mil. eur, po 735 mil. eur v predchádzajúcom roku. Výsledok bol podporený ziskom z predaja v objeme 100 mil. eur a z predaja dcérskej spoločnosti comdirect – spoločnosti ebase.

V sektore firemných klientov bol vykázaný robustný obchodný výsledok. Sme lídrom na nemeckom trhu a máme veľký význam medzi nemeckými strednými podnikmi. Celkovo segment Firemní klienti dosiahol v uplynulom obchodnom roku na pozadí nízkych úrokov, intenzívnej konkurencie na nemeckom trhu ako aj celkového ekonomického prostredia poznačeného neistotou znížený operatívny výsledok vo výške 328 mil. eur, po 597 mil. eur v predchádzajúcom roku.

S kvótou jadrového kapitálu 13,4 % ku koncu decembra je naša kapitálová vybavenosť pohodlná a sme výrazne nad všetkými platnými regulačnými požiadavkami.

Valnému zhromaždeniu navrhujeme vyplatenie dividendy vo výške 0,15 eur na akciu. To zodpovedá kvóte výplaty na úrovni predchádzajúceho roka. Kvótu na tejto úrovni plánujeme aj za obchodný rok 2020.

V prebiehajúcom roku 2020 ostáva prostredie plné výziev a napriek výraznému pokroku máme pred sebou ešte veľa úloh. Na plánovanú integráciu spoločnosti comdirect sme medzičasom kúpili viac ako 90 % akcií na spoločnosti comdirect. Commerzbank tak dosiahla požadovanú kvótu podielu pre squeeze-out podľa predpisov o zlučovaní obchodných spoločností.

Aj bez dopadov súvisiacich s predajom mBank vychádzame ohľadom obchodného roka 2020 z toho, že budeme schopní vykazať zisk. Náš operatívny výkon presahujúci naše očakávania a silná kapitálová kvóta vo štvrtom štvrťroku 2019 nám poskytujú dostatočný manipulačný priestor. Tento využijeme na realizáciu našich obchodných činností a realizáciu našej stratégie. Ak budeme ďalej dosahovať takýto pokrok, považujem perspektívne za možný aj vyšší výnos, než bol prognózovaný v rámci našej strategicko-komunikácii.

Vážené akcionárky a akcionári, teší ma, že môžem v predstavenstve Commerzbank privítať pani Sabine Schmittroth a pána Rolanda Boekhouta. Náš tím v predstavenstve je tak najlepšie pripravený na výzvy, ktoré sú pred nami.

Na tomto mieste sa chcem osobitne poďakovať – aj v mene celého predstavenstva – všetkým zamestnancom za ich nasadenie a angažovanosť.

Prebiehajúci rok 2020 je pre Commerzbank mimoriadny aj v inom ohľade: v tomto roku oslavuje 150 rokov od založenia. Všetci spoločne sa tešíme, že môžeme našej banke popriať všetko dobré k okrúhlemu jubileu. Bol by som rád, ak by ste Commerzbank naďalej sprevádzali na jej ceste. Už teraz vás srdečne pozývam na naše valné zhromaždenie 7. mája 2020 vo Wiesbadene a teším sa na vašu účasť.

Martin Zielke

predseda predstavenstva

Predstavenstvo

Martin Zielke

56 rokov, predseda
člen predstavenstva od 5.11.2010

Jörg Hessenmüller

49 rokov, Chief Operating Officer
člen predstavenstva od 15.1.2019

Roland Boekhout

56 rokov, Firemní klienti
člen predstavenstva od 1.1.2020

Michael Mandel

53 rokov, Súkromní klienti a podnikatelia
člen predstavenstva od 23.5.2016

Dr. Marcus Chromik

46 rokov, Chief Risk Officer
člen predstavenstva od 1.1.2016

Dr. Bettina Orlopp

49 rokov, Chief Financial Officer
členka predstavenstva od 1.11.2017

Stephan Engels

58 rokov,
člen predstavenstva od 1.4.2012
(do 31.3.2020)

Sabine Schmittroth

54 rokov, Compliance, Human Resources,
Customer Process & Data Management,
členka predstavenstva od 1.1.2020



Správa dozornej rady

Frankfurt nad Mohanom, marec 2020

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Vážené akcionárky a akcionári,

počas uplynulého obchodného roka sme podporovali predstavenstvo pri riadení vašej spoločnosti a pravidelne sme dohliadali na riadenie obchodnej činnosti Commerzbank. Predstavenstvo nás pravidelne, aktuálne a podrobne písomne aj ústne informovalo o všetkých podstatných udalostiach v banke, a to aj medzi zasadnutiami. Dozorná rada bola opakovane informovaná o obchodnej situácii spoločnosti a jednotlivých obchodných oblastiach, o realizácii stratégie „Commerzbank 4.0“, novej organizácii v rámci „Campus 2.0“, o témach súvisiacich s Compliance, o vývoji akciového kurzu, o udržateľnom rozvoji ako aj o strategickej orientácii a rizikovej stratégii banky a v tomto ohľade sme aj radili predstavenstvu. O rozhovoroch s Deutsche Bank za účelom preverenia možného zlúčenia ako aj o vývoji stratégie „Commerzbank 5.0“ bola dozorná rada podrobne informovaná a ako poradenský orgán bola zapojená do tohto procesu. Medzi zasadnutiami som bol ako predseda dozornej rady v neustálom kontakte s predsedom predstavenstva a členmi predstavenstva a nechal som sa priebežne informovať o aktuálnom obchodnom vývoji, strategických úvahách, rizikách, riadení rizík, témach súvisiacich s Compliance a o podstatných obchodoch banky a koncernu.

Dozorná rada bola zapájaná do významných rozhodnutí banky a ak to bolo nevyhnutné, udeľovala po podrobných konzultáciách a previerkach, svoj súhlas.

Zasadnutia dozornej rady

V obchodnom roku sa konalo celkovo jedenásť zasadnutí dozornej rady ako aj jedno celodenné strategické zasadnutie pre zástupcov zamestnancov a vlastníkov podielov. Ako predseda dozornej rady som sa zúčastnil na oboch strategických zasadnutiach.

Predmetom všetkých riadnych zasadnutí bola aktuálna obchodná situácia banky, o ktorej sme spolu s predstavenstvom diskutovali. Podrobne sme sa venovali ekonomickej finančnej situácii a rozvoju banky, rizikovej situácii, stratégii, plánovaniu, témam v oblasti Compliance, systému na riadenie rizika a internému kontrolnému systému. Ťažiskovými oblasťami našej činnosti bolo okrem toho hospodársky rozvoj a stratégia jednotlivých oblastí činnosti banky. Dozorná rada bez prítomnosti predstavenstva pravidelne rokovala o rôznych témach.

Kriticky sme analyzovali správy predstavenstva a sčasti sme si vyžiadali aj dodatočné informácie, ktoré nám boli vždy poskytované bezodkladne a k našej spokojnosti. Zároveň sme si vyžiadali informácie o interných a úradných vyšetreniach v banke v tuzemsku i zahraničí, kládli sme k tomu otázky a vytvorili si na to názor. Naše uznesenia sme v prípade, že to bolo potrebné medzi zasadnutiami, prijímali vo forme obežníka.

Na zasadnutí dňa 13. februára 2019 sa okrem správy o aktuálnej obchodnej situácii prediskutoval predbežné výsledky za uplynulý obchodný rok 2018. Dozorná rada diskutovala a rozhodla o variabilnej odmene členov predstavenstva za obchodný rok 2018 a bola rovnako informovaná o stave rôznych regulačných kontrol. Rovnako sa dozorná rada zaoberala rizikovými stratégiami pre rok 2019 a témou brexitu. Ďalej rada analyzovala správu dozornej rady a správu o riadení spoločnosti (Corporate Governance). Nakoniec boli odprezentované a prediskutované výsledky hodnotenia a kontroly efektívnosti dozornej rady za obchodný rok 2018.

Na mimoriadnom zasadnutí dozornej rady dňa 17. marca 2019, ktoré sa konalo vo forme telefonkonferencie, predstavenstvo informovalo dozornú radu o začatí otvorených rozhovorov medzi Commerzbank a Deutsche Bank o možnom zlúčení oboch bánk (projekt „Carl“). Dozorná rada diskutovala s predstavenstvom podrobne o projekte a spôsobe zapojenia dozornej rady.

Na bilančnom rokovaní dňa 21. marca 2019 sme vykonali previerku ročnej závierky a koncernovej závierky 2018 a tieto sme na odporúčanie kontrolného výboru schválili. Zároveň sme schválili návrhy predstavenstva pre rokovanie Valného zhromaždenia 2019, vrátane návrhu na rozdelenie zisku. Ďalej predstavenstvo informovalo dozornú radu o aktuálnom stave rozhovorov s Deutsche Bank a diskutovalo s členmi dozornej rady o priebehu projektu Carl. Dozorná rada rozhodla, že v záujme poradenstva a sledovania činnosti predstavenstva ohľadom projektu Carl vytvorí dočasný mimoriadny výbor a rovnako zvolila členov do tohto výboru. Okrem toho dozorná rada rozhodla, že poverí advokátsku kanceláriu a investičnú banku činnosťami na podporu dozornej rady pri sprevádzaní predstavenstva pri realizácii projektu Carl. Ďalej sme boli informovaní o aktuálnom stave v oblasti Compliance a daňových otázkach. Zaoberali sme sa aj správou o odmeňovaní, ktorá je súčasťou výročnej správy, ako aj súhrnnou osobitnou nefinančnou správou za rok 2018 a rovnako sme prediskutovali penzijné prísľuby pre členov predstavenstva.

Na mimoriadnom zasadnutí dozornej rady dňa 25. apríla 2019, ktoré sa konalo vo forme telefonkonferencie, predstavenstvo informovalo dozornú radu o ukončení rozhovorov medzi Commerzbank a Deutsche Bank o možnom zlúčení oboch bánk. S dozornou radou boli prediskutované dôvody tohto rozhodnutia ako aj poznatky vyplývajúce z tohto projektu. Následne bol rozpustený aj dočasný mimoriadny výboru na podporu a sledovanie činnosti predstavenstva ohľadom projektu Carl.

Na zasadnutí dňa 21. mája 2019 predstavenstvo ešte raz podrobne informovalo o projekte Carl. Rovnako členovia dozornej rady vyhodnotili zapojenie dozornej rady do projektu a s predstavenstvom prediskutovali ďalší postup, predovšetkým proces vypracovania novej stratégie. Dozorná rada zároveň informovala o priebehu valného zhromaždenia v roku 2019.

Na zasadnutí dňa 12. júna 2019 predstavenstvo informovalo dozornú radu o aktuálnej obchodnej situácii ako aj o témach v oblasti Compliance a o regulačných kontrolách. Zároveň bola podrobne diskutovaná otázka platobného styku. Následne bola dozorná rada informovaná o aktualizácii rizikovej stratégie 2019 a vybraných stratégiách pre čiastkové riziká na rok 2019 ako aj o vývoji a opatreniach na zníženie počtu externých zamestnancov. Ďalej dozorná rada rokovala s predstavenstvom o strategických otázkach a poskytla predstavenstvu podnety týkajúce sa strategických úvah.

Na mimoriadnom zasadnutí dozornej rady dňa 11. júla 2019, ktoré sa konalo vo forme telefonkonferencie, dozorná rada predĺžila platnosť vymenovania Michaela Reuthera za člena predstavenstva až do 31. 12. 2019. Ďalej dozorná rada vymenovala Rolanda Boekhouta za člena predstavenstva.

Na zasadnutí dňa 5. septembra 2019 predstavenstvo informovalo o obchodnej situácii a okrem iného aj o výnosoch jednotlivých obchodných oblastí, vývoji výnosov ako aj operatívneho výsledku v segmente Súkromní klienti a podnikatelia podľa obchodných oblastí ako aj o analýze obchodnej činnosti. Okrem toho boli analyzované podiely úverového portfólia Commerzbank. Dozorná rada bola ďalej informovaná o aktuálnom stave rôznych regulačných kontrol a predovšetkým o oficiálnom ukončení monitoringu zo strany amerických orgánov. Ďalej auditorská spoločnosť PricewaterhouseCoopers GmbH, Frankfurt nad Mohanom, vysvetlila výsledky svojej forenznej analýzy týkajúcej sa obchodov Cum-Ex spoločnosti Commerzbank AG a bývalej Dresdner Bank AG. Dozorná rada poverila auditorskú spoločnosť Ernst & Young GmbH, Eschborn/Frankfurt nad Mohanom, previerkou súhrnnej osobitnej nefinančnej správy spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a koncernu k 31. 12. 2019 a rovnako bola rada podrobne informovaná o návrhu zákona o vykonaní druhej smernice o právach akcionárov.

Dňa 25. septembra 2019 diskutovali zástupcovia zamestnancov a dňa 26. septembra 2019 zástupcovia vlastníkov podielov s predstavenstvom o stratégii Commerzbank.

Na mimoriadnom zasadnutí dozornej rady dňa 26. septembra 2019 dozorná rada schválila integráciu spoločnosti comdirect bank Aktiengesellschaft do Commerzbank AG ako aj predaj podielov na mBank S. A.. Okrem toho rada vymenovala pani Sabine Schmittroth za členku predstavenstva a za pracovnú riadiťku. Dozornej rade bol rovnako prezentovaný plán rozdelenia činností v predstavenstve.

Na zasadnutí dňa 6. novembra 2019 predstavenstvo v rámci svojej správy informovalo okrem iného o výsledkoch tretieho štvrťroka 2019, o vývoji výnosov v jednotlivých obchodných oblastiach ako aj o aktuálnom stave daňových otázok a otázok v oblasti Compliance. Dozorná rada bola rovnako informo-

vaná o spätnej väzbe zo strany analytikov a investorov. Dozorná rada prediskutovala a vzala na vedomie rizikovú stratégiu na rok 2020. Ďalšie témy prediskutované na tomto zasadnutí boli Corporate Governance banky, predovšetkým dozorná rada schválila vyhlásenie o kódexe Corporate Governance podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach, rovnako sa zaoberala nezávislosťou členov dozornej rady, stanovila si ciele týkajúce sa zloženia dozornej rady a koncepcie rozmanitosti pre zloženie predstavenstva a dozornej rady. Bližšie podrobnosti o Corporate Governance v rámci Commerzbank nájdete v tejto výročnej správe na stranách 23 až 28. Nakoniec rokovala dozorná rada o návrhu organizačnej smernice o systéme odmeňovania predstavenstva.

Na poslednom zasadnutí dňa 4. decembra 2019 sme diskutovali o plánovaní na viaceré roky až do roku 2023 a rovnako sme vzali na vedomie obchodné stratégie a stratégie v oblasti IT a outsourcingu. Ďalej bola dozorná rada informovaná o organizácii a primeranosti systému odmeňovania v spoločnosti Commerzbank a dozorná rada rozhodla o prijatí organizačnej smernice o systéme odmeňovania predstavenstva. Zástupcovia senior manažmentu Single Supervisory Mechanism ECB prezentovali dozornej rade ťažiskové body dohľadu v roku 2020, pričom dozorná rada diskutovala s týmito zástupcami o rôznych témach. Ďalej dozorná rada prediskutovala a schválila ciele členov predstavenstva na obchodný rok 2020. Ďalej rada rozhodla o ukončení zmluvy o poradenstve pre Executive Pension Committee Commerzbank s Michaelom Reutherom.

Výbory

Za účelom efektívneho plnenia svojich úloh vytvorila Dozorná rada spomedzi svojich členov celkovo osem stálych výborov. Okrem toho bol za účelom poradenstva a sledovania činnosti predstavenstva ohľadom projektu Carl vytvorený dňa 21. marca 2019 dočasný osobitný výbor, ktorý bol dňa 25. apríla 2019 znovu rozpustený.

Aktuálne zloženie výborov je uvedené na strane 15 tejto správy. Úlohy a zodpovednosti jednotlivých výborov sú upravené v rokovacom poriadku dozornej rady, ktorý je k dispozícii na internete na stránke <http://www.commerzbank.de>.

Celkovo sa kontrolný výbor v obchodnom roku 2019 zišiel na siedmich zasadnutiach. V prítomnosti audítora analyzoval ročnú a koncernovú závierku Commerzbank ako aj správy z ich previerok. Okrem toho audítor informoval dozornú radu priebežne o aktuálnom stave a jednotlivých výsledkoch previerky závierky, vrátane ťažiskových bodov previerky. Na tomto základe výbor rozhodol o odporúčaníach pre dozornú radu ohľadom schválenia ročnej závierky, koncernovej závierky a použitia zisku.

Výbor prerokoval s členom predstavenstva zodpovedným za financie koncernovú a ročnú závierku ako aj priebežné závierky, zároveň diskutovali o tom vývoj finančných ukazovateľov, o podstatných obchodných udalostiach, o základoch účtovníctva a účtovného procesu, ako aj o vyhládke pre ďalší rozvoj obchodnej činnosti. Na tomto základe výbor rozhodoval o odporúčaníach pre dozornú radu týkajúcich sa schválenia ročnej závierky, schválenia koncernovej závierky a použitia zisku. Osobitné témy vo výbore boli ťažiskové body kontroly a osobitné skutočnosti uvádzané audítormi (Key Audit Matter).

Okrem vyššie uvedených siedmich zasadnutí sa členovia kontrolného výboru zúčastnili aj na dvoch spoločných zasadnutiach s členmi výboru pre digitalizáciu a technológie a pritom diskutovali predovšetkým o výsledkoch záverečných kontrol ohľadom stability IT funkcie.

Za účelom zachovania ekonomickej nezávislosti audítora si kontrolný výbor vyžiadal od audítora vyhlásenie o nezávislosti a prerokoval ho. Pritom sa výbor zaoberal zákazkami pre audítora na výkon iných činností než previerky závierky, a rozhodol o koncernovej stratégii. Okrem toho kontrolný výbor

predložil dozornej rade návrhy na vymenovanie audítora, výšku honorárov audítora a ťažiskové body pre previerku ročnej závierky ako aj návrh na vymenovanie audítora súhrnnej osobitnej nefinančnej správy.

Predmetom diskusie bola aj práca oddelení Group Audit a Group Compliance v banke. Obe oddelenia pravidelne (najmenej štvrťročne) informovali o výsledkoch práce, ako aj o opatreniach na optimalizáciu svojej práce a plánovaní ďalších aktivít. Okrem toho výbor získaval informácie na základe správ Compliance-Business jednotlivých segmentov, ako aj rôznych správ o osobitných témach týkajúcich sa ďalšieho rozvoja Compliance. Kontrolnému výboru boli pravidelne podávané informácie o výsledkoch interných a externých kontrol za účelom dodržiavania lokálnych predpisov, ktoré musia na celom svete platiť príslušné pobočky a dcérske spoločnosti Commerzbank. Okrem toho si kontrolný výbor vyžiadala od predstavenstva priebežné (najmenej raz štvrťročne) osobitné informácie o príslušných obchodných oblastiach od Group Audit a Group Compliance ako aj prehľad o stave prác na odstránenie zistených nedostatkov. Ďalšou témou, o ktorej výbor rokoval, bol Tax Compliance. Oblasť Tax k tomu predložila príslušnú správu o Tax-Compliance.

Kontrolný výbor analyzoval najmä účinnosť systému riadenia rizík v banke a predovšetkým funkčnosť interného kontrolného systému. Ďalej sa kontrolný výbor zaoberal príslušnými správami audítora a správami Group Risk Management und Group Audit. Rovnako výbor vzal na vedomie správu audítora o kontrole ohlasovacích povinností týkajúcich sa obchodovania s cennými papiermi a pravidlami správneho správania ako aj algoritmickým obchodovaním.

Rizikový výbor mal v uplynulom obchodnom roku celkovo päť zasadnutí. Na týchto zasadnutiach sa výbor intenzívne zaoberal situáciou v oblasti rizík a riadením rizík v banke, najmä ďalším vývojom rizikovej stratégie ako aj úverovými, trhovými a prevádzkovými rizikami, rizikami v oblasti likvidity ako aj rizikami súvisiacimi s dobrým menom, rizikami v oblasti compliance a kybernetickými rizikami. Rizikový výbor sa rovnako zaoberal regulačnými rizikami, predovšetkým kontrolami TRIM (Targeted Review of Internal Models). Jednotlivé angažovanosti, ktoré sú pre banku podstatné, boli podrobne prediskutované s predstavenstvom rovnako aj portfóliá, prípadne čiastkové portfóliá. Rizikový výbor sa okrem toho zaoberal dôležitými firemnými transakciami a vývojom účastinného portfólia. Okrem toho bol výbor informovaný o pláne zotavenia banky a schválil zmeny prahových hodnôt istých indikátorov z tohto plánu. Rovnako bolo skontrolované, či podmienky pri obchodovaní s klientmi sú v súlade s obchodným modelom a rizikovou štruktúrou banky. Rovnako boli prediskutované viaceré stresové testy a ich výsledky, predovšetkým výsledky stresových testov Európskeho orgánu pre bankovníctvo realizovaných v roku 2018. Predmetom zasadnutia bol aj systém odmeňovania zamestnancov, ako aj kontroly a hodnotenie Commerzbank zo strany jej regulátorov. Predmetom rokovaní bolo aj hodnotenie rizík Commerzbank zo strany regulačných orgánov. Ďalej sa rizikový výbor zaoberal schopnosťou Commerzbank niesť riziká, veľkými úvermi a úvermi pre spoločnosti zo skupiny Commerzbank.

Prezidiálny výbor mal v sledovanom roku sedem zasadnutí a jedno zasadnutie spolu s výborom na kontrolu odmeňovania. Predmetom diskusie bola príprava a prehľad zasadnutí pléna dozornej rady, najmä s ohľadom na obchodnú situáciu, situáciu na kapitálovom trhu, ako aj stratégiu banky. Okrem toho výbor schválil prevzatie mandátov členov predstavenstva v iných spoločnostiach a zaoberal sa poskytovaním úverov zamestnancom ako aj členom orgánov banky. Ďalej prezidiálny výbor súhlasil s vydávaním druhoradých dlhopisov pri vylúčení odberového práva akcionárov. Spoločne s výborom na kontrolu odmeňovania sa prezidiálny výbor zaoberal aj podmienkami pracovnej a penzijnej zmluvy

s Rolandom Boekhoutom. Rovnako výbor schválil pracovnú a penzijnú zmluvu s pani Sabine Schmit-thoth. Súrne uznesenia boli prijímané vo forme obežníka.

Dodatočne k vyššie uvedenému spoločnému zasadnutiu prezidiálneho výborov a výboru na kontrolu odmeňovania sa výbor pre kontrolu odmeňovania zišiel na siedmich zasadnutiach. Výbor sa zaoberal plnením cieľov predstavenstva definovaných na obchodný rok 2018 skontroloval primeranosť odmeny predstavenstva ako aj schválil celkovú čiastku variabilnej odmeny zamestnancov za obchodný rok 2018. Ďalej sa výbor zaoberal primeranosťou systémov odmeňovania zamestnancov a predstavenstva ako aj penzijnými prísľubmi pre členov predstavenstva. Okrem toho sa výbor zaoberal správou o kontrole odmeňovania, ktorú vypracoval splnomocnenec pre odmeňovanie. Výbor hodnotil dopady odmeňovacích systémov na riziková, kapitálovú a likvidnú situáciu banky a zabezpečil, aby sa systémy odmeňovania orientovali podľa obchodnej, rizikovej a odmeňovacej stratégie banky. Ďalej výbor sledoval proces identifikácie nosičov rizík ako aj skupinových nosičov rizík. Nakoniec sa výbor zaoberal cieľmi pre členov predstavenstva na obchodný rok 2020 ako aj organizačnou smernicou o systéme odmeňovania. Okrem toho sa výbor zaoberal požiadavkami na transparentnosť a zverejnenie informácií o systéme odmeňovania podľa nového znenia Nemeckého kódexu Corporate Governance, zákona o vykonaní druhej smernice o právach akcionárov ako aj štandardov pre udržateľné odmeňovanie predstavenstva.

Sociálny výbor sa v sledovanom roku zišiel dvakrát a zaoberal sa najmä personálnou politikou a personálnym rozvojom. Okrem toho sa sociálny výbor zaoberal personálnym marketingom, realizáciou stratégie „Commerzbank 4.0“ ako aj novou organizáciou koncernovej centrály vrátane realizácie v rámci „Campus 2.0“. Výbor sa zaoberal aj témami riadenia rozmanitosti, podnikového dôchodkového zabezpečenia a všeobecných personálno-ekonomických ukazovateľov.

Nominačný výbor sa v sledovanom roku zišiel šesťkrát. Výbor sa zaoberal kolektívnou dohodou medzi dozornou radou a predstavenstvom ako aj individuálnou vhodnosťou členov dozornej rady a predstavenstva. Výbor ďalej rozhodol o predĺžení mandátu v predstavenstve a o nástupcovi Michaela Reuthera a Stephana Engelsa a plénu dozornej rady predložil príslušné odporúčania uznesení. Rovnako sa nominačný výbor oboznámil sa s úlohami nominačného výboru podľa § 25 d ods. 11 veta druhá Zákona o úverovaní, predovšetkým s ohodnotením práce dozornej rady a predstavenstva, ktoré je podľa tohto zákona povinné.

Výbor pre digitalizáciu a technológie zasadal v sledovanom roku trikrát a okrem toho aj na spoločnom zasadnutí s členmi kontrolného výboru. Výbor sa pritom intenzívne zaoberal stavom pokroku pri digitalizácii v rámci stratégie „Commerzbank 4.0“ a „Campus 2.0“. Pritom výbor diskutoval aj o aspektoch Cultural Change a Cyber-Risk. Výboru bola predložená správa o stave IT, pričom tento výbor sa zaoberal investíciami do oblasti informačných technológií ako aj rozpočtom banky v tejto oblasti. Témami rozhovorov bolo aj prostredie bánk v oblasti platobného styku ako aj perspektívne technológie a cestovné mapy pre obchodné oblasti.

Zasadnutia sprostredkovateľského výboru vytvoreného podľa zákona o spolurozhodovaní neboli potrebné.

Predsedovia výborov informovali Dozornú radu pravidelne na nasledujúcich zasadnutiach o svojej práci.

Konflikty záujmov

Podľa Nemeckého kódexu Corporate Governance ako aj § 3 ods. 6 rokovacieho poriadku dozornej rady sú členovia dozornej rady Commerzbank povinní zverejniť prípadné konflikty záujmov predsedovi dozornej rady príp. podpredsedovi dozornej rady, ktorí zabezpečia konzultáciu tejto otázky v prezidiálnom výbore dozornej rady ako aj zverejnenie tejto skutočnosti v Dozornej rade. Počas sledovaného obdobia neoznámil ani jeden člen dozornej rady konflikt záujmov.

Vzdelávanie a ďalšie vzdelávanie

Členovia dozornej rady absolvovali na vlastnú zodpovednosť vzdelávanie a ďalšie vzdelávanie, ktoré je nevyhnutné pre plnenie ich úloh. Commerzbank ich pritom v primeranom rozsahu podporovala. Pravidelne sa konali podujatia ďalšieho vzdelávania. V roku 2019 bol okrem toho v pléne predstavený zákon o vykonaní druhej smernice o právach akcionárov, pričom bola podrobne analyzovaná téma „Blockchain“ vo výbore pre digitalizáciu a technológie ako aj sa konal workshop na tému „Balance Sheet Modeling“ spolu s členmi rizikového výboru. Okrem toho sa v rámci júrovej schôdze konalo interné vzdelávacie podujatie na tému „riadenie rizík“.

Okrem toho sa rôzni členovia dozornej rady zúčastňovali aj na externých kurzoch ďalšieho vzdelávania. Členom dozornej rady bolo okrem iného ponúknuté, aby sa pred bilančným zasadnutím zúčastnili na osobitnom prerokovaní ročnej závierky s audítorm. V rámci pravidelne organizovaných večerí bola umožnená výmena informácií medzi členmi dozornej rady a rôznymi osobami z prvej riadiacej úrovne.

Účasť na zasadnutiach

Každý člen dozornej rady sa v uplynulom obchodnom roku v rámci svojho funkčného obdobia zúčastnil na viac ako polovici zasadnutí dozornej rady. Spravidla získavame od členov dozornej rady, ktorí sa nemôžu zúčastniť na zasadnutí dozornej rady alebo niektorého z výborov, informáciu o spôsobe hlasovania. Členovia dozornej rady sa na zasadnutiach dozornej rady a výborov, ktorých sú členmi, zúčastnili nasledovne:

- 2 List predsedu predstavenstva
- 5 Tím predstavenstva
- 6 Správa dozornej rady
- 15 Výbory a dozorná rada
- 18 Naša akcia

	Zasadnutia (vrátane výborov a strategického zasadnutia)	Zasadnutia (plénium a strategické zasadnutia)	Zasadnutia (plénium a strategické zasadnutia)	Zasadnutia (výbory)	Účasť (výbory)	Účasť (všetky zasadnutia)
Dr. Stefan Schmittmann	42	13 ¹	13	29	28	41 98%
Heike Anscheit	17	12	12	5	5	17 100%
Stefan Burghardt	19	12	11	7	7	18 95%
Alexander Boursanoff	12	12	12	0	0	12 100%
Gunnar de Buhr	24	12	11	12	12	23 96%
Sabine U. Dietrich	19	12	12	7	7	19 100%
Monika Fink	21	12	10	9	9	19 90%
Dr. Tobias Guldemann	29	12	12	17	17	29 100%
Dr. Rainer Hillebrand	22	12	11	10	10	21 95%
Christian Höhn	36	12	11	24	23	34 94%
Kerstin Jerchel	12	12	10	0	0	10 83%
Dr. Markus Kerber	41	12	10	29	22	32 78%
Alexandra Krieger	12	12	12	0	0	12 100%
Anja Mikus	26	12	11	14	14	25 96%
Dr. Victoria Ossadnik	20	12	12	8	8	20 100%
Robin J. Stalker	26	12	12	14	14	26 100%
Nicholas Teller	26	12	11	14	14	25 96%
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	23	12	11	11	11	22 96%
Uwe Tschäge	38	12	12	26	26	38 100%
Stefan Wittmann	14	12	9	2	2	11 79%

¹ Pre predsedu dozornej rady ide o 13 zasadnutí, nakoľko je potrebné zohľadniť dve strategické zasadnutia (jeden deň pre zamestnancov a jeden deň pre zástupcov vlastníkov podielov).

Ročná a koncernová závierka

Audítora ročnej závierky a koncernovej závierky zvolený valným zhromaždením – spoločnosť Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (EY), Eschborn/ Frankfurt nad Mohanom, vykonala previerku ročnej a koncernovej závierky Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj správ o stave Commerzbank AG a koncernu a udelila neobmedzený výrok. Ročná závierka bola vyhotovená podľa ustanovení Obchodného zákonníka, koncernová závierka podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva International Financial Reporting Standards (IFRS). Podklady o závierkach a správy z previerok boli všetkým členom Dozornej rady včas doručené. Členovia kontrolného výboru dostali okrem toho všetky prílohy a doplnenia k správam z previerok; všetci členovia Dozornej rady mali možnosť nahliadnuť do týchto podkladov. Kontrolný výbor na svojom zasadnutí dňa 17. marca 2020 sa podrobne zaoberal podkladmi o závierkach. V pléne dozornej rady sme podrobne prediskutovali ročnú a koncernovú závierku Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj správy o stave akciovej spoločnosti a koncernu

na našom bilančnom zasadnutí dňa 18. marca 2020 a obe závierky sme schválili. Audítori boli na oboch zasadnutiach kontrolného výboru ako aj pléna Dozornej rady prítomní, vysvetlili podstatné výsledky previerky a boli k dispozícii pre prípadné otázky. Na oboch zasadnutiach sme spolu s predstavenstvom ako aj so zástupcami audítorskej spoločnosti podrobne diskutovali o podkladoch k závierkam.

Po previerke zo strany kontrolného výboru a po našej vlastnej previerke neboli vznesené žiadne námietky voči ročnej a koncernovej závierke a výsledok previerky ročnej závierky sme schválili. Dozorná rada schválila závierky Commerzbank AG ako aj koncernu, ktoré pripravilo predstavenstvo. K návrhu na rozdelenie zisku sa pripájame.

Kontrolný výbor a dozorná rada sa rovnako podrobne zaoberali súhrnnou osobitnou nefinančnou správou pre Commerzbank AG a koncern, ktorú vypracovalo predstavenstvo k 31. decembru 2019. Spoločnosť EY vykonala previerku tejto správy za účelom získania podmienenčnej istoty a udelila neobmedzený výrok. Podklady dôkladne skontroloval kontrolný výbor na svojom zasadnutí dňa 17. marca 2020 ako aj dozorná rada na svojom zasadnutí 18. marca 2020. Predstavenstvo dôsledne vysvetlilo správy na oboch zasadnutiach. Audítori boli na oboch zasadnutiach kontrolného výboru ako aj pléna Dozornej rady prítomní, vysvetlili podstatné výsledky previerky a boli k dispozícii pre prípadné otázky. Dozorná rada nemala po svojej kontrole žiadne námietky voči nefinančnej správe.

Zmeny v dozornej rade a v predstavenstve

V sledovanom období neboli vykonané žiadne zmeny v dozornej rade Commerzbank. Ako už bolo uvedené v poslednej výročnej správe, Jörg Hessenmüller ukončil svoju činnosť v predstavenstve 15. januára 2019 a Frank Annuscheit 28. februára 2019. Michael Reuther ukončil svoju činnosť v predstavenstve 31. decembra 2019 a Stephan Engels 31. marca 2020. Sabine Schmittroth a Roland Boekhout sú od 1. januára 2020 členmi predstavenstva Commerzbank. Ďakujeme pánom Reutherovi, Engelsovi a Annuscheitovi za ich angažovanú spoluprácu a výborné pracovné výkony.

Zároveň ďakujeme predstavenstvu ako aj všetkým zamestnancom za ich veľké osobné nasadenie a výkony v obchodnom roku 2019.

Za dozornú radu

Dr. Stefan Schmittmann
predseda

Výbory dozornej rady

Prezidiálny výbor Výbor na kontrolu odmeňovania	Kontrolný výbor	Rizikový výbor
Dr. Stefan Schmittmann predseda	Dr. Tobias Guldemann predseda	Nicholas Teller predseda
Christian Höhn	Gunnar de Buhr	Stefan Burghardt
Dr. Markus Kerber	Monika Fink	Dr. Tobias Guldemann
Uwe Tschäge	Anja Mikus	Dr. Rainer Hillebrand
Nominačný výbor	Robin J. Stalker	Dr. Markus Kerber
	Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	
Dr. Stefan Schmittmann predseda	Sociálny výbor	Výbor pre digitalizáciu a technológie
Christian Höhn		
Dr. Markus Kerber	Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell Chairwomen	Sabine U. Dietrich predseda
Nicholas Teller	Stefan Burghardt	Heike Anscheit
Uwe Tschäge	Sabine U. Dietrich	Gunnar de Buhr
Sprostredkovateľský výbor (§27 ods. 3 Zákona o účasti)	Anja Mikus	Dr. Rainer Hillebrand
	Uwe Tschäge	Anja Mikus
Dr. Stefan Schmittmann predseda	Stefan Wittmann	Dr. Viktoria Ossadnik
Christian Höhn		Dr. Stefan Schmittmann
Nicholas Teller		
Uwe Tschäge		

Členovia dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Stefan Schmittmann

63 Jahre, Člen dozornej rady
od 8.5.2018, predseda dozornej rady Com-
merzbank Aktiengesellschaft

Stefan Burghardt¹

60 Jahre, člen dozornej rady
od 19.4.2013, vedúci pobočky pre stredne
veľké podniky Brémy

Uwe Tschäge¹

52 Jahre, podpredseda dozornej rady
od 30.5.2003, bankový úradník

Sabine U. Dietrich

59 Jahre, členka dozornej rady
od 30.4.2015, bývalá členka predstavenstva
BP Europa SE

Heike Anscheit¹

49 Jahre, členka dozornej rady
od 1.1.2017, banková úradníčka

Monika Fink¹

50 Jahre, Člen dozornej rady
od 8.5.2018, banková úradníčka

Alexander Boursanoff¹

56 Jahre, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bankový úradník

Dr. Tobias Guldemann

58 Jahre, člen dozornej rady
od 3.5.2017, samostatný poradca vo
finančníctve

Gunnar de Buhr¹

52 Jahre, člen dozornej rady
od 19.4.2013, bankový úradník

Dr. Rainer Hillebrand

63 Jahre, člen dozornej rady
od 8.5.2018, podpredseda predstavenstva Otto
Group

¹ zvolení zamestnancami..

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

Christian Höhn¹

58 Jahre, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bankový úradník

Dr. Victoria Ossadnik

51 Jahre, členka dozornej rady
od 8.5.2018, predsedníčka vedenia E.ON Ener-
gie Deutschland GmbH a E.ON Energie Hol-
ding GmbH

Kerstin Jerchel¹

48 Jahre, členka dozornej rady
od 8.5.2018, vedúca odboru spolurozhodovania
spolkovej správy ver.di

Robin J. Stalker

62 Jahre, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bývalý člen predstavenstva adidas
AG

Dr. Markus Kerber

56 Jahre, člen dozornej rady
od 19.4.2013, štátny tajomník na Spolkovom
ministerstve výstavby

Nicholas Teller

60 Jahre, člen dozornej rady
od 8.5.2014, predseda poradného výboru
E.R. Capital Holding GmbH & Cie. KG

Alexandra Krieger¹

49 Jahre, členka dozornej rady
od 15.5.2008, vedúca odboru podnikovej
ekonómie / podnikateľských stratégií
priemyselných odborov baníctva, chemického
a energetického priemyslu

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

67 Jahre, členka dozornej rady
od 1.6.2012, bývalá členka riaditeľstva Európskej
centrálnej banky

Anja Mikus

61 Jahre, členka dozornej rady
od 30.4.2015, CEO/CIO nadácie „Fond na
financovanie likvidácie jadrových zariadení“ pri
Spolkovom ministerstve hospodárstva a
energetiky

Stefan Wittmann¹

51 Jahre, člen dozornej rady
od 8.5.2018, tajomník odborov spolková
správa ver.di

Naša akcia

Vývoj akciových trhov a kurzových indexov

Dianie na medzinárodných burzách bolo v sledovanom roku 2019 poznačené celým radom ekonomických a geopolitických udalostí, okrem iného obchodným konfliktom medzi USA a Čínou, hospodársko-politickými sankciami voči Iránu, politickou a ekonomickou neistotou v súvislosti s dopadmi odchodu Veľkej Británie z Európskej únie ako aj pokračujúcimi nepokojmi a politickými nezhodami na Blízkom východe.

Na pozadí slabšieho globálneho konjunkturálneho prostredia a stúpajúcich rizík v zahraničnom obchode spôsobila americká centrálna banka v sledovanom roku výraznú zmenu kurzu, a to tak, že odstúpila od normalizácie svojej peňažnej politiky a opakovane znížila základné úroky, čo predovšetkým podporilo akciové trhy a dôveru medzinárodných investorov. V euro zóne ostala Európska centrálna banka verná svojmu expanzívne kurzu a nakoniec znížila dokonca sadzbu za vklady o ďalších 10 bázických bodov na – 0,5 %, čo vyvolalo predovšetkým tlak na depozitné sadzby bánk. Na základe zostreného pokračovania v programe nákupu dlhopisov v štvrtom štvrtroku zachovala ECB aj pod novým vedením kontinuitu pri strednodobej orientácii svojich cieľov oblasti fiškálnej politiky, čo v konečnom dôsledku znamenalo stabilizáciu výnosov desaťročných spolkových obligácií, ktoré predtým zaznamenali výrazný pokles na úroveň – 72 bázických bodov.

Napriek všetkým geopolitickým výzvam a neistotám zaznamenali medzinárodné akciové trhy v roku 2019 celkovo potešiteľný vývoj, na ktorého začiatku boli nové rekordné stavy na základných amerických burzách. Kým DAX a EuroStoxx 50 zaznamenali v prostredí slabšieho výmenného kurzu eura výrazné prírastky v objeme +26 %, zaostal európsky bankový index v dôsledku očakávaní klesajúcich úrokov ako aj hroziaceho oslabenia konjunktúry za vývojom širšieho akciového trhu.

Akcia Commerzbank

Akciový kurz Commerzbank zaznamenal v priebehu roka celkovo zmiešaný obraz. Rozhovory s Deutsche Bank o možnom zlúčení a fantázie o prevzatí, ktoré nastali v európskom bankovom sektore v prvom štvrtroku, vyvolali výrazné kurzové prírážky. Po ukončení rozhovorov a znižujúcej sa eufórii týkajúcej sa paneurópskych

konsolidačných tendencií v druhom štvrtroku nastalo široké vytriezvenie. Znížené úrokové očakávania a obavy o hroziacej obchodnej vojne v širšom rozsahu stlmili vyhliadky na strednodobé úrokové výnosy, čo v spojení s ich vysokou úrokovou senzitivitou pre Commerzbank bolo spojené s nadpriemernými revíziami výnosov. Kým výnos desaťročných spolkových obligácií do septembra 2019 výrazne poklesol a na úrovni – 72 bázických bodov zaznamenali novú najnižšiu hodnotu počas roka, oznámenie ECB o navýšenej kúpe obligácií od novembra 2019 viedlo k stabilizácii úrokových očakávaní, čo podporilo akciu Commerzbank v ďalšom priebehu roka. Celkovo akcia Commerzbank skončila koncom roka 2019 na úrovni 5,52 eur. V porovnaní s predchádzajúcim rokom ide o pokles o 4,6 %.

Na základe medziročnej kurzovej straty trhovú kapitalizácia Commerzbank v priebehu roka ku koncu roka poklesla na 6,9 miliárd eur (maximum: 10,2 miliárd eur; minimum: 5,9 miliárd eur), v porovnaní s hodnotou 7,2 miliárd eur pred rokom. Podľa pomeru medzi cenou a účtovnou hodnotou vykázala Commerzbank v priebehu roka hodnotenie v rozsahu 0,2 až 0,4. V porovnaní s touto hodnotou bol pomer medzi cenou a účtovnou hodnotou v bankovom indexe EURO-STOXX v rozsahu 0,6 až 0,8. Denné obraty akcií Commerzbank boli – ohľadom počtu – pod úrovňou roka 2018. Priemerne bol denný burzový obrat v sledovanom období na úrovni 8,2 milióna akcií, po 9,3 miliónov akcií v roku 2018.

Čísla cenných papierov

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

Akciové ukazovatele

Pri nezmenenom počte akcií sa výsledok na akciu v obchodnom roku 2019 znížil z 0,69 na 0,51 eur. Rozhodujúcimi faktormi boli pritom zvýšené výsledné riziko, predsunuté náklady na reštrukturalizáciu v súvislosti so strategickým programom „Commerzbank 5.0“ ako aj vyššie daňové zaťaženie. Za obchodný rok 2018 vyplatila Commerzbank v sledovanom roku dividendu vo výške 0,20 eur na akciu.

- 2 List predsedu predstavenstva
- 5 Tím predstavenstva
- 6 Správa dozornej rady
- 15 Výbory a dozorná rada
- 18 Naša akcia

Ukazovatele akcie Commerzbank ¹	2019	2018
Vydané akcie v miliónoch kusov (31.12.)	1 252,4	1 252,4
Kurzy Xetra-Intraday ¹ v €		
Najvyšší kurz	8,26	13,82
Najnižší kurz	4,66	5,50
Konečný kurz (31.12.)	5,52	5,78
Burzové obraty za deň ² v miliónoch kusov		
Najvyšší kurz	21,6	32,2
Najnižší kurz	2,8	3,7
Priemerný kurz	8,2	9,9
Váha v indexe v % (31.12.)		
MDAX	2,1	2,8
EURO STOXX Banken	0,5	0,8
Výsledok na akciu v €	0,51	0,69
Účtovná hodnota na akciu ³ v € (31.12.)	22,75	22,53
Net Asset Value na akciu ⁴ v € (31.12.)	21,54	21,34
Trhová hodnota / Net Asset Value ¹ (31.12.)	0,26	0,27

¹ Nemecké burzy celkom.

² Bez menšinových podielov.

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

Váha akcie Commerzbank v indexe MDAX bola na úrovni cca 2,1 % oproti 2,8 % v predchádzajúcom roku.

Okrem európskeho sektorového indexu EURO STOXX Banky bola banka v obchodnom roku 2019 naďalej zastúpená vo viacerých udržateľných indexoch, ktoré okrem ekonomických a sociálnych kritérií zohľadňujú aj ekologické a etické kritériá.

Vybrané indexy obsahujúce akcie Commerzbank

Indexy Blue-Chip

DAX

EURO STOXX Banky

Udržateľné indexy

FTSE4GOOD

ECPI Ethical EMU Equity

ECPI Ethical Euro Equity

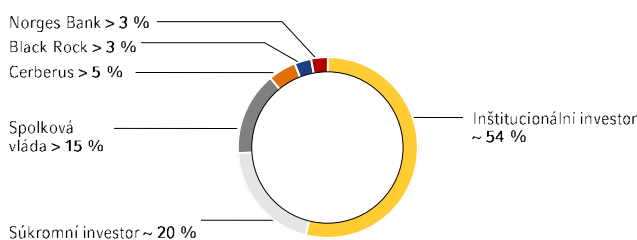
ECPI Euro ESG Equity

ECPI World ESG Equity

Cca 60 % všetkých akcií Commerzbank pripadalo na inštitucionálnych investorov, predovšetkým na nórsky štát, ktorý sa podieľa prostredníctvom banky Norges Bank, a BlackRock. Voľne obchodovaný objem, tzv. free float, bol na úrovni takmer 80 %.

Štruktúra akcionárov

k 31. 12. 2019



V roku 2019 podávalo cca 28 analytikov pravidelne správy o vývoji akcií Commerzbank. Ku koncu roka 2019 bol podiel odporúčaní na kúpu vo výške 19 %, po 45 % v predchádzajúcom roku. Ďalších 50 % analytikov odporúčalo ponechanie akcií. Predaj našej akcie odporúčalo 31 % analytikov, po 10 % v predchádzajúcom roku. Priemerný kurzový cieľ analytikov bol ku koncu roka na úrovni 5,97 eur oproti 10,12 eur v predchádzajúcom roku.

Štruktúra akcionárov a odporúčania analytikov

K 31. decembru 2019 sa cca 40 % všetkých akcií Commerzbank nachádzalo vo vlastníctve našich veľkých akcionárov, Cerberus a BlackRock ako aj súkromných akcionárov so sídlom v Nemecku.

Ratingová situácia Commerzbank

Ratingové agentúry Moody's, S&P a Fitch hodnotili nemecký bankový trh od druhej polovice roka 2019 vo všeobecnosti kritickejšie. Agentúry vnímajú zvýšené ekonomické riziká ako aj slabšiu konjunktúru a predĺženie obdobia nízkych úrokov, čo so sebou prináša riziko ďalšieho tlaku na marže a potenciálne rastúcich rizikových nákladov. Ziskovosť nemeckých bánk je napriek nižšej rizikovej prevencii skôr nízka.

V zásade ratingové agentúry upozorňujú na zvýšené riziká realizácie, ktoré môžu vzniknúť v súvislosti so zavedením novej stratégie „Commerzbank 5.0“.

Ratingové udalosti v sledovanom roku 2019

Moody's ohodnotil v máji 2019 rating Non-preferred Senior unsecured Debt Commerzbank o 1 Notch na „Baa2“. Znížené hodnotenie odzrkadľovalo zníženie objemu tejto triedy nástrojov. Moody's vo všeobecnosti počíta s vyššou mierou strát pri výpadku záväzkov v rámci analýzy Loss-given-Failure, ktorú používa agentúra. V októbri 2019 agentúra Moody's pozmenila makro profil nemeckého bankového sektora z „very strong–“ na „strong+“. Vyhliadky pre nemecký bankový systém boli o mesiac neskôr stanovené ako negatívne. To malo dopad na niektoré nemecké banky, ktorých ratingy boli sčasti znížené príp. ktorých vyhliadky boli určené ako negatívne. Pre Commerzbank z toho v tejto súvislosti nevypĺvali žiadne dopady na ratingy (rating kontrahentov, rating vkladov ako aj Preferred Senior unsecured Debt: „A1“ stabilný).

S&P vydala v septembri 2019 hodnotenie „Banking Industry and Country Risk Assessment“ (BICRA) Nemecka negatívnu vyhliadku (predtým: stabilná vyhliadka). Nemecko tak ostalo na celom svete jedinou krajinou s ekonomickým rizikom 1, ktoré bolo najlepšie hodnotené (škála 1 až 10), kým bankový sektor v Nemecku bol ohodnotený známkou 3. To viedlo k tomu, že ratingové vyhliadky niektorých nemeckých bánk boli definované ako negatívne vyhliadky. Vyhliadky ratingu emitentov Commerzbank („A–“) zostali nezmenené na negatívnej úrovni.

Fitch zvýšila v máji 2019 na základe metodologickej zmeny rating Commerzbank pre krátkodobé záväzky z „F2“ na „F1“. V októbri 2019 potvrdila agentúra Fitch rating emitentov Commerzbank na úrovni „BBB+“ a vyhliadky zmenila na negatívne (predtým: stabilné). To súvisí s možnými realizačnými rizikami spojenými s novou stratégiou v zhoršujúcom sa prostredí v Nemecku. V novembri zmenila agentúra Fitch vyhliadky pre celkový nemecký bankový systém na negatívne. Rating vkladov a kontrahentov bol ponechaný na úrovni „A–“.

Scope v októbri 2019 potvrdila rating emitentov a rating Preferred-Senior-unsecured-Debt na úrovni „A“ a rating Non-preferred-Senior-unsecured-Debt na úrovni „A–“ a vyhliadky zmenila na negatívne (predtým: stabilné). Commerzbank po ukončení platnosti zmluvy dňa 31. decembra 2019 ukončila zmluvný vzťah s agentúrou Scope.

Podnikateľská zodpovednosť

- › Priznávame sa k zásadám dobrého a zodpovedného riadenia spoločnosti, ktoré sú zhrnuté v Nemeckom kódexe pre riadenie podnikov a ktoré spĺňajú všetky tam uvedené odporúčania a výzvy. O tejto časti našej podnikateľskej zodpovednosti informujeme na stranách 23 až 28.
- › Podnikateľská zodpovednosť popisuje stupeň, v akom si spoločnosti uvedomuje svoju zodpovednosť za to, aké majú obchodné činnosti dopady na spoločnosť, zamestnancov, životné prostredie alebo hospodárske prostredie. Priznávame sa k tejto zodpovednosti a informujeme o tom na stranách 48 až 64.

Obsah

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

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

29 Správa o odmeňovaní

- 29 Predstavenstvo
- 42 Dozorná rada
- 44 Ostatné údaje

45 Údaje podľa § 315 Obchodného zákonníka

- 45 Údaje podľa § 315a Obchodného zákonníka a podrobná správa
- 46 Údaje podľa § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

49 Súhrnná osobitná nefinančná správa

- 49 Naše chápanie udržateľnosti
- 50 Naš príspevok k udržateľnému finančníctvu
- 54 Naša zodpovednosť voči klientom
- 56 Naša zodpovednosť ako zamestnávateľ
- 59 Naša zodpovednosť pri riadení spoločnosti
- 63 O tejto správe

23	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
29	Správa o odmeňovaní
45	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
49	Nefinančná správa

Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti

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

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

V nasledujúcej časti podávame informácie o riadení Commerzbank podľa odseku 3.10 Nemeckého kódexu pre riadenie spoločnosti vo verzii zo 17. 2. 2017 platnej v roku 2019. Odporúčania vyplývajúceho z nového Nemeckého kódexu pre riadenie spoločnosti, ktorý bol prijatý 9. mája 2019 s platnosťou k 31. 12. 2019 budú podľa možnosti zrealizované. Táto správa okrem toho obsahuje prehlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d Obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka.

Odporúčanie nemeckého Kódexu Corporate Governance

Banka každoročne prehlasuje, či boli a sú dodržiavané odporúčania Komisie pre správanie spoločnosti a bližšie uvedie, prečo neboli niektoré odporúčania dodržané. Toto prehlásenie o dodržaní ustanovení odovzdané predstavenstvom a Dozornou radou sa uverejňuje na internetovej stránke Commerzbank <https://www.commerzbank.de>. Tam sa nachádza aj archív s podobnými prehláseniami od roku 2002. Aktuálne prehlásenie bolo vydané v novembri 2019.

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

- Bod 4.2.1 Kódexu odporúča, aby bola práca predstavenstva, vrátane rozdelenia oblastí činností členov predstavenstva, upravená v rokovacom poriadku. Predstavenstvo si so súhlasom Dozornej rady stanovilo svoj rokovací poriadok. Rozdelenie oblastí činností si však predstavenstvo stanoví samostatne mimo rokovacieho poriadku. Týmto spôsobom je zabezpečená potrebná flexibilita pri nevyhnutných zmenách a tým aj efektívne rozdelenie práce. Dozorná rada je informovaná o všetkých zmenách a tým je zapojená do rozdelenia oblastí činností. Rokovací poriadok predstavenstva, vrátane rozdelenia oblastí činností jednotlivých členov predstavenstva, sa zverejňuje na internetovej stránke Commerzbank <https://www.commerzbank.de>.
- Podľa bodu 4.2.3 ods. 2 veta šiesta Kódexu má odmena členov predstavenstva vykazovať celkovo aj s ohľadom na variabilné zložky maximálne čiastky. Hlavné časti systému odmeňovania banky sú pevná ročná mzda ako aj variabilná odmena s jednotnou cieľovou čiastkou. S ohľadom na variabilnú odmenu zisťuje Dozorná rada po uplynutí obchodného roka na základe vopred dohodnutých cieľov čiastku zodpovedajúcu dosiahnutiu celkových cieľov. Pre túto čiastku platí horná hranica vo výške 1,4-násobku fixnej odmeny zistenej podľa ustanovení Vyhlášky o odmeňovaní vo finančných inštitúciách. Do 50 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkových cieľov sa poskytuje vo virtuálnych akciách; preto prevažne platí zadržiavacia doba v trvaní 5 rokov a čakacia doba v trvaní ďalších 12 mesiacov. Na konci čakacej doby sa v hotovosti vypláti protihodnota virtuálnych akcií Commerzbank – pod výhradou rôznych kontrolných krokov na zabezpečenie udržateľného rozvoja. Zmeny akciových kurzov počas tohto obdobia nevedú k zmene virtuálnych akcií, ktoré majú byť poskytnuté, a tým ani k zmene čiastky určenej na výplatu. Táto čiastka nie je výškovo obmedzená. Podľa koncepcie systému odmeňovania majú byť členovia predstavenstva ako prvok udržateľného odmeňovania od zistenia čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkových cieľov v riziku s ohľadom na vývoj virtuálnych akcií. Obmedzenie príležitosti na podieľaní sa na pozitívnom vývoji kurzu by nebolo primerané najmä na pozadí toho, že neexistuje obmedzenie pre kurzové straty.
- S ohľadom na odmeňovania predstavenstva má byť podľa bodu 4.2.3 ods. 2 veta ôsma Kódexu vylúčená dodatočná zmena cieľov podľa úspechu alebo porovnateľných parametrov variabilných zložiek odmeňovania. Podľa Zákona o akciových spoločnostiach by mala Dozorná rada v prípade mimoriadneho vývoja dohodnúť možnosť obmedziť variabilnú odmenu predstavenstva. Podľa toho je Dozorná rada Commerzbank oprávnená upraviť pri mimoriadnom vývoji cieľové hodnoty a ostatné parametre variabilných zložiek odmeňovania, aby boli primerane neutralizované pozitívne ako aj negatívne dopady na dosiahnuteľnosť cieľových hodnôt, pričom v každom prípade musí byť rešpektovaná horná hranica variabilnej odmeny.
- Kódex v bode 4.2.3 ods. 3 odporúča, aby Dozorná rada pri príslušných zabezpečeniach v prospech predstavenstva stanovila cie-

lenú úroveň zabezpečenia – aj po uplynutí činnosti v predstavenstve – a pritom zohľadnila z toho vyplývajúce ročné ako aj dlhodobé náklady pre spoločnosť. Dôchodkové zabezpečenie predstavenstva je založené na prísľube plnenia, pre ktorý sa nedefinuje konkrétna úroveň zabezpečenia. Skôr má každý člen predstavenstva nárok na ročný prvok zabezpečenia, ktorého výška sa určuje podľa pevnej percentuálnej sadzby ročnej základnej mzdy jednotlivého člena predstavenstva. Zvýšenia pevnej ročnej základnej mzdy tak vedú len k zvýšeniu prvku zabezpečenia, ak o tom výslovne rozhodne Dozorná rada. Podľa definície percentuálnej sadzby – a pri nezohľadnení poistno-matematických vplyvov – závisí definitívna výška dosiahnutých nárokov na dôchodkové zabezpečenie člena predstavenstva len od dĺžky pôsobenia v predstavenstve. Na základe uvedenia pevnej percentuálnej sadzby príslušnej ročnej základnej mzdy sa pre Dozornú radu stávajú ročné a dlhodobé náklady pre spoločnosť transparentnými. Skutočné ročné náklady pre spoločnosť závisia od poistno-matematických vplyvov. Vzdanie sa definovania cieľovej úrovne zabezpečenia v súvislosti s transformáciou na prísľub plnenia zodpovedá podnikateľskej praxi, ktorá sa čo viac presadzuje.

- Podľa odseku 4.2.5 veta 5 a 6 kódexu majú byť v správe o odmeňovaní uvádzané niektoré informácie o odmeňovaní predstavenstiev v definovaní vzorových tabuliek. Vzorové tabuľky však nezohľadní osobitosti odmeňovania nám v bankových inštitúciách, a preto sú menej vhodné pre Commerzbank AG. Aj preto sa bude Commerzbank AG vo svojej správe o odmeňovaní za rok 2017 odchyľovať od tohto odporúčania. Commerzbank AG vlastné tabuľky, ktoré transparentne a zrozumiteľne prezentujú systém odmeňovania. Commerzbank upustila od dodatočného využívania vzorových tabuliek kódexu, nakoľko by to odporovalo želanej prehľadnosti a všeobecnej zrozumiteľnosti správy o odmeňovaní.
- Podľa bodu 5.3.3 Kódexu by mala Dozorná rada vytvoriť nominálny výbor, ktorý výhradne pozostáva zo zástupcov vlastníkov podielov. Podľa § 25d ods. 11 veta druhá bod 1 Zákona o úverovaní má nominálny výbor Dozornú radu podporovať pri identifikácii kandidátov na členov vedenia úverových inštitúcií. Túto úlohu predtým v rámci Commerzbank plnil prezidiálny výbor, ktorého členom boli aj zástupcovia zamestnancov. Za účelom zachovať osvedčenú prax Commerzbank pri účasti zástupcov zamestnancov a vlastníkov podielov pri výbere kandidátov pre predstavenstva sú dvaja členovia nominálneho výboru Dozornej rady Commerzbank zástupcovia zamestnancov.

Podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance

Commerzbank v širšom rozsahu spĺňa podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance a odchyľuje sa od neho len v týchto niekoľkých bodoch:

- Na rozdiel od bodu 2.3.2 je zástupca s hlasovacími právami v zásade zastihnuteľný len do dňa pred konaním Valného zhromaždenia. Avšak akcionári, ktorí sú prítomní alebo zastúpení na Valnom zhromaždení, majú možnosť udeliť pokyny zástupcovi s hlasovacími právami ešte aj v deň konania Valného zhromaždenia.

Hodnoty spoločnosti a riadiace praktiky Commerzbank AG a koncernu Commerzbank

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

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

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

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

Banka ako dôležitý subjekt financujúci nemeckú ekonomiku zadefinovala pre svoje hlavné činnosti rôzne pozície a smernice. Okrem iného banka s osobitným dôrazom sformulovala ekologické smernice. Tieto predstavujú dôležité orientačné body zameranie hlavných obchodných činností, ako aj pre riadenie ekonomických a ekologických dopadov.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Predstavenstvo

Predstavenstvo Commerzbank riadi spoločnosť na vlastnú zodpovednosť v záujme spoločnosti. Je pritom viazaný záujmami akcionárov, klientov, zamestnancov a ostatných skupín prepojených so spoločnosťou, a to s cieľom udržateľnej tvorby hodnôt. Predstavenstvo definuje strategickú orientáciu spoločnosti, vysvetľuje ju Dozornej rade a stará sa o jej realizáciu. Okrem toho zabezpečuje efektívne riadenie rizík a ich controlling. Predstavenstvo riadi obchodnú činnosť Commerzbank podľa zákona, stanov, svojho rokovacieho poriadku, firemných smerníc a príslušných pracovných zmlúv. Predstavenstvo spolupracuje s ostatnými orgánmi Commerzbank a zástupcami zamestnancov.

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

Odmeňovanie členov predstavenstva je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní na stranách 29 až 42.

Dozorná rada

Dozorná rada poskytuje poradenstvo a vykonáva dohľad na činnosťou predstavenstva pri riadení spoločnosti. Dozorná rada vymenováva a prepúšťa členov predstavenstva a spolu s predstavenstvom sa stará o dlhodobé plánovanie nástupníctva. Dozorná rada riadi svoju obchodnú činnosť podľa zákonných predpisov, stanov a svojho rokovacieho poriadku; rada pracuje s dôverou a úzko s predstavenstvom.

Zloženie Dozornej rady a jej výborov je znázornené na stranách 15 až 17 tejto výročnej správy. O podrobnostiach k práci grémia, jeho štruktúre a jeho kontrolnej funkcii informuje správa Dozornej rady na stranách 6 až 14 tejto výročnej správy. Ďalšie informácie o spôsobe práce Dozornej rady a jej výboroch nájdete v rokovacom poriadku Dozornej rady na internetovej stránke Commerzbank <http://www.commerzbank.de>.

V bode 5.4.1 ods. 2 Kódexu sa odporúča, aby Dozorná rada stanovila pre svoje zloženie konkrétne ciele, ktoré pri rešpektovaní špecifickej firemnej situácie zohľadňujú medzinárodné pôsobenie spoločnosti, potenciálne konflikty záujmov, počet nezávislých členov Dozornej rady v zmysle bodu 5.4.2 Kódexu, vekovú hranicu pre členov Dozornej rady a hranicu pravidiel pre dĺžku pôsobenia v Dozornej rade ako aj rozmanitosť. S ohľadom na zvolených zástupcov zamestnancov musia byť rešpektované osobitné pravidlá vyplývajúce zo zákonov o spolurozhodovaní.

Podľa ods. 5.4.1 ods. 4 Kódexu by mali návrhy dozornej rady predkladané valnému zhromaždeniu rešpektovať všetky ciele dozornej rady a rovnako by ich ambíciou malo byť splnenie kompe-

tenčného profilu celkového grémia. Stav realizácie týchto činností by mal byť zadokumentovaný v správe Corporate-Governance.

Dozorná rada Commerzbank stanovila nasledujúce konkrétne ciele:

Dozorná rada by mala byť obsadená tak, aby jej členovia mali nevyhnutné schopnosti, poznatky, skúsenosti a vecné informácie na to, aby dokázali riadne vykonávať úlohy Dozornej rady. Predovšetkým by mali členovia disponovať všetkými poznatkami a skúsenosťami, ktoré sú nevyhnutné z pohľadu činností koncernu Commerzbank. Pritom sa má klásť dôraz na osobitné poznatky a skúsenosti pri uplatňovaní účtovných zásad a interných kontrolných postupov. Okrem toho by sa mali členovia Dozornej rady dostatočne venovať plneniu svojich úloh. Členovia by mali byť spoľahliví a malo by sa dbať na výkonnosť, osobnosť, profesionalitu, integritu a nezávislosť členov. Dozorná rada prijala podrobný kompetenčný profil pre svoje zloženie, na ktoré v rámci doplnenia odkazujeme a ktorý je zverejnený na internetových stránkach Commerzbank <https://www.commerzbank.de>. Dozorná rada zohľadňuje tam uvedené ciele a požiadavky pri predkladaní návrhov na zvolenie v rámci valného zhromaždenia, ako aj pri pravidelnom hodnotení dozornej rady ako celkového grémia a jej jednotlivých členov. K 31. decembru 2019 boli splnené všetky ciele stanovené pre zloženie dozornej rady ako aj kompetenčný profil.

Podľa odseku 5.4.1 ods. 4 kódexu musí správa Corporate-Governance okrem toho informovať o počte nezávislých členov vlastníkov podielov a menách týchto členov. Podľa odseku 5.4.2 kódexu sa člen dozornej rady nepovažuje za nezávislého predovšetkým vtedy, ak je v osobnom alebo obchodnom vzťahu k spoločnosti, jej orgánom, ovládajúcemu akcionárovi alebo niektorej z prepojených spoločností, čo môže zakladať závažný a nielen dočasný konflikt záujmov. Zástupcovia zamestnancov nie sú pri tomto samohodnotení zohľadňovaní.

Na základe vyššie uvedeného kritéria sú všetci desiat zástupcovia vlastníkov podielov hodnotení ako „nezávislí“, a to menovite Dr. Stefan Schmittmann, Sabine U. Dietrich, Dr. Tobias Guldemann, Dr. Rainer Hillebrand, Dr. Markus Kerber, Anja Mikus, Dr. Victoria Ossadnik, Robin Stalker, Nicholas Teller a Dr. Gertrude Tumpel-Guggerell.

Keďže zo strany vlastníkov podielov sú členovia dozornej rady na 100 % nezávislí, je oprávnené vlastné hodnotenie, že dozorná rada má primeraný počet nezávislých členov.

V obchodnom roku 2019 prekontrolovala Dozorná rada podľa bodu 5.6 Nemeckého kódexu Corporate Governance účinnosť svojej práce spojenej s hodnotením vykonávaného podľa § 25d ods. 11 body 3 a 4 Zákona o úverovaní. Výsledky kontroly účinnosti boli predložené grémiu a tam boli aj prediskutované. Členovia Dozornej rady sú toho názoru, že spôsob práce Dozornej rady je efektívny a že celkovo bol dosiahnutý vysoký štandard. Podnety z okruhu členov Dozornej rady boli a budú zohľadňované pre budúcu činnosť.

Podľa ods. 5.5.2 Nemeckého kódex Corporate Governance ako aj podľa § 3 ods. 6 rokovacieho poriadku Dozornej rady musí každý člen Dozornej rady zverejňovať konflikty záujmov. V sledovanom roku neoznámil žiaden z členov dozornej rady takýto konflikt záujmov.

Odmeňovanie členov Dozornej rady je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní na stranách 42 až 44.

Dozorná rada spoločne s predstavenstvom dbá na dlhodobé plánovanie nástupníctva pre obsadenie predstavenstva. Nominačný výbor dozornej rady kontroluje podľa § 25 ods. 11 bod 5 Zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb na vyššej riadiacej úrovni. Pritom výbor rovnako zisťuje, či na tejto úrovni existujú v zásade vhodných kandidáti. Okrem iného aj za týmto účelom sa vykonáva v rámci pravidelnej výmeny medzi členmi dozornej rady a osobami z prvej riadiacej úrovne. Plánovanie nástupníctva je podporené aj kompetenčným profilom a maticou vhodnosti pre predstavenstvo.

Rozmanitosť

Tak ako pri zložení predstavenstva, obsadzovaní riadiacich funkcií banky ako aj pri návrhoch na voľbu členov Dozornej rady (body 4.1.5, 5.1.2 a 5.4.1 Kódexu) banka dbá na rozmanitosť (Diversity). Tým sa má zabrániť riziku „skupinového myslenia“ a zaujatosti. Okrem toho rozmanitosť v rámci predstavenstva a dozornej rady prispieva k širšiemu komplexu skúsenosti ako aj pestrejšiemu komplexu poznatkov, schopností a odbornosti.

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta platná pre dozornú radu

Dozorná rada Commerzbank AG má 20 členov. Cieľom je, aby členmi dozornej rady boli vždy minimálne 8 nezávislí členovia zvolení valným zhromaždením (zástupcovia vlastníkov podielov) v zmysle odseku 5.4.2 kódexu, a nie viac ako dvaja bývalí členovia predstavenstva Commerzbank AG. Okrem toho si dozorná rada stanovila riadnu vekovú hranicu 72 rokov a snaží sa o širokú vekovú štruktúru v rámci celkového grémia. Okrem toho sa dozorná rada snaží o získanie osôb s rôznym vzdelaním a profesionálnym pozadím. Dozorná rada musí mať okrem toho najmenej jedného medzinárodného zástupcu. Okrem toho dozorná rada pri návrhoch na voľbu členov predkladaných valnému zhromaždeniu dbá na primeranú účasť žien. Dozorná rada sa snaží o to, aby bola splnená zákonom požadovaná kvóta pre podiel žien v dozornej rade v rozsahu najmenej 30 %. Pritom musí byť zohľadnené, že dozorná rada môže ovplyvňovať svoje zloženie len prostredníctvom svojich návrhov na vymenovanie za členov dozornej rady, ktoré sa predkladajú valnému zhromaždeniu. Aj zástupcovia zamestnancov v dozornej rade sa do budúcnosti usilujú o zachovanie minimálneho aktuálneho podielu žien v rámci zástupcov zamestnancov vo výške 30 %.

Dňa 31. decembra 2019 mala dozorná rada spoločnosti Commerzbank AG troch medzinárodných zástupcov a osem žien, z toho štyri ženy na strane zástupcov vlastníkov podielov. Podiel žien v dozornej rade tak bolo na úrovni 40 %.

To isté platí aj pre koncernové spoločnosti. Ak to predpokladá zákon, boli stanovené vlastné cieľové veličiny pre podiel žien v dozornej rade.

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta platná pre predstavenstvo

Nominačný výbor dozornej rady Commerzbank AG podporuje dozornú radu pri výbere uchádzačov vymenovanie za členov predstavenstva. Pritom zohľadňuje vyváženosť a rozdielnosť Znalostí, schopností a skúsenosti všetkých členov predstavenstva, návrhu je popis pracovného miesta s profilom uchádzača a uvádza potrebný čas na získanie takéhoto uchádzača. Pri zložení predstavenstva sa dozorná rada usiluje o to, aby zohľadnila aspekt rozmanitosti najmä s ohľadom na vek, vzdelávanie profesné pozadie a aby v primeranom rozmere zohľadnila podiel žien. Členovia predstavenstva by spravidla nemali byť starší než 65 rokov.

Ohľadom kvóty počet žien v predstavenstve Commerzbank AG, ktorá má byť stanovená v zákone, definovala dozorná rada cieľovú veličinu predstavujúcu najmenej jednu ženu v predstavenstve do 31. decembra 2021.

Tento minimálny cieľ už bol splnený dôvod: Dr. Bettina Orlopp, zodpovedná za oblasti Compliance, Human Resources a Legal, je od 1. novembra 2017 členkou predstavenstva Commerzbank AG. K 31. decembru 2018 bol tak podiel žien v predstavenstve Commerzbank AG na úrovni 14,3 %.

To isté platí aj pre koncernové spoločnosti. Ak to predpokladá zákon, boli stanovené vlastné cieľové veličiny pre podiel žien v predstavenstve.

Od 1. januára 2020 bude Sabine Schmittroth ďalšou ženou v predstavenstve Commerzbank Aktiengesellschaft. Po odchode Stephana Engelsa z predstavenstva k 31. marcu 2020 predstavuje podiel žien v predstavenstve Commerzbank Aktiengesellschaft 28,6 %.

Ak to predpokladá zákon, majú koncernové spoločnosti vlastné cieľové veličiny pre podiel žien v predstavenstve.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
 29 Správa o odmeňovaní
 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 49 Nefinančná správa

Cieľové kvóty pre prvú a druhú riadiacu úroveň

Predstavenstvo je podľa § 76 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach povinné stanoviť cieľovú kvótu pre podiel žien na oboch úrovniach riadenia pod predstavenstvom ako aj lehotu na dosiahnutie tohto cieľa. Najneskôr do 30. septembra 2015 museli byť podľa § 25 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach stanovené cieľové kvóty a lehoty po prvýkrát rovnako museli zadokumentovať. Tieto lehoty nesmú podľa § 25 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach trvať viac ako do 30. júna 2017. Pre všetky nasledujúce lehoty platí podľa § 76 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach maximálne obdobie v trvaní piatich rokov.

Predstavenstvo podľa toho stanovilo v máji 2017 nové cieľové kvóty pre prvú a druhú riadiacu úroveň Commerzbank AG (s ohľadom na tuzemsko). Pre prvú úroveň riadenia bola cieľová kvóta na úrovni 17,5 %, pre druhú úroveň riadenia na úrovni 20 %. Konec lehoty bol stanovený na 30. júna 2021. Commerzbank AG si tým stanovila ambiciózne ciele, keďže pre banku ako aj koncern ide o dôležitý cieľ spočívajúci v ďalšom zvyšovaní počtu žien v riadiacich pozíciách.

Na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo k 31. 12. 2019 41 osôb, z toho 34 mužov a 7 žien. Podiel žien na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 17,1 %.

Na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo ku dňu zostavenia správy 314 osôb, z toho 262 mužov a 52 žien. Podiel žien na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 16,6 %.

Od stanovenia cieľových kvót pre prvú a riadiacu úroveň na koncernovej úrovni predstavenstvo upustilo. Príslušné koncernové spoločnosti určili v rámci zákonných požiadaviek svoje vlastné cieľové kvóty.

V koncerne bolo na 1. riadiacej úrovni pod predstavenstvom 42 osôb, z toho 35 mužov a 7 žien. Podiel žien na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 16,7 %.

Na 2. riadiacej úrovni po predstavenstvom bolo 359 osôb, z toho 301 mužov a 58 žien. Podiel žien na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 16,2 %.

Príprava súvahy spoločnosti

Účtovníctvo koncernu Commerzbank ako aj Commerzbank Aktiengesellschaft sprostredkovala skutočnostiam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. Koncernová závierka a správa o stave koncernu boli vyhotovené podľa International Financial Reporting Standards (IFRS) a dopĺňujúcich ustanovení Obchodného zákonníka (HGB); ročná závierka a správa o stave spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft boli vyhotovené podľa ustanovení Obchodného zákonníka (HGB). Koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti pripravuje predstavenstvo a schvaľuje

ich príp. konštatuje Dozorná rada. Za kontrolu zodpovedá audítor vymenovaný Valným zhromaždením.

K správe o stave spoločnosti patrí aj podrobná správa o rizikách, ktorá informuje o zodpovednom zaobchádzaní s rôznymi druhmi rizík. Správa o rizikách sa nachádza na stranách 97 až 134 tejto správy.

Počas obchodného roka sú akcionári a tretie osoby dodatočne informovaní o priebehu obchodnej činnosti v rámci polročných finančných správ a dvoch štvrťročných správ. Aj tieto priebežné správy sa pripravujú podľa International Financial Reporting Standards.

Vzťahy s akcionármi, transparentnosť a komunikácia

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

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

Predstavenstvo a Dozorná rada podľa § 120 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach využila možnosť nechať rozhodovať Valné zhromaždenie o schválení systému odmeňovania členov predstavenstva, a to naposledy v roku 2015. Valné zhromaždenie v roku 2015 schválilo zásady variabilnej odmeny a pevnú ročnú mzdu členov predstavenstva. Okrem toho Valné zhromaždenie v roku 2015 rozhodlo o pomere medzi variabilnou a fixnou ročnou odmenou pre členov predstavenstva podľa § 25a ods. 5 veta piata Zákona o úverovaní a schválila zvýšenie maximálnej čiastky variabilnej ročnej odmeny pre členov predstavenstva Commerzbank na 140 % fixnej ročnej odmeny od obchodného roku 2015. Prepracovaný systém odmeňovania predstavenstva, ktorý je platný od 1. januára 2019, je podrobne popísaný na strane 17 a bude predstavený valnému zhromaždeniu v roku 2019.

Akcionári banky môžu svoje odporúčania alebo ostatné stanoviská predkladať listom alebo e-mailom príp. osobne. Za spracovanie písomných podnetov je zodpovedné centrálné riadenie kvality v rámci banky. Na zasadnutiach Valného zhromaždenia sa tieto podnety komentujú a odpovedá na ne predstavenstvo alebo Dozorná rada. Okrem toho môžu akcionári na základe protinávrhov alebo rozširujúcich návrhov k programu spolurozhodovať o priebehu Valného zhromaždenia. Na návrh akcionárov môže byť zvolané mimoriadne zasadnutie Valného zhromaždenia. Právne nevyhnutné správy a podklady potrebné pre Valné zhromaždenie, vrátane správy o činnosti, sú k dispozícii na internete, rovnako ako program Valného zhromaždenia a prípadné protinávrhy a rozširujúce návrhy.

Commerzbank informuje verejnosť – a tým aj akcionárov – štyrikrát ročne o finančnej a výnosovej situácii banky; firemné správy o kurze akcie sa okrem toho uverejňujú ako ad-hoc správy. Tým je zabezpečené rovnaké zaobchádzanie s akcionármi. V rámci tlačových konferencií a analytických podujatí informuje predstavenstvo o ročnej závierke príp. o štvrťročných výsledkoch. Na podávanie správ využíva Commerzbank možnosti internetu, na stránke <http://www.commerzbank.de> sa zverejňujú rozsiahle informácie o konkerne Commerzbank. Napríklad stanovy Commerzbank ako aj rokovacie poriadky predstavenstva a Dozornej rady sú k dispozícii na internete. V správe o činnosti ako aj na internete sa okrem toho zverejňuje finančný kalendár týkajúci sa priebežného a nasledujúceho roka. Tento kalendár obsahuje všetky termíny zverejnenia podstatné pre finančnú komunikáciu, najmä termíny tlačových konferencií a analytických podujatí ako aj termíny zasadnutí Valného zhromaždenia.

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

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Správa o odmeňovaní

Nasledujúca správa o odmeňovaní tvorí súčasť správy o stave koncernu.

Správa zodpovedá odporúčaniam Nemeckého kódexu riadenia podnikov a požiadavkám IFRS.

Predstavenstvo

Systém odmeňovania predstavenstva

Dozorná rada spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft prijala v decembri 2014 nový systém odmeňovania pre členov predstavenstva, ktorý platí od 1. januára 2015. Úprava systému odmeňovania podľa nového znenia Vyhlášky o odmeňovaní vo finančných inštitúciách zo dňa 4. augusta 2017 bola schválená v dozornej rade dňa 7. novembra 2018. Ďalej dozorná rada rozhodla o tom, že variabilné súčasti odmenil budú čiastočne transformované na fixné súčasti odmeňovania. Zmeny platia od 1. januára 2019 a boli zmluvne dohodnuté so všetkými členmi predstavenstva.

Súčasť	Podstatný obsah
Pevná odmena	Jednotná čiastka pre riadnych členov predstavenstva vo výške 990 tis. eur a zvýšená čiastka pre predsedu vo výške 1 674 tis. eur.
Vecné plnenia	Využívanie služobného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a poistné (úrazové poistenie) ako aj úhrada súvisiacich daní.
Krátkodobé a dlhodobé variabilné odmeny (Short Term Incentive „STI“ a Long Term Incentive „LTI“)	<p>Cieľové čiastky pre variabilnú odmenu pre riadnych členov predstavenstva vo výške 660 tis. eur a pre predsedu vo výške 1 116 tis. eur.</p> <p>STI a LTI sú založené na strane jednej na dosahovaní cieľov členov predstavenstva (dosiahnutie koncernových, rezortných a individuálnych cieľov) v uplynulom obchodnom roku, na strane druhej do nich vstupuje dosahovanie firemných cieľov z oboch predchádzajúcich rokov.</p> <p>STI (40 % cieľovej sumy) sa v polovičnej výške vypláca po ukončení obchodného roka. Druhá polovica sa poskytuje na základe akcií po čakacej dobe v trvaní 12 mesiacov.</p> <p>LTI (60 % cieľovej sumy) podlieha dodatočnému hodnoteniu výkonov po uplynutí 5 rokov. Na základe dodatočného hodnotenia výkonov dozorná rada skontroluje, či aj pri spätnom pohľade platí pôvodne zistené dosahovanie cieľov. Ak sa úspechy honorované na základe variabilnej odmeny preukážu ako neudržateľné, má dozorná rada možnosť upraviť pôvodné hodnotenie cieľov. To môže viesť k zníženiu až do úplného odpadnutia LTI. LTI sa v polovičnom rozsahu vypláca po vykonaní dodatočného hodnotenia výkonov v peniazoch. Druhá polovica sa poskytuje na základe akcií po čakacej dobe v trvaní 12 mesiacov.</p> <p>Krátkodobá a dlhodobá variabilná odmena pomáha pri dosahovaní strategických cieľov spoločnosti Commerzbank. Na základe poskytnutia polovice odmeny na základe akcií sa posilňuje rozvoj banky ako aj identifikácia členov predstavenstva s bankou.</p> <p>V dôsledku zadržiavacieho obdobia LTI v rozsahu 5 rokov a následného dodatočného hodnotenia výkonov sa posilňuje a motivuje k udržateľnému dosahovaniu cieľov.</p>
Obmedzenie výšky variabilnej odmeny	S cieľom vyhnúť sa neprimeraným rizikám je variabilná odmena obmedzená na najviac 140 % pevnej odmeny. Ďalej je dosiahnutie celkových cieľov obmedzené na najviac 150 %.
Možnosti dozornej rady zasiahnuť do bonusového poolu variabilnej odmeny	Dozorná rada má možnosť znížiť bonusový pool predovšetkým pri nedostatočných ukazovateľoch týkajúcich sa schopnosti niesť riziká, kapitálu, výnosov alebo likvidity, aby boli zohľadnené požiadavky týkajúce sa dohľadu. To môže viesť až k úplnému odpadnutiu variabilnej odmeny.
Oprava dosiahnutých koncernových cieľov pri nástupe mimoriadnych rámcových podmienok	Dozorná rada môže dosiahnutie koncernových cieľov v prípade mimoriadnych rámcových podmienok znížiť alebo zvýšiť až o 20 %, ak bude chcieť neutralizovať pozitívne ako aj negatívne dopady. Predpoklad spočíva v tom, aby bola zmena rámcových podmienok mimo oblasti, ktorú dokáže banka ovplyvniť a aby bola nepredvídateľná (napr. „Windfall Profits“ alebo zníženie hospodárskeho výsledok z dôvodu extrémnych prírodných katastrof). Na základe tejto úpravy môže dozorná rada pri zisťovaní dosahovania cieľov zohľadniť mimoriadne dopady, ktoré nesúvisia s výkonom člena predstavenstva.

Súčasť	Podstatný obsah
Malus a Clawback	Ak sa úspechy honorované na základe variabilnej odmeny preukážu ako neudržateľné, má dozorná rada možnosť po uplynutí 5 rokov skontrolovať príp. upraviť pôvodné hodnotenie výkonov. To že viesť k zníženiu až úplnému odpadnutiu LTI. Ďalej má dozorná rada predovšetkým v prípade chybného správania člena predstavenstva možnosť požadovať od člena predstavenstva vrátenie už vyplatennej variabilnej odmeny (STI a LTI) príp. zabezpečiť výmaz ešte nevyplatených podielov.
Dôchodkové zabezpečenie a zabezpečenie vdov/vdovcov	Členovia predstavenstva získavajú výkonnostný prísľub orientovaný na príspevky. Ročný základný modul predstavuje 40 % ročnej základnej mzdy platnej pre výpočet dôchodku (pri výpočte ročného základného modulu sa zohľadňuje len čiastková suma z ročnej základnej mzdy, momentálne vo výške 788 tis. eur) vynásobený transformačným faktorom závislým od veku. Ročný príspevok sa investuje do investičných fondov a vkladá sa do virtuálneho depozitu pre člena predstavenstva. Celkový výkon zodpovedá stavu virtuálneho depozitu, najmenej však súčtu ročných základných modulov pri vzniku nároku na zabezpečenie. Prísľub zabezpečenia ďalej predpokladá zabezpečenie vdov/vdovcov, ktoré sa zisťuje podľa poistnomatematických pravidiel z dôchodkového kapitálu.
Obmedzenie odmeny pri ukončení zmluvy pred uplynutím obdobia vymenovania	Pri ukončení zmluvy pred uplynutím obdobia vymenovania z podnetu banky budú do termínu ukončenia splnené zmluvné prísľuby, ibaže by existovali dôvody, ktoré by odôvodňovali mimoriadnu výpoveď. Výška odmeny je pritom obmedzená na najviac 2 ročné odmeny. Na strane druhej je odmena obmedzená na čiastku, ktorá by bola splatná do konca pôvodnej platnosti zmluvy.

Zásady systému odmeňovania

Hlavné súčasti systému odmeňovania sú základná ročná mzda ako aj variabilná odmena s jednotnou cieľovou čiastkou. Primeranosť fixnej ročnej mzdy sa preveruje pravidelne každé dva roky. Valné zhromaždenie v roku 2015 schválilo systém odmeňovania ako aj hornú hranicu pre variabilnú odmenu v pomere k fixnej odmene v rozsahu 140 % fixnej odmeny. Systém odmeňovania upravený k 1. januáru 2019 bude predložený na schválenie na valnom zhromaždení 2020..

Súčasti odmeňovania nezávislé od úspechu

Medzi súčasti odmeny nezávislé od úspechu patrí fixná ročná mzda a nepeňažné príjmy. Základná ročná mzda riadnych členov predstavenstva predstavuje naďalej 990 tis. eur. Predseda predstavenstva poberá mzdu vo výške 1 674 247 eur. Odmena sa vypláca v 12 rovnakých mesačných splátkach vždy k začiatku mesiaca. Nepeňažné príjmy predstavujú používanie firemného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a poistné (úrazové poistenie) ako aj z toho vyplývajúce dane a sociálne odvody. Členovia predstavenstva majú ďalej nároky na podnikové dôchodkové zabezpečenie, ktoré sú upravené v penzijných zmluvách a následne popísané v osobitnom odseku.

Súčasti odmeňovanie závislé od úspechu (variabilná odmena)

Systém odmeňovania predpokladá variabilnú súčasť odmeňovania, ktorá je viazaná na dosiahnutie cieľov stanovených dozornou radou na začiatku obchodného roka. Variabilná odmena sa zisťuje z (i) dosiahnutia cieľov koncernu Commerzbank, (ii) dosiahnutia cieľov rezortov (segmentov a/alebo prierezových funkcií), za ktoré zodpovedá člen predstavenstva, a (iii) z dosiahnutia jednotlivých výkonnostných cieľov. Dosahovanie cieľov môže byť s ohľadom na koncern, oblasti a jednotlivé výkony medzi 0 a 200 %, stupeň do-

siahnutia celkového cieľa je však obmedzené na 150 % cieľovej sumy variabilnej odmeny. z vynásobenia stupňa dosiahnutia celkového cieľa s cieľovou čiastkou vyplýva čiastka variabilnej odmeny podľa celkového dosiahnutia cieľa. z vynásobenia stupňa celkových cieľov cieľovou čiastkou vznikne čiastka variabilnej odmeny podľa dosiahnutia celkových cieľov. Čiastka podľa dosiahnutia celkových cieľov je preto obmedzená najviac na 150 % cieľovej čiastky člena predstavenstva.

Cieľová suma Cieľová čiastka variabilnej odmeny predstavuje 1 000 000 Eur pre riadnych členov predstavenstva a 1 116 165 eur pre predsedu predstavenstva pri 100%-nom dosiahnutí cieľa.

Stanovenie cieľa Pred začiatkom každého obchodného roka stanovuje Dozorná rada ciele pre členov predstavenstva. Stanovenie cieľov sa orientuje podľa firemnej stratégie a viacročného plánovania a cieľom je na úspech zamerané a udržateľné riadenie spoločnosti:

- **Firemné ciele** Dozorná rada určí na základe Economic Value Added (EVA) alebo iného ukazovateľa určeného pre koncern a oblasti, za ktoré člen predstavenstva zodpovedá, a stanoví, pri ktorom výsledky je príslušný cieľ dosiahnutý a na koľko percent.
- **Cieľ koncernu** Na obchodný rok 2019 stanovila dozorná rada cieľ koncernu pre všetkých členov predstavenstva na základe hodnôt EVA ako cieľové stupne výkonnosti. Cieľ koncernu je s váhou 70 % firemného stanovenia cieľov rozhodujúci faktor pre stanovenie celkových cieľov zo strany členov predstavenstva za obchodný rok. Variabilná odmena je tak z veľkej časti napojená na podnikateľský úspech koncernu.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

- **Ciele rezortov** Okrem koncernového cieľov je s každým členom predstavenstva podľa plánu rozdelenia rezortov a zodpovedností dohodnuté rezortné ciele. Rezortné ciele vstupujú v rozsahu 30 % do dosahovania firemných cieľov a sú odvodené z firemnej stratégie a stratégie segmentov, ako aj z viacročného plánovania. s cieľom zohľadniť ciele príslušných oblastí zodpovednosti jednotlivých členov predstavenstva je možné za každý rezort definovať jeden alebo viac cieľov. Dozorná rada na základe návrhu výboru pre kontrolu odmeňovania stanoví kvalitatívne a kvantitatívne ciele ako aj príslušné vymeriavacie základy. Ohľadom segmentov sú ciele okrem toho určené na základe výkonnostných stupňov a hodnôt EVA alebo na základe iného ukazovateľa stanoveného dozornou radou.

Pre rezorty Group Management Communications (GM-C) a Group Management Audit (GM-A), za ktoré zodpovedá predseda predstavenstva **Martin Zielke**, boli definované špecifické ciele pre dané rezorty, ako aj nadradené ciele v rámci funkcie Chief-Executive-Officer-(CEO). Príkladom cieľov v rámci funkcie CEO sú okrem iného „výrazné riadenie a komunikácia ako aj „ďalšie dôsledné uplatňovanie stratégie ‚Commerzbank 4.0‘ za účelom vybudovania digitálnej technologickej spoločnosti pre klientov a zamestnancov“. Vo vzťahu k rezortu GM-C sa napr. zohľadňuje interné „komunikatívne sprostredkovanie a vytváranie inovácií a nových spôsobov práce“. Ohľadom zodpovednosti za rezort GM-A bol ako cieľ stanovený aj „ďalší rozvoj expertízy v rámci nových zákonných požiadaviek“.

Ohľadom rezortu Group Services, za ktorý zodpovedá Chief Operating Officer **Frank Annuscheit**, boli na obchodný rok 2019 okrem iného stanovené nasledovné ciele, ktoré sú platné pre uvedeného člena predstavenstva do ukončenia jeho činnosti 28. februára 2019: na základe realizácie stratégie ‚Campus 2.0‘, „znižovania nákladov Run-the-Bank“ a „zabezpečenia Compliance a kybernetickej bezpečnosti“ by mali byť rovnako schválené ciele efektívnosti v banke zaistené nevyhnutné rámcové podmienky v oblasti informačných technológií.

Jörg Hessenmüller, ktorý bol k 15. januáru 2019 vymenovaný predstavenstva Commerzbank AG ako Chief Operating Officer, vo veľkej miere prevzal ciele stanovené pre rezort Group Services od pána Annuscheita a okrem toho prevzal aj zodpovednosť za rezort Group Digital Transformation & Strategy (GM-DTS) s príslušným s cieľom „ďalšieho strategického rozvoja skupiny Commerzbank“.

Pre Chief Risk Officer, **Dr. Marcusa Chromika**, ktorý zodpovedá za rezorty Group Risk Management (GRM), Big Data & Advanced Analytics (BDAA) a Asset & Capital Recovery (ACR), stanovila dozorná rada napr. nasledovné špecifické ciele: pre segment ACR definovala dozorná rada ako cieľ „dôsledné

pokračovanie v šetrnej likvidácii portfólií v oblastiach Ship Finance, Commercial Real Estate a Public Finance“. Ciele pre rezort GRM boli definované na základe obchodnej stratégie a v súlade s ňou. Napríklad bol stanovený cieľ „riadenia celkového rizika pri zohľadnení operatívneho výsledku, regulačnej a ekonomickej viazanosti kapitálu“. Ďalšie ciele spočívajú v „budovaní Data Lake“ a „budovaní Application Programming Interfaces (APIs)“. Tieto ciele slúžia ako predpoklad pre „automatizáciu procesov“ a „monetarizáciu dát“, ktoré patria medzi podstatné ciele rezortu BDAA.

Podstatné ciele, ktoré dozorná rada stanovila pre Chief Financial Officer **Stephana Engelsa**, sú okrem iného „koordinácia a sledovanie všetkých výnosových opatrení a nákladových cieľov určených v rámci stratégie ‚Commerzbank 4.0‘“. Ohľadom povinnosti za poľskú dcérsku spoločnosť mBank napr. dozorná rada stanovila ako ciele hodnoty vyplývajúce z viacročného plánovania. Ciele platné pre rezort Group Management Treasury (GM-T) sú zobrazené prostredníctvom výkonnostných stupňov.

Pre **Michael Mandel**, člena predstavenstva zodpovedného za segment Súkromní klienti a podnikatelia (PUK), podmienila dozorná rada ciele závislé od rezortu od výsledku rezortu a rovnako stanovila príslušné výkonnostné ciele. Tieto sú v tomto segmente orientované na očakávané výnosy segmentov, a nie na jednoróčné ciele alebo ciele v oblasti predaja. Okrem toho dozorná rada stanovila aj pre segment PUK ďalšie kvalitatívne a kvantitatívne ciele v rámci stratégie Commerzbank, ktoré okrem „dosiahnutia priebežného cieľa spočívajúceho v získaní 1,5 milióna nových klientov“ zahŕňajú aj „upevnenie vysokej spokojnosti klientov“.

V rámci rezortných cieľov definovaných pre **Dr. Bettinu Orlopp** určila dozorná rada cieľ „personálnej realizácie stratégie ‚Campus 2.0‘“ a „budovanie Digital Mindset u vedúcich zamestnancov a manažérov“. Okrem toho dozorná rada určila špecifické ciele v oblasti Compliance, ktoré okrem iného predpokladajú zakotvenie nového modelu Target Operating.

Ciele stanovené pre člena predstavenstva **Michaela Reuthera**, ktorý je zodpovedný za firemných klientov, rovnako závisia od výsledku segmentu firemných klientov (FK) a sú definované vo forme príslušných výkonnostných cieľov. Aj tu sú výkony orientované na očakávané výnosy segmentu, a nie na jednoróčné ciele alebo ciele v oblasti predaja. Okrem toho dozorná rada určila kvalitatívne ciele, napr. „predaj obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities“ a „znižovanie nákladov na základe budovania digitalizácie“.

- **Individuálne ciele** Okrem toho stanovuje Dozorná rada pre členov predstavenstva individuálne ciele a určuje príslušné vy-

meriavacie základy. Dosahovanie individuálnych cieľov vstupuje do dosiahnutia celkových cieľov prostredníctvom faktora 0,7 až 1,3.

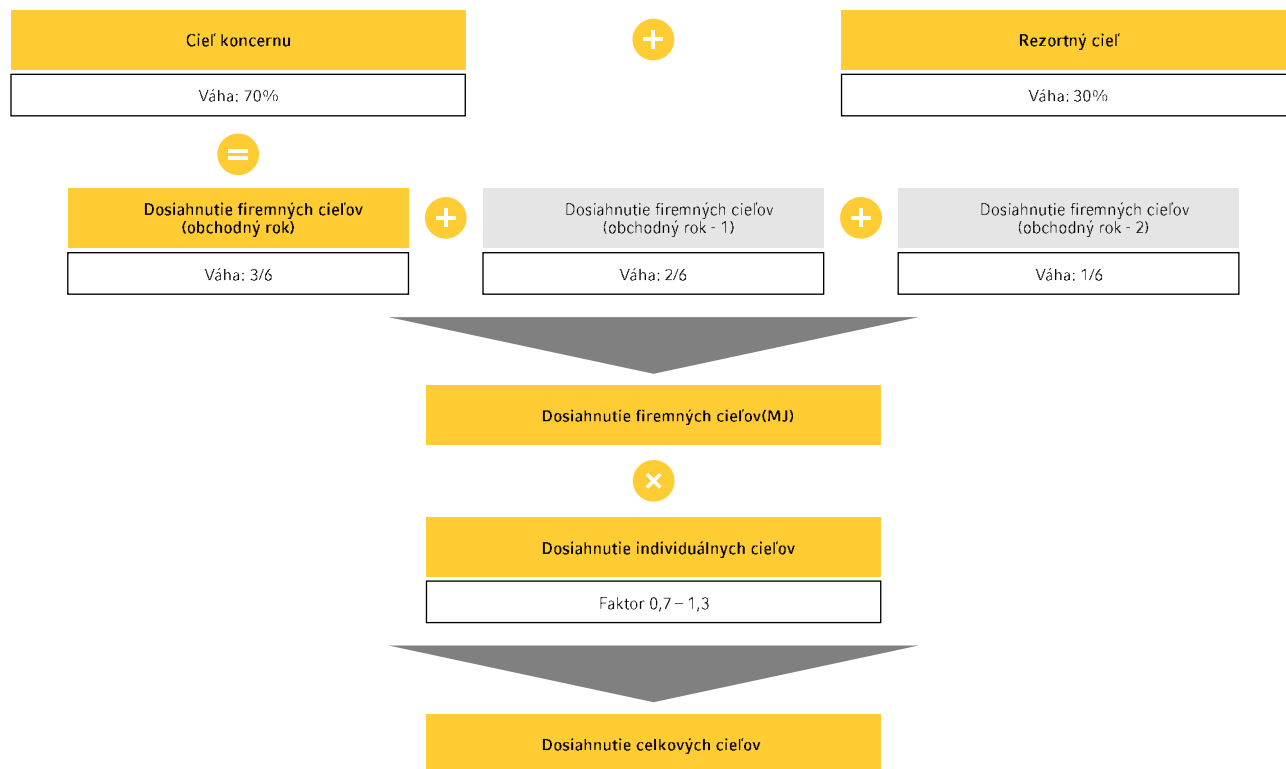
V roku 2019 to boli napr. „podpora inovatívnosti v konkerne“, „zvýšenie podielu žien v riadiacich pozíciách“, „spokojnosť klientov“ a „dodržiavanie definovaného nákladového rozpočtu“.

Dosiahnutie Po uplynutí každého obchodného roka rozhodne Dozorná rada, v akom rozsah boli ciele dosiahnuté. Meranie dosahovania cieľov pri firemných cieľoch predstavuje na 70 % obchodný úspech koncernu a na 30 % výsledky a dosiahnutie cieľov v oblasti, za ktorú člen predstavenstva zodpovedá. Dosiahnutie cieľov týkajúcich sa jednotlivých ukazovateľov sa určuje na strane jednej na základe vykonaných ukazovateľov (pre koncernový cieľ a segmentové ciele) a na strane druhej na základe stanovených vymeriavacích základov. v záujme dodržania požiadavky viacročného vymeriavacieho základu pre variabilnú odmenu sa pri zisťovaní dosiahnutia firemných cieľov v zásade zohľadňuje percentuálna sadzba dosiahnutia firemných cieľov (pozostávajúce z dosiahnutia koncernových a segmentových cieľov) za príslušný obchodný rok v rozsahu 3/6, za predchádzajúci rok v rozsahu 2/6 a predpredchádzajúci rok 1/6. Pre novovymenovaných členov predstavenstva platí počas prvých dvoch rokov prechodné obdobie: v ich prípade sa dosahovanie firemných cieľov v prvom roku od vymenovania riadi výhradne podľa dosahovania firemných cieľov v danom obchodnom roku (za účelom vyrovnania sa predĺži zadržiavacia doba LTI variabilnej odmeny o dva roky na sedem rokov). Vo vzťahu k nasledujúcemu roku sa v rozsahu 2/6 zohľadní dosahovanie firemných cieľov v prvom obchodnom roku vymenovania a rozsahu 4/6 dosahovanie firemných cieľov v nasledujúcom obchodnom roku (zadržiavacia doba LTI variabilnej odmeny o jeden rok na šesť rokov). Výsledok tohto dosiahnutia firemných cieľov sa následne vynásobí faktorom medzi 0,7 a 1,3, ktorý závisí od dosiahnutia individuálnych cieľov člena predstavenstva. 0,7 zodpovedá dosiahnutiu

individuálnych cieľov na úrovni 0 % (minimum), 1,0 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 100 % a 1,3 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 200 % (maximum). Pre hodnoty medzi uvedenými hranicami určí Dozorná rada faktor pri stanovení odstupňovaných cieľov. Po uplynutí každého obchodného roka rozhodne Dozorná rada, v akom rozsah boli ciele dosiahnuté. Meranie dosahovania cieľov pri firemných cieľoch predstavuje na 70 % obchodný úspech koncernu a na 30 % výsledky a dosiahnutie cieľov v oblasti, za ktorú člen predstavenstva zodpovedá. Dosiahnutie cieľov týkajúcich sa jednotlivých ukazovateľov sa určuje na strane jednej na základe vykonaných ukazovateľov (pre koncernový cieľ a segmentové ciele) a na strane druhej na základe stanovených vymeriavacích základov. v záujme dodržania požiadavky viacročného vymeriavacieho základu pre variabilnú odmenu sa pri zisťovaní dosiahnutia firemných cieľov v zásade zohľadňuje percentuálna sadzba dosiahnutia firemných cieľov (pozostávajúce z dosiahnutia koncernových a segmentových cieľov) za príslušný obchodný rok v rozsahu 3/6, za predchádzajúci rok v rozsahu 2/6 a predpredchádzajúci rok 1/6. Pre novovymenovaných členov predstavenstva platí počas prvých dvoch rokov prechodné obdobie: v ich prípade sa dosahovanie firemných cieľov v prvom roku od vymenovania riadi výhradne podľa dosahovania firemných cieľov v danom obchodnom roku (za účelom vyrovnania sa predĺži zadržiavacia doba LTI variabilnej odmeny o dva roky na sedem rokov). Vo vzťahu k nasledujúcemu roku sa v rozsahu 2/6 zohľadní dosahovanie firemných cieľov v prvom obchodnom roku vymenovania a rozsahu 4/6 dosahovanie firemných cieľov v nasledujúcom obchodnom roku (zadržiavacia doba LTI variabilnej odmeny o jeden rok na šesť rokov). Výsledok tohto dosiahnutia firemných cieľov sa následne vynásobí faktorom medzi 0,7 a 1,3, ktorý závisí od dosiahnutia individuálnych cieľov člena predstavenstva. 0,7 zodpovedá dosiahnutiu individuálnych cieľov na úrovni 0 % (minimum), 1,0 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 100 % a 1,3 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 200 % (maximum). Pre hodnoty medzi uvedenými hranicami určí Dozorná rada faktor pri stanovení odstupňovaných cieľov.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Odmeňovanie predstavenstva



Ako vymeriavací základ pre dosahovanie firemných cieľov dozorná rada využívala výkonnostné ciele definované prostredníctvom hodnôt EVA. To platí pre výkonnostné ciele pre segmenty PUK a FK ako aj Treasury. Okrem toho dozorná rada použila na vymeranie rezortných a individuálnych cieľov v podstate ukazovatele definované pre stratégiu „Commerzbank 4.0“ ako aj plánované hodnoty uvedené vo viacročnom pláne. Ohľadom projektových cieľov vykonala dozorná rada porovnanie stavu s projektovými cieľmi dohodnutými a priori. Okrem toho využila dozorná rada rozličné formáty na vyhodnotenie kvalitatívnych kritérií, ktoré sú obsiahnuté v príslušných cieľoch. Dozorná rada napr. využíva zisťuje spokojnosti klientov, aby zadefinovala tzv. Net Promoter Scores pre obchodné oblasti a aby dokázala odmerať pripravenosť klientov ďalej odporučiť našu banku. Rovnako boli využité aj externé dostupné údaje, ako napr. štúdie a štatistiky, okrem iného na meranie vnímania značky ako aj atraktivity zamestnávateľa. Ďalšie vymeriavacie základy platné pre dosahovanie cieľov je možné odvodiť od interných správ týkajúcich sa jednotlivých rezortov, napr. počet a kritickosť porúch v oblasti informačných technológií alebo zistenia v oblasti Compliance príp. internej kontroly je možné použiť ako indikátory.

Preverenie výhrad/výhrady voči úpravám Dozorná rada môže znížiť alebo úplne zrušiť variabilnú odmenu, ak je to nevyhnutné na zohľadnenie schopnosti niesť riziká, viacročného kapitálového plá-

novanie alebo výnosovej situácie banky alebo na zabezpečenie schopnosti banky dlhodobo si udržať a obnoviť vybavenosť vlastnými zdrojmi a likviditou alebo požiadavky na vybavenosť kapitálom podľa zákona o úverovaní. Ak nebudú dosiahnuté vopred definované kvóty, musí dozorná rada zabezpečiť odpadnutie variabilnej odmeny (tzv. „preverenie výhrad“). Okrem toho môže dozorná rada znížiť alebo úplne zrušiť variabilnú odmenu člena predstavenstva, ak člen predstavenstva pri výkone svojej činnosti v príslušnom obchodnom roku porušil povinnosti alebo zásady morálneho správania. Variabilná odmena odpadne aj vtedy, ak člen predstavenstva sa pri výkone svojej činnosti v obchodnom roku podieľal na správaní, ktoré viedlo v rozhodujúcej miere k podstatným stratám alebo podstatným regulačným sankciám, alebo ak bol zodpovedný za takéto správanie alebo ak závažným spôsobom porušil relevantné externé alebo interné právne úpravy týkajúce sa vhodnosti a správania. v týchto prípadoch môže banka spätne požadovať už vyplatenú variabilnú odmenu za najviac 2 roky od uplynutia zadržavacieho obdobia ohľadom príslušného podielu L1I za príslušný obchodný rok (tzv. „Clawback“).

Ak vzniknú mimoriadne rámcové podmienky, ktoré banka nedokáže ovplyvniť, môže dozorná rada zvýšiť alebo znížiť dosiahnutie cieľov koncernu o najviac 20 percentuálnych bodov, aby pramera-

ným spôsobom neutralizovala pozitívne ako aj negatívne dopady na dosahovanie koncernových cieľov.

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

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

Odmena za prevzatie funkcií v orgánoch prepojených spoločností

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

Dôchodkové zabezpečenie

Úprava pre členov predstavenstva vymenovaných do roka 2011 vrátane Dozorná rada zaviedla v roku 2011 nový systém firmenného dôchodkového zabezpečenia pre členov predstavenstva, ktorý zahŕňa prísľub na plnenia orientované podľa príspevkov a ktorý sa vzťahuje na vtedy už vymenovaných členov predstaven-

stva, ktorými boli v roku 2019 ešte Martin Zielke, Frank Annuscheit a Michael Reuther.

Na zabezpečovací účet každého člena predstavenstva sa až do ukončenia jeho funkcie v predstavenstve banky pripisuje ročne zabezpečovací prvok. Tento zabezpečovací prvok jedného kalendárneho roka vyplýva z premeny príslušnej ročnej čiastky na očakávanú čiastku starobného, invalidného alebo vdovského (vdoveckého) dôchodku. Zabezpečovací účet predstavuje dosiahnutý nárok člena predstavenstva na ročný starobný dôchodok. Od roku 2015 vedú zvýšenia pevnej ročnej mzdy len vtedy k zvýšenému zabezpečovaciemu prvku, ak o tom rozhodne dozorná rada. v otázke čiastočne transformácie mzdy a variabilnej odmeny na fixnú odmenu 1. januára 2019 dozorná rada rozhodla, že zvýšenie základnej mzdy bude mať v rozsahu 5,1 % dopad na dôchodkové zabezpečenie. To zodpovedá vývoju mimotarifného odmeňovania zamestnancov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft od roku 2011 do roku 2019. Ročný príspevok, ktorý bude transformovaný na súčasť dôchodkového zabezpečenia, bol preto od 1. januára 2019 zvýšený o 5,1 %.

Dôchodkové nároky z dôchodkového zabezpečenia, ktoré boli nadobudnuté pred prevodom na tento systém, a ktoré vyplývajú zo zrušeného systému dôchodkového zabezpečenia členov predstavenstva, boli do tohto nového systému prevedené spolu s počiatočným zabezpečovacím prvkom. Tento zabezpečovací prvok je na základe príslušnej dôchodkovej zmluvy dynamizovaný, nakoľko zrušený systém predpokladal prísľub plnenia závislý od konečnej mzdy.

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

- ako starobného dôchodku, ak sa skončí zamestnanecký pomer pri alebo po dosiahnutí veku 65 rokov, alebo
- ako predčasného starobného dôchodku, ak sa skončí zamestnanecký pomer pri alebo po dosiahnutí veku 62 rokov, alebo po najmenej 10-ročnej činnosti v predstavenstve a dosiahnutí veku 58 rokov alebo po najmenej 15-ročnej činnosti v predstavenstve, alebo
- ako invalidného dôchodku v prípade trvalej práceneschopnosti.

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

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

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

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

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

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

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

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

Úprava pre členov predstavenstva vymenovaných po roku 2011

Dôchodkové zabezpečenie členov predstavenstva vymenovaných už podľa nových úprav sa riadi podľa kapitálového plánu Commerzbank vypracovaného pre firemné dôchodkové zabezpečenie mimotarifne odmeňovaných zamestnancov Commerzbank Aktiengesellschaft. Člen predstavenstva získa dôchodkové zabezpečenie vo forme kapitálového plnenia, ak bol pracovný pomer s členom predstavenstva ukončený a ak člen predstavenstva

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

Ako alternatívu ku kapitálovému plneniu si môže člen predstavenstva zvoliť doživotný dôchodok. Kapitálové plnenie bude v tomto prípade transformované na dôchodok podľa poistných matematických pravidiel.

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

Za každý kalendárny rok počas existujúceho pracovného pomeru až do vzniku prípadu zabezpečenia bude každému členovi predstavenstva pripísaný k dobru jeden ročný prvok, ktorý predstavuje 40% pevnej ročnej mzdy (ročný príspevok) vynásobený prevodným faktorom závislým od veku. Aj v tomto systéme sú zohľadňo-

vané zvyšovania pevnej ročnej základnej mzdy od roku 2015 v rámci základného ročného modulov len vtedy, ak o tom rozhodne dozorná rada. Ohľadom čiastočnej transformácie mzdy z variabilnej a mení na fixnú odmenu k 1. januáru 2019 dozorná rada aj pre aktuálny systém dôchodkového zabezpečenia rozhodla, že zvýšenie základnej mzdy bude mať v rozsahu 5,1 % dopad na dôchodok. To zodpovedá vývoju mimotarifného odmeňovania zamestnancov za obdobie od roku 2011 do roku 2019. Ročný príspevok sa tak 1. januára 2019 zvýšil o 5,1 %.

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

Ročný príspevok bude investovaný do investičných fondov a následne prevedený na virtuálny účet člena predstavenstva.

Výška penzijného kapitálu príp. predčasného penzijného kapitálu zodpovedá stavu virtuálneho účtu, prinajmenej stavu zabezpečovacieho účtu pri vzniku prípadu zabezpečenia. Stav zabezpečovacieho účtu predstavuje pri tejto úprave výšku minimálneho kapitálového plnenia, ak je stav virtuálneho účtu nižší. Za prvé dva mesiace po vzniku prípadu zabezpečenia bude členovi predstavenstva vyplácaný prechodný dôchodok vo výške jednej dvanástiny pevnej ročnej mzdy. Predovšetkým pri porušení zásad správania môže byť prechodný príspevok znížený.

Ak člen predstavenstva zomrie pred vznikom prípadu zabezpečenia, majú pozostalí nárok na výplatu pozostalostného kapitálu, ktorý zodpovedá stavu virtuálneho účtu v deň stanovenia hodnoty, prinajmenej stavu zabezpečovacieho účtu a prípadnej pripočítateľnej čiastky. Pripočítateľná čiastka bude poskytnutá vtedy, ak člen predstavenstva pri vzniku prípadu zabezpečenia v dôsledku práceneschopnosti príp. v prípade smrti pracoval ako člen predstavenstva najmenej päť rokov za sebou a ak ešte nedosiahol vek 55 rokov. Tak bude poskytnuté zabezpečenie, ktoré by daný člen získal pri dosiahnutí veku 55 rokov. Ak člen predstavenstva využije svoje právo voľby a rozhodne sa pre dôchodok, získa poberateľ dôchodku v prípade úmrtia člena predstavenstva vdovský dôchodok vo výške 60 % aktuálneho penzijného nároku príp. naposledy vyplateného dôchodku.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené dôchodkové nároky členov predstavenstva, ktorí boli aktívni k 31. decembru 2019, v prípade vzniku nároku na dôchodok vo veku 62 rokov, príslušné poistno-matematické skutočné hodnoty k 31. decembru 2019 ako aj od úrokov očistené zmeny plnení za rok 2019 a ich porovnanie s predchádzajúcim rokom:

Tis. €		Dôchodkové nároky Ročný príjem v čase odchodu do dôchodku vo veku 62 rokov Stav k 31.12.	Súčasná hodnota dôchodkových nárokov ¹ Stav k 31.12.	Zmena plnenia očistená od úrokov ¹
Martin Zielke	2019	317	9 488	1 065
	2018	276	7 090	1 044
Frank Annuscheit ¹	2019	263	7 715	494
	2018	244	6 140	506
Dr. Marcus Chromik	2019	77 ⁴	1 547	350
	2018	62 ⁴	1 027	335
Stephan Engels	2019	127 ⁴	2 760	331
	2018	119 ⁴	2 296	317
Jörg Hessenmüller ²	2019	17 ⁴	345	314
	2018	–	–	–
Michael Mandel	2019	62 ⁴	1 288	337
	2018	48 ⁴	850	323
Dr. Bettina Orlopp	2019	40 ⁴	813	347
	2018	23 ⁴	389	332
Michael Reuther ³	2019	304	8 961	570
	2018	279	7 432	545
Spolu	2019		32 917	3 808
	2018		25 224	3 402

¹ Funkcia Frank Annuscheit v predstavenstve bola ukončená dňa 28. februára 2019. Hodnoty sú zohľadnené do 31. decembra 2019.

² Jörg Hessenmüller je od 15. januára 2019 členom predstavenstva.

³ Funkcia Michael Reuther v predstavenstve bola ukončená dňa 31. decembra 2019.

⁴ Kapitálový výkon použitý na výpočet dôchodkového nároku.

⁵ Zo zvýšenia základnej mzdy k 1. januáru 2019 má len čiastka zodpovedajúca 5,1 % dopad na dôchodok.

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

K 31. decembru 2019 predstavujú penzijné záväzky (Defined Benefit Obligations) za aktívnych členov predstavenstva Commerzbank AG v roku 2019 celkovo 32,9 mil. eur (predchádzajúci rok: 25,2 mil. Eur).

Pravidlá pre prípad ukončenia pôsobenia v orgánoch

Pre prípad ukončenia pôsobenia v predstavenstve platí nasledovné:

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

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

dlhodobých a krátkodobých stimulov, ktorá bude vypočítaná na konci doby ich platnosti, bude v pomernej výške znížená. Variabilná odmena podlieha aj v tomto prípade naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

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

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

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

¹ Horný limit sa vypočíta z dvojnásobku základnej ročnej mzdy vrátane vedľajších bonusov (predovšetkým využívanie služobného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a poisťné príspevky (úrazové poistenie) a z príslušných daní), ku ktorému sa pripočíta priemer oznámenej variabilnej odmeny za tri predchádzajúce obchodné roky pred ukončením pôsobenia v orgánoch banky.

23	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
29	Správa o odmeňovaní
45	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
49	Nefinančná správa

platenie ešte neuhradených variabilných odmien za predchádzajúce roky.

Dohoda o zrušení zmluvy s členom predstavenstva

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s Frankom Annuscheitom dohodu o zrušení zmluvy, na základe ktorej bola činnosť pána Annuscheit ako člena predstavenstva ukončená dňa 28. februára 2019. Podstatný obsah tejto dohody je uverejnený v správe o odmeňovaní za obchodný rok 2018.

Ostatné informácie

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

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

Podľa bodu 4.2.5 DCGK v znení zo 7. februára 2017 majú byť za každého člena predstavenstva vykázané príspevky poskytnuté v sledovanom roku (cieľové príp. očakávané hodnoty) ako aj ich prísun (skutočne vyplatené čiastky) (vyhlásenie spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft za rok 2019 bolo odovzdané na základe znenia kódexu platného v roku 2019; odporúčania nového kódexu, ktorý bol prijatý 9. mája 2019 a ktorý vstúpil do platnosti k 31. decembru 2019, preto nie je predmetom tejto správy). Pritom majú byť poskytnuté odmeny ako aj prísuny odlišené podľa fixnej mzdy, vedľajších plnení, jednoročnej alebo viacročnej variabilnej odmeny.

Keďže vzorové tabuľky odporúčané kódexom nezohľadňujú osobitosti odmeňovania v bankách, a preto sú menej vhodné pre banky ako je Commerzbank, vyvinula Commerzbank vlastné tabuľ-

ky, ktoré transparentne a zrozumiteľne prezentujú systém odmeňovania. Commerzbank upustila od dodatočného využívania vzorových tabuliek kódexu, nakoľko by to odporovalo želanej prehľadnosti a všeobecnej zrozumiteľnosti správy o odmeňovaní. To Commerzbank uviedla aj vo svojom vyhlásení podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach. Na rozdiel od zobrazenia v predchádzajúcom roku sa v nasledujúcich tabuľkách už nerozlišuje medzi jednoročnou a viacročnou variabilnou odmenou, ale medzi krátkodobou a dlhodobou odmenou. Je to odôvodnené tým, že do celkovej variabilnej odmeny sa pravidelne započítava aj dosiahnutie firemného cieľa počas obdobia viac ako troch rokov. Výnimky existujú len na základe prechodné úpravy pre novo vymenovaných členov predstavenstva v 1. a 2. roku ich pôsobenia v predstavenstve.

Krátkodobá variabilná odmena predstavuje podľa aktuálneho systému odmeňovania Short Term Incentive. Táto sa z polovice vypláca v hotovosti po uplynutí obchodného roka a druhá polovica sa na základe akcií po uplynutí čakacej doby v trvaní dvanástich mesiacov. Na dlhodobú zložku Long Term Incentive vzniká nárok pod výhradou dodatočného ohodnotenia výkonov až po uplynutí zadržávacej doby v trvaní piatich rokov. Náklady na dôchodkové zabezpečenie jednotlivých členov predstavenstva sú uvedené vo vyššie sa nachádzajúcej tabuľke v stĺpci „Úrokovovo očistené zmeny vyplácaných čiastok“. Náklady na dôchodkové zabezpečenie sa tak už opakovane neuvádza v tabuľke prísunov a príspevkov.

Nižšie uvedených tabuľkách sú zobrazené skutočné prísun sumy za rok 2018 a na porovnanie aj hodnoty za predchádzajúci rok za každého člena predstavenstva. Prísun „za“ rok znamená, že napr. STI 2019 je vyplatený v hotovosti v roku 2019 a pri ktorom sú na konci roka stanovené všetky parametre, zobrazený ako prísun za rok 2018, aj keď k vyplateniu dôjde až v roku 2020. Podľa toho je STI 2017 v hotovosti, ktorý bol vyplatený v roku 2018, zobrazený ako prísun za rok 2018.

Prísun Tis. €	Martin Zielke predseda		Frank Annuscheit Chief Operating Officer (do 28. 2. 2019)	
	2019	2018	2019	2018
Fixná odmena	1 674	1 313	165	750
Vedľajšie plnenia	170	213	14	134
Medzisúčet	1 844	1 526	179	884
Krátkodobá variabilná odmena	326	416	106	270
STI 2016 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	328	–	216
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	165	–	91	–
STI 2018 v hotovosti	–	88	–	54
STI 2019 v hotovosti	161	–	15	–
Dlhodobá variabilná odmena	102	100	104	95
LTI 2013 v hotovosti (do Q1/2018)	–	100	–	95
LTI 2014 v hotovosti (do Q1/2019)	102	–	104	–
Spolu	2 272	2 042	390	1 249

Prísun Tis. €	Dr. Marcus Chromik Chief Risk Officer		Stephan Engels Chief Financial Officer		Jörg Hessenmüller Chief Operating Officer (od 15. 1. 2019)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Fixná odmena	990	750	990	750	953	–
Vedľajšie plnenia	74	68	120	129	51	–
Medzisúčet	1 064	818	1 110	879	1 004	–
Krátkodobá variabilná odmena	209	260	196	273	94	–
STI 2016 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	206	–	219	–	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	107	–	98	–	–	–
STI 2018 v hotovosti	–	54	–	54	–	–
STI 2019 v hotovosti	102	–	98	–	94	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	–	97	87	–	–
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	87	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	97	–	–	–
Spolu	1 273	1 078	1 403	1 239	1 098	–

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Prísun Tis. €	Michael Mandel Súkromní klienti a podnikatelia (od 23. mája 2016)		Dr. Bettina Orlopp Group Compliance, Group Human Resources, Group Legal (od 1. novembra 2017)		Michael Reuther Firemní klienti	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Fixná odmena	990	750	990	750	990	750
Vedľajšie plnenia	105	114	88	92	151	141
Medzisúččet	1095	864	1078	842	1 141	891
Krátkodobá variabilná odmena	184	193	113	54	148	226
STI 2016 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	133	–	–	–	178
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	98	–	17	–	73	–
STI 2018 v hotovosti	–	60	–	54	–	48
STI 2019 v hotovosti	86	–	96	–	75	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	–	–	–	99	95
LTI 2013 vo virtuálnych akciách (do Q1/2018)	–	–	–	–	–	95
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	99	–
Spolu	1 279	1 057	1 191	896	1 388	1 212

¹ V rámci vedľajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúce na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

² Prísun z dlhodobej variabilnej odmeny za roky začínajúce rokom 2015 sa vyplácajú až od roku 2021.

Nasledujúca tabuľka vykazuje príspevky pozostávajúce z fixnej odmeny (základná mzda a vedľajšie plnenia) a variabilné odmeny vo výške stanovenej čiastky za dosiahnutie celkového cieľa, krátkodobé, ako aj dlhodobé pod, ako aj minimálnu a maximálnu čiastku celkovej variabilnej odmeny za každého jednotlivého člena predstavenstva.

Na rozdiel od vzorovej tabuľky kódexu platnej pre poskytnuté príspevky sa pridelená variabilná odmena nevykazuje ako cieľová hodnota, t.j. hodnota pri dosiahnutí cieľa na 100 % príp. podobná hodnota stredného scenára pravdepodobnosti. Namiesto toho sa za každého člena predstavenstva vykazujú čiastky zodpovedajúce dosiahnutiu celkového cieľa stanovené dozornou radou. Tabuľka zohľadňuje skutočné dosiahnutie cieľov zo strany členov predstavenstva a má preto s ohľadom na variabilnú odmenu za uplynulý obchodný rok vyššiu vypovedaciu hodnotu než sú údaje pri fiktívnom dosiahnutí cieľa na 100 %.

40 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkového cieľa príp. minimálne a maximálne hodnoty pripadajú na krátkodobú variabilnú odmenu (STI). 60 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkového cieľa príp. uvedené minimálne maximálne hodnoty pripadajú na dlhodobú variabilnú odmenu (LTI). Obe zložky odmeny sú z polovice založené na akciách.

Dozorná rada na svojom zasadnutí dňa 12. februára 2020 stanovila čiastky zodpovedajúce dosiahnutiu celkového cieľa variabilnej odmeny za obchodný rok 2018 z jednotlivých členov predstavenstva. Čiastka zodpovedajúca dosiahnutiu celkového cieľa Pritom nemusí zodpovedať neskoršie vyplatené čiastke. Na jednej strane môže dozorná rada v rámci dodatočného hodnotenia výkonov znížiť podiel pripadajúci na LTI, ak sa pri neskoršom pohľade pôvodne stanovená čiastka už nepovažuje za primeranú. Na strane druhej je polovica variabilnej odmeny založená na akciách. Zmeny kurzu akcie Commerzbank oproti prepočítavaciemu kurzu preto vedú k zmenám vyplácaných čiastok.

Príspevky		Pevná odmena		variabilná odmena							celková odmena ²
Tis. €		základná mzda	vedľajšie plnenia ¹	krátkodobá		dlhodobá		časťka za celkové dosiahnutie cieľov	Min	Max ³	
				STI v hotovosti	STI vo virtuálnych akciách	LTI v hotovosti	LTI vo virtuálnych akciách				
Martin Zielke	2019	1 674	170	161	161	241	241	804	0	1 674	2 648
	2018	1 313	213	88	88	132	132	440	0	2 443	1 966
Frank Annuscheit	2019 ⁴	165	14	15	15	23	23	77	0	165	256
	2018	750	134	54	54	81	81	270	0	1 500	1 154
Dr. Marcus Chromik	2019	990	74	102	102	152	152	508	0	990	1 572
	2018	750	68	54	54	81	81	270	0	1 500	1 088
Stephan Engels	2019	990	120	98	98	146	146	488	0	990	1 598
	2018	750	129	54	54	81	81	270	0	1 500	1 149
Jörg Hessenmüller	2019 ⁵	953	51	94	94	141	141	470	0	953	1 474
	2018	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Michael Mandel	2019	990	105	86	86	129	129	429	0	990	1 524
	2018	750	114	60	60	90	90	300	0	1 500	1 164
Dr. Bettina Orlopp	2019	990	88	96	96	145	145	482	0	990	1 560
	2018	750	92	54	54	81	81	270	0	1 500	1 112
Michael Reuther	2019	990	151	75	75	113	113	376	0	990	1 517
	2018	750	141	48	48	72	72	240	0	1 500	1 131
Celkom	2019	7 742	773	727	727	1 090	1 090	3 634	0	7 742	12 149
	2018	5 813	891	412	412	618	618	2 060	0	11 443	8 764

¹ Celková odmena nezahŕňa náklady na dôchodkové zabezpečenie, tieto sú zobrazené v odseku Dôchodkové zabezpečenie.

² V rámci vedľajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúcej na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

³ Maximálna hodnota v sledovanom roku, t.j. bez prípadných zvýšení kurzu akciového podielu.

⁴ Funkcia Franka Annuscheita v predstavenstve bola ukončená 28. februára 2019.

⁵ Jörg Hessenmüller je od 15. januára 2019 členom predstavenstva.

Zobrazenie odmeňovania predstavenstva podľa Nemeckého účtovného štandardu č. 17 (DRS 17)

Nasledujúce informácie sa vzťahujú na odmeňovanie predstavenstva podľa úpravy DRS 17. Vykázané čiastky sa odlišujú od tých, ktoré sú vykázané s odkazom na DCGK. Táto skutočnosť je zapríčinená tým, že vykazovanie podľa DRS 17 predpokladá osobitnú úpravu. Hlavné rozdiely, ktoré vedú k rozdielnym hodnotám, sú nasledovné:

- zložka LTI z aktuálneho systému odmeňovania sa podľa DRS 17 vykazujú až po vykonaní dodatočného hodnotenia výkonov a po uplynutí 5-ročného zadržiacieho obdobia. Preto nie sú obsiahnuté v tabuľke DRS-17 na rozdiel od tabuľky príspevkov vypracovanej podľa úpravy DCGK.

- Hodnota zložky STI založenej na akciách sa v tabuľke DRS-17 uvádza na základe informácií od dozornej rady a pri uvedení kurzu platného v deň stanovenia čiastok zodpovedajúcich splneniu celkových cieľov. Tým je zohľadnený vývoj kurzu akcie Commerzbank od začiatku roka až po deň stanovenia hodnoty. v tabuľke príspevkov vypracovanej podľa DCGK je táto zložka naproti tomu uvedená s 20 % čiastky zodpovedajúcej splneniu celkových cieľov. Ide o hodnotu prepočtu na počet kusov virtuálnych akcií a tým bez zohľadnenia vývoja kurzu, takže z toho vyplynie odlišná hodnota.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

		Zložky nezávislé od úspechu		Zložky závislé od úspechu				
Tis.€		základná mzda	vedľajšie plnenia ³	s krátkodobým stimulujúcim účinkom		s dlhodobým stimulujúcim účinkom ¹	celkové príjmy podľa DRS 17 ⁶	
				STI v hotovosti ⁴	STI vo virtuálnych akciách ⁵			
						počet virtuálnych akcií v kusoch		
Martin Zielke	2019	1 674	170	161	175	29 546	–	2 180
	2018	1 313	213	88	73	11 742	–	1 687
Frank Annuscheit	2019 ⁶	165	14	15	17	2 825	–	211
	2018	750	134	54	45	7 210	–	983
Dr. Marcus Chromik	2019	990	74	102	111	18 684	–	1 277
	2018	750	68	54	45	7 210	–	917
Stephan Engels	2019	990	120	98	106	17 956	–	1 314
	2018	750	129	54	45	7 210	–	978
Jörg Hessenmüller	2019 ⁷	953	51	94	102	17 281	–	1 200
	2018	–	–	–	–	–	–	–
Michael Mandel	2019	990	105	86	93	15 773	–	1 274
	2018	750	114	60	50	8 011	–	974
Dr. Bettina Orlopp	2019	990	88	96	105	17 714	–	1 279
	2018	750	92	54	45	7 210	–	941
Michael Reuther	2019	990	151	75	82	13 831	–	1 298
	2018	750	141	48	40	6 409	–	979
Celkom	2019	7 742	773	727	791	133 610	–	10 033
	2018	5 813	891	412	343	55 002	–	7 459

¹ Komponenty závislé od výsledkov s dlhodobým účinkom podľa nového systému odmeňovania sa poskytujú až po ukončení následného hodnotenia výkonnosti zo strany Dozornej rady po ukončení 5-ročného zadržiacieho obdobia. Toto obdobie v zásade trvá 5 rokov, v prípade Jörga Hessenmüllera na základe vymenovania v roku 2019 sedem rokov.

² Čiastky zobrazené ako celkové príjmy podľa DRS 17 za obchodný rok 2018 obsahujú len komponenty, na ktoré existuje zo strany členov predstavenstva právoplatný nárok. Čiastky zobrazené ako celkové príjmy podľa DRS 17 za obchodný rok 2019 neobsahujú komponenty LTI, nakoľko na ne neexistuje nárok pred následným hodnotením výkonnosti zo strany Dozornej rady a ukončením zadržiacieho obdobia.

³ V rámci vedľajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúcej na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

⁴ Splatné v roku 2020 po stanovení čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu cieľov za rok 2019.

⁵ Vo vzťahu k STI 2019 vo virtuálnych akciách platí nasledovné: splatné v roku 2021. Uvedené čiastky predstavujú hodnoty v momente stanovenia variabilnej odmeny vo februári 2020. Čiastka určená na vyplatenie závisí od budúceho vývoja kurzu akcie Commerzbank. Počet virtuálnych akcií sa vypočíta z pomernej čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu cieľov a priemerného kurzu akcie Commerzbank v januári 2020.

⁶ Funkcia Franka Annuscheita v predstavenstve bola ukončená 28. februára 2019.

⁷ Jörg Hessenmüller je od 15. januára 2019 členom predstavenstva.

Ďalšie povinné údaje podľa IFRS 2

Podľa IFRS 2 museli byť na základe trojročného obdobia, ktoré je rozhodujúce pre aktuálny systém odmeňovania a zistenie dosiahnutia cieľa, už v uplynulom obchodnom roku pomerné náklady na odmeňovanie založené na akciách a platné pre budúce obchodné roky. Nižšie uvedené náklady za rok 2018 preto neodzrkadľujú príjmy zobrazované podľa DRS 17 ani skutočné očakávané hodnoty alebo vyplatené čiastky.

Odmeny založené na akciách a vykázané v nákladoch podľa IFRS 2 predstavovali v obchodnom roku 2019 celkovo 1 595 tis. eur; z toho pre Jörga Hessenmüllera 433 tis. eur, Martina Zielkeho 327 tis. eur, Dr. Bettinu Orlopp 247 tis. eur, Dr. Marcusa Chromika 202 tis. eur, Stephana Engelsa 198 tis. eur, Michaela Mandela 163 tis. eur, Michaela Reuthera 42 tis. eur a Franka Annuscheita – 17 tis. eur.

V predchádzajúcom roku boli do nákladov evidované odmeny založené na akciách podľa IFRS 2 v celkovej výške 342 tis. eur; z toho pre Dr. Bettinu Orlopp 289 tis. eur, pre Martina Zielkeho 97 tis. eur, Michaela Mandela 63 tis. eur, Stephana Engelsa 58 tis. eur, Dr. Marcusa Chromika 53 tis. eur a Franka Annuscheita – 173 tis. eur a pre Michaela Reuthera – 45 tis. eur.

Úvery pre členov predstavenstva

Členom predstavenstva boli poskytnuté hotovostné úvery s dobou splatnosti do roku 2043 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 0,7% do 2,8%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 9,5 %. Úvery sú v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom predstavenstva poskytnuté úvery vo výške 5 549 tis. Eur; v predchádzajúcom roku 3 494 tis. Eur. v roku 2019 boli splatené úvery vo výške 424 000 Eur. Členovia predstavenstva neboli v sledovanom roku s výnimkou nájomných avalov v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Dozorná rada

Zásady systému odmeňovania a odmena za obchodný rok 2019

Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft; v súčasnosti platné znenie bolo prijaté na Valnom zhromaždení dňa 20. apríla 2016.

Podľa týchto ustanovení sa členom Dozornej rady vypláca základná odmena za obchodný rok vo výške 80 tis. Eur. Predsedovi Dozornej rady sa vypláca trojnásobok a podpredsedovi dvojnásobok uvedenej základnej odmeny.

Za členstvo v kontrolnom výbore a rizikovom výbore sa členom Dozornej rady vypláca dodatočne odmena vo výške 30 tis. Eur. Za

členstvo v inom výbore Dozornej rady, ktorý sa schádza najmenej raz za kalendárny rok, sa členom Dozornej rady vypláca dodatočne odmena vo výške 20 tis. Eur. Predsedovi Dozornej rady sa vypláca vždy dvojnásobok uvedenej sumy. Táto dodatočná odmena sa vypláca za najviac tri mandáty vo výboroch, pričom sa používajú tri najviac odmeňované mandáty. Členovia Dozornej rady, ktorí boli členmi Dozornej rady len počas časti obchodného roka príp. len jedného výboru Dozornej rady, dostanú za tento obchodný rok pomernú odmenu zníženú podľa príslušnej doby. Okrem toho sa každému členovi Dozornej rady vypláca odmena za účasť na zasadnutiach Dozornej rady alebo tele konferenciách a zasadnutiach výborov vo výške 1,5 tis. Eur. Za viaceré zasadnutia alebo telefonné konferencie, ktoré sa konajú v jeden deň, sa odmena za zasadnutie vypláca len raz. Fixná odmena a odmena za účasť na zasadnutiach sa vyplácajú ku koncu obchodného roka.

Commerzbank Aktiengesellschaft vypláca členom náhrady za výdaje vzniknuté počas výkonu funkcie a daň z pridanej hodnoty pripadajúca na odmenu alebo náhradu výdavkov. Predsedovi Dozornej rady sa v primeranom rozsahu poskytujú personálne a vecné prostriedky ako aj sa im poskytujú náhrady za cestovné náklady vzniknuté počas výkonu funkcie ako aj reprezentačné náklady a náklady na bezpečnostné opatrenia.

Členom dozornej rady bude za obchodný rok 2019 vyplatená celková odmena v čistej výške 3 321,9 tis. eur (predchádzajúci rok: 3 174,0 tis. eur). Základné odmeny predstavujú 1 840,0 tis. eur (predchádzajúci rok: 1 842,2 tis. eur) a odmeny za prácu vo výboroch 983,9 tis. Eur (predchádzajúci rok: 910,3 tis. eur). Odmeny za účasť na zasadnutiach 498,0 tis. Eur (predchádzajúci rok: 421,5 tis. eur).

Odmeny boli jednotlivým členom vyplatené v nasledovnej výške:

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Tis. €		Základná odmena	Odmena za prácu vo výbore	Odmena za účasť na zasadnutiach	Spolu
Dr. Stefan Schmittmann (od 8. 5. 2018)	2019	240,0	120,0	31,5	391,5
	2018	155,3	77,7	15,0	248,0
Klaus-Peter Müller (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	85,3	42,7	9,0	137,0
Uwe Tschäge	2019	160,0	60,0	28,5	248,5
	2018	160,0	60,0	22,5	242,5
Hans-Hermann Altenschmidt (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	24,9	15,0	68,3
Heike Anscheit	2019	80,0	20,0	22,5	122,5
	2018	80,0	12,9	13,5	106,4
Alexander Boursanoff (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	–	18,0	98,0
	2018	51,8	–	10,5	62,3
Gunnar de Buhr	2019	80,0	50,0	28,5	158,5
	2018	80,0	50,0	24,0	154,0
Stefan Burghardt	2019	80,0	50,0	25,5	155,5
	2018	80,0	50,0	19,5	149,5
Sabine Ursula Dietrich	2019	80,0	60,0	21,0	161,0
	2018	80,0	45,9	15,0	140,9
Monika Fink (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	30,0	25,5	135,5
	2018	51,8	19,4	15,0	86,2
Karl-Heinz Flöther (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	10,7	10,5	49,6
Dr. Tobias Guldemann (od 3. 5. 2017)	2019	80,0	91,3	34,5	205,8
	2018	80,0	68,9	27,0	175,9
Dr. Rainer Hillebrand (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	50,0	25,5	155,5
	2018	51,8	32,3	10,5	94,6
Christian Höhn (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	60,0	24,0	164,0
	2018	51,8	38,8	13,5	104,1
Stefan Jennes (1. 2. 2017 - 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	–	4,5	32,9
Kerstin Jerchel (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	–	15,0	95,0
	2018	51,8	–	10,5	62,3
Dr. Markus Kerber	2019	80,0	70,0	25,5	175,5
	2018	80,0	70,0	25,5	175,5
Alexandra Krieger	2019	80,0	–	18,0	98,0
	2018	80,0	–	13,5	93,5
Oliver Leiberich (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	–	4,5	32,9
Dr. Stefan Lippe (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	10,7	7,5	46,6
Beate Mensch (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	–	3,0	31,4
Anja Mikus	2019	80,0	70,0	27,0	177,0
	2018	80,0	62,9	25,5	168,4
Dr. Victoria Ossadnik (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	21,3	25,5	126,8
	2018	51,8	12,9	10,5	75,2
Dr. Helmut Perlet (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	32,0	10,5	70,9
Mark Roach (do 8. 5. 2018)	2019	–	–	–	–
	2018	28,4	–	4,5	32,9
Robin J. Stalker (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	60,0	30,0	170,0
	2018	51,8	38,8	18,0	108,6
Nicholas Teller	2019	80,0	81,3	31,5	192,8
	2018	80,0	80,0	25,5	185,5
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	2019	80,0	70,0	25,5	175,5
	2018	80,0	55,9	25,5	161,4
Stefan Wittmann (od 8. 5. 2018)	2019	80,0	20,0	15,0	115,0
	2018	51,8	12,9	12,0	76,7
Spolu	2019	1840,0	983,9	498,0	3321,9
	2018	1842,2	910,3	421,5	3174,0

Členovia Dozornej rady neposkytovali v roku 2019 poradenské ani sprostredkovateľské príp. iné služby, takže neboli vyplácané žiadne dodatočné odmeny.

Úvery pre členov dozornej rady

Hotovostné úvery boli členom dozornej rady poskytnuté s dobou splatnosti do roku 2042 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 1,0 % do 2,3 %, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 9,4 %. Úvery boli v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právmi.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom Dozornej rady vyplatené úvery v celkovej výške 1 468 tis. eur; v predchádzajúcom roku 1 578 tis. eur. v roku 2018 boli úvery splatené vo výške 113 tis. eur. Členovia Dozornej rady neboli v sledovanom roku v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Ostatné údaje

Poistenie D&O

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

Kúpa alebo predaj akcií spoločnosti

Podľa čl. 19 Nariadenia o zneužívaní trhu č. 596/2014 platí oznamovacia povinnosť a povinnosť zverejňovať obchody riadiacich zamestnancov spoločností kótovaných na burze a ich rodinných príslušníkov. Podľa toho musia byť kúpa a predaj akcií ako aj finančných nástrojov vzťahujúcich sa na Commerzbank od výšky 5 tis. Eur ročne bezodkladne oznamované. Zvýšenie prahovej hodnoty na 20 tis. eur vstúpilo do platnosti 1. januára 2020. Táto oznamovacia povinnosť platí pre predstavenstvo a Dozornú radu.

Spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft neboli v uplynulom obchodnom roku 2019 ohlásené takéto obchody.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Údaje podľa § 315a ods. 1 a § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315a nemeckého Obchodného zákonníka a podrobná správa

Zloženie základného imania

Základné imanie spoločnosti predstavuje ku koncu obchodného roka 1 252 357 634,00 Eur a je rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií. Spoločnosť Commerzbank vydala len kmeňové akcie, na ktoré sa vzťahujú práva a povinnosti zo zákonných ustanovení, najmä z § 12, 53a nasl., 118 nasl. a 186 Zákona o akciových spoločnostiach. Akcie znejú na majiteľa.

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

Obmedzenia týkajúce sa hlasovacích práv alebo prevodu akcií nám nie sú známe. Zamestnanci, ktorí vlastnia akcie spoločnosti Commerzbank, uplatňujú svoje kontrolné práva ako ostatní akcionári podľa ustanovení zákona a stanov.

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia neexistujú.

Vymenovávanie a odvolávanie členov predstavenstva a zmeny Stanov

Členov predstavenstva vymenováva a odvoláva Dozorná rada podľa § 84 Zákona o akciových spoločnostiach a § 6 ods. 2 Stanov. Pred vymenovaním členov predstavenstva je potrebné Spolkovému úradu pre dohľad nad poskytovaním finančných služieb, Nemeckej spolkovej banke a Európskej centrálnej banke preukázať, že títo členovia sú spoľahliví, odborne spôsobilí a v dostatočnej miere budú banke k dispozícii. Odborná spôsobilosť predpokladá, že členovia predstavenstva majú dostatočné teoretické a praktické poznatky obchodnej činnosti banky ako aj riadiace skúsenosti (§ 24 ods. 1 bod 1, § 25c ods. 1 Zákona o úverovaní, článok 93 Nariade-

nia EÚ č. 468/2014 (Nariadenie o rámci jednotného mechanizmu dohľadu). Podľa § 6 ods. 1 stanov má predstavenstvo najmenej 2 členov; dozorná rada podľa § 6 ods. 2 stanov určuje počet členov predstavenstva. Ak jeden člen predstavenstva chýba, môže byť tento bez toho, aby dozorná rada vymenovala nového člena, v nevyhnutných prípadoch vymenovaný súdom podľa § 85 Zákona o akciových spoločnostiach.

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

Oprávnenia predstavenstva na vydávanie a odkupovanie akcií

Predstavenstvo je so súhlasom Dozornej rady oprávnené na zvýšenie základného imania vo výške najviac 626 178 817,00 eur výdaním nových akcií podľa § 4 ods. 3 Stanov platných k 31. 12. 2019 (povolené imanie 2019/I a povolené imanie 2019/II). Predstavenstvo je takisto so súhlasom Dozornej rady oprávnené vylúčiť právo na odber akcií v istých prípadoch. Predstavenstvo je so súhlasom Dozornej rady oprávnené vylúčiť odberové právo v určitých prípadoch. Okrem toho valné zhromaždenie dňa 22. mája 2019 udelilo predstavenstvu oprávnenie na vydanie úžitkových práv a ostatných hybridných dlhopisov oproti hotovostným a vecným plneniam v celkovej minimálnej čiastke do najviac 5 000 000 000,00 eur. Finančné nástroje môžu byť upravené tak, že k momentu vydania budú uznané ako nástroje dodatočného jadrového kapitálu (Additional Tier 1 Capital). Predstavenstvo je so súhlasom Dozornej rady oprávnené vylúčiť odberové právo na finančné nástroje v istých prípadoch.

S ohľadom na podrobnosti o povolenom a podmienenom imaní, najmä o dobe platnosti a podmienkach uplatnenia, odkazujeme na podrobné vysvetlivky v prílohe v bode 62 na stranách 253 nasl.

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

Podstatné dohody pri zmene kontroly v dôsledku ponuky na prevzatie

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

Dohody o odškodnení v prípade ponuky na prevzatie

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

Podiely na imaní viac ako 10% hlasovacích práv

Podľa oznámenia o hlasovacích právach zo 4. júna 2013 sa Fond na stabilizáciu finančného trhu podieľa na Commerzbank Aktiengesellschaft v rozsahu 17,15 % imania oprávneného na hlasovanie. Ak ostal vtedy nahlásený podiel na hlasovacích právach nezmenený, bol by podiel Fondu na stabilizáciu finančného trhu na Commerzbank Aktiengesellschaft v apríli 2015 cca 15,6 % imania oprávneného na hlasovanie.

Údaje podľa § 289 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka

Cieľ interného systému na riadenie kontrol a rizík s ohľadom na finančné výkazníctvo spočíva v tom, aby podľa účtovných predpisov vyplývajúcich z nemeckého Obchodného zákonníka a z predpisov IFRS ročná a koncernová závierka sprostredkovala skutočnostiam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. V spoločnosti Commerzbank sú interný kontrolný systém a systém riadenia rizika – oba s ohľadom na finančné výkazníctvo – spojené do metodiky a realizácie. V ďalšej časti tejto správy sa preto bude používať pojem „IKS“ (interný kontrolný systém). Podrobnosti o systéme riadenia rizík sú uvedené v správe o rizikách na stranách 100 až 101.

Cieľ riadneho finančného vykazovania je ohrozený existenciou rizík, ktoré vplyvajú na finančné výkazníctvo. Pritom nie je podstatné, či je toto spôsobené jedinou skutočnosťou alebo kombináciou viacerých skutočností. Riziká pre finančné výkazníctvo môžu vznikať aj v dôsledku chýb v obchodných postupoch. Okrem toho môže podvodné správanie viesť k chybnému uvádzaniu informácií. Preto musí banka zabezpečiť, aby boli riziká týkajúce sa

chybnej prezentácie, hodnotenia alebo vykazovania informácií vo finančných výkazoch minimalizované. Interný kontrolný systém spoločnosti Commerzbank sa orientuje na dosiahnutie dostatočnej istoty týkajúcej sa dodržiavania platných právnych požiadaviek, riadneho a hospodárneho vykonávania obchodných činností a úplnosť a správnosť finančného výkazníctva. Pritom musí byť zohľadnené, že napriek všetkým opatreniam banky nemôžu zavedené metódy a postupy interného kontrolného systému nikdy poskytnúť absolútnu, avšak len dostatočnú istotu.

Zákonné zásady a smernice

V § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka je zo strany zákonodarcu definované, že kapitálové spoločnosti musia v správe o stave spoločnosti popísať podstatné znaky svojho interného kontrolného systému. V rámci Commerzbank boli uplatnené zásady pre vytvorenie interného kontrolného systému, ktoré sú definované v minimálnych požiadavkách na riadenie rizík (MaRisk).

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

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

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

Organizácia

Základom pre riadenie spoločnosti s príslušnou strategickou orientáciou celkového koncernu, ktorá sa riadi podľa rizikových aspektov, je písomne definovaný poriadok (SFO). SFO predstavuje zrozumiteľnú ako aj priebežne aktualizovanú prezentáciu organizácie a postupov, vrátane kompetenčného poriadku spoločnosti. Tento rámec stanovuje pre všetky jednotky jednotné a záväzné minimálne požiadavky na organizáciu s ohľadom na dokumentáciu a aktualizáciu. Primárnym prvkom je pritom zásada jednoznačného priradenia zodpovednosti vychádzajúca z plánu rozdelenia obchodných oblastí pre predstavenstvo až po jednotlivé kompetencie na úrovni zamestnancov. Rozsah a vybudovanie rámca pre riadenie spoločnosti sa orientujú podľa právnych a regulárnych požiadaviek ako aj podľa "Firemnej ústavy Commerzbank", ktorú schválilo predstavenstvo. Pritom rámec pre riadenie spoločnosti uplatňuje podstatné ustanovenia firemnej ústavy vo forme praktických nariadení a obsahuje nasledovné prvky:

23	Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
29	Správa o odmeňovaní
45	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
49	Nefinančná správa

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

Organizačné kontrolné a monitorovacie prvky na zabezpečenie funkčného a účinného kontrolného systému sú v rámci Commerzbank AG upravené v troch za sebou nasledujúcich úrovniach. Model troch obranných línií „Three Lines of Defence“ je zakotvený ako centrálna súčasť firemných zásad. Úlohy, ktoré obsahovo nesúvisia, sú v banke organizované podľa zásady rozdelenia funkcií v rôznych oblastiach. Okrem toho sa na minimalizáciu rizík vo finančnom výkazníctve vykonávajú kontroly podľa princípu štyroch očí.

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

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

Odbor internej kontroly (Group Audit) podáva každý rok správy Dozornej rade príp. radou vytvoreným výborom o revíznej činnosti a podstatných výsledkoch kontrol. Za vyhotovenie ročných závierok v súlade s príslušnými zákonmi ako aj internými a externými smernicami je zodpovedný finančný odbor Group Finance (GM-F). V rámci finančného odboru sa oddelenie účtovných postupov a smerníc zaoberá vypracovávaním a komunikáciou o koncernových smerniciach na vyhotovenie súvah. Podporuje koncernové a správne zostavovanie súvahy formou definovania a dohody o smerniciach na zostavenie súvahy. Finančný odbor prijíma podporu týkajúcu sa účtovníctva aj od ostatných oddelení banky, najmä zo strany odboru pre IT (Group Information Technology), ktorý zodpovedá za prípravu a technický rozvoj IT systémov používaných pri účtovníctve.

Kontroly za účelom minimalizácie rizík

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

Kontroly zo strany skupiny pre audit

Odbor pre audit (Group Audit) vykonáva na základe poverenia zo strany predstavenstva nezávisle, objektívne a s orientáciou na kontroly kontrolné činnosti, ktoré sú zamerané na to, aby boli obchodné procesy spoločnosti Commerzbank podporené s ohľadom na ich riadne vykonanie, bezpečnosť a hospodárnosť. Odbor pre audit (Group Audit) podporuje predstavenstvo tým, že hodnotí primeranosť a účinnosť interného kontrolného systému a riadenia rizík, sleduje revíziu podstatných projektov a navrhuje odporúčania. Tým prispieva k zabezpečeniu obchodných postupov a majetku. Odbor pre audit (Group Audit) pôsobí zároveň ako revízny orgán koncernu v rámci riadenia rizík skupiny a pritom dopĺňa činnosť revíznych oddelení v dcérskych spoločnostiach.

Odbor pre audit (Group Audit) spadá priamo pod predstavenstvo a podáva mu správy. Odbor plní svoje úlohy samostatne a nezávisle. Najmä pri výkazníctve a hodnotení výsledkov kontrol nie je odbor viazaný na žiadne príkazy. Vychádzajúc z minimálnych požiadaviek na riadenie rizík sa kontrolná činnosť na základe kontrol orientovaných na riziká vzťahuje v zásade na všetky aktivity a procesy koncernu, nezávisle od toho, či budú tieto vykonávané v koncerne alebo či budú vyčlenené do externého prostredia. Kontrola účinnosti a primeranosti interného kontrolného systému zahŕňajú systémy na riadenie rizík a riziko controlling, výkazníctvo, informačné systémy ako aj finančné výkazníctvo. Pre účely plnenia svojich úloh má odbor pre audit neobmedzené právo na informácie.

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

Proces finančného výkazníctva

Procesy používané v účtovníctve Commerzbank podporujú rôzne IT systémy, ktoré sú zapojené do príslušných postupov. Od roku 2015 sa ročná závierka za Commerzbank AG (tuzemsko) sa predkladá s novou finančnou architektúrou, ktorá pozostáva z nového Financial Data Warehouse ako súborom základných údajov a štandardného softvéru SAP (finančná funkcia). Tak existuje pre závierku podľa IFRS ako aj podľa Obchodného zákonníka jednotné riešenie pre Commerzbank AG (tuzemsko) na základe dôsledných finančných údajov.

V rámci ohlasovacích procesov pre účely finančného výkazníctva sa všetky informácie, ktoré sú relevantné pre zostavenie závierky koncernu Commerzbank podľa IFRS a Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka, zašlú z ohlasovacích miest (Commerzbank Aktiengesellschaft tuzemsko, dcérske spoločnosti a zahraničné pobočky) do centrálneho. Tieto údaje sa zasielajú prostredníctvom osobitného online systému priamo do konsolidačného softvéru SAP EC-CS, ktorý je prispôbený potrebám banky. Dcérske spoločnosti ohlasujú údaje podľa IFRS, tuzemské a zahraničné pobočky okrem toho vyhotovujú hlásenia podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Automaticky sa kontroluje konzistentnosť údajov, predtým, než sa tieto zašlú do centrálneho. Po úspešnom dokončení všetkých kontrol správnosti je možné dokončiť jednotlivé hlásenia. Na základe týchto údajov sa v centrále vykonávajú ďalšie kontroly správnosti údajov. Po úspešnom ukončení týchto kontrol sa realizujú všetky konsolidačné kroky za účelom vyhotovenia koncernovej závierky podľa IFRS a vyhotovenie jednotlivej závierky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Opatrenia na vyhotovenie koncernovej závierky pritom pozostávajú z rôznych jednotlivých konsolidačných krokov (ako napr. konsolidácia kapitálu, dlhov, nákladov a výnosov), prepočtov mien a eliminácie priebežného zisku.

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

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

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

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

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

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

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

Ostatné ustanovenia

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

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Súhrnná osobitná nefinančná správa

Podnikateľský úspech koncernu Commerzbank závisí aj od celého radu nefinančných faktorov. O týchto faktoroch podávame správu za koncern ako aj za spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft vo forme tejto „súhrnnej osobitnej finančnej správy“ (ďalej ako „nefinančná správa“) podľa Zákona o transponovaní Smernice CSR. Ak nie je uvedené inak, vzťahujú sa informácie na koncern. Okrem materskej spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft boli predmetom posúdenia aj podstatné dcérske spoločnosti comdirect bank AG, Commerz Real AG, mBank S. A. a Commerzbank Finance & Covered Bond S. A..

Naša zodpovednosť

Obchodný model Commerzbank je založený na spoločenskej akceptovateľnosti. Predstavuje základný predpoklad pre náš ekonomický úspech. Preto pozorne sledujeme spoločenský vývoj a hlavné politické trendy a hodnotíme ich ohľadom možných príležitostí a rizík. Naše záujmové osoby od nás očakávajú zodpovedné zaobchádzanie s dopadmi našej obchodnej činnosti. Túto zodpovednosť akceptujeme: definovali sme záväzné podmienky pre zaobchádzanie s ekologickými a sociálnymi rizikami. Transparentnosť a férovosť voči našim klientom tvorí základný pilier pre udržateľný obchodný rozvoj. Ďalším pilierom je partnerský prístup k našim zamestnancom – aj a práve v časoch veľkých zmien a ekonomických výziev.

Ďalší rozvoj stratégie

Stratégia „Commerzbank 5.0“ zverejnená v septembri 2019 definuje za piliere banky podnikateľskú zodpovednosť a do budúcnosti aj obchodný model banky. Zodpovedné bankovníctvo pritom symbolizuje integritu, dátovú bezpečnosť a udržateľnosť: integrita a Compliance tvoria podstatné súčasti nášho obchodného modelu. Zodpovedné zaobchádzanie s údajmi našich klientov je už odjakživa hlavnou kompetenciou Commerzbank – a v rámci digitalizácie sa jej význam zvyšuje. Okrem toho chceme ako banka vo väčšej miere prispieť k spomaleniu klimatických zmien tým, že pri financovaní budeme viac zohľadňovať klimatické riziká, že budeme pokračovať v ďalšom budovaní ponuky produktov priateľských k životnému prostrediu a tým, že budeme rozširovať podiel obnoviteľných energií na nami financovanom energetickom mixe.

Medzi udržateľné obchodné činnosti patrí okrem toho minimalizácia našej vlastnej ekologickej stopy.

V decembri 2019 mBank ako samostatná finančná inštitúcia zverejnila svoju novú stratégiu „Growth fuelled by our clients“ na roky 2020 až 2023. Na základe zapojenia otázok udržateľnosti do obchodnej stratégie mBank posilňuje svoj zámer orientovať sa podľa cieľov OSN v oblasti udržateľného rozvoja.

Združovanie síl

S cieľom podložiť sľub, ktorý je obsiahnutý v stratégii „Commerzbank 5.0“ a ktorý spočíva v zodpovednom bankovníctve sa spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft v septembri 2019 ako jedna z prvých signatárov zaviazala dodržiavať Principles for Responsible Banking OSN. Ich šesť zásad podporuje ciele Parížskej klimatickej dohody a Sustainable Development Goals OSN. Rovnako v septembri sa banka zaviazala dodržiavať Green Investment Principles for the Belt and Road Initiative. Pritom ide o realizáciu infraštruktúrnych projektov v krajinách pozdĺž „novej hodvábnej cesty“ podľa možnosti s nízkym objemom emisií a udržateľne. Ide o dva aktuálne prípady z veľkého počtu iniciatív, v ktorom sa spoločnosti z koncernu angažujú pre udržateľný rozvoj. Commerzbank Aktiengesellschaft a mBank ako signatári Global Compact OSN zohľadňujú 10 zásad týkajúcich sa ľudských práv, pracovných štandardov, životného prostredia ako aj boja proti korupcii.

Ohodnotenie úspechu

Pri vývoji novej stratégie sa Commerzbank riadila podľa dlhoročných skúseností a rôznych opatrení pre udržateľný rozvoj obchodnej činnosti: relevantné oblasti – klientske segmenty ako napr. Compliance, Human Resources, ochrana osobných údajov alebo nákup a IT – už v roku 2017 spoločne sformulovali program udržateľného rozvoja so 100 cieľmi, na ktorého dosahovanie alebo ďalšom rozvoji ďalej pracujeme. Úspech tohto programu sa odzrkadľuje aj v hodnotení udržateľnosti a v zohľadňovaní v príslušných indexoch. Podstatné ratingové agentúry pre udržateľnosť vyhodnotili Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2019 nadpriemerne: agentúra ISS-oekom udelila známku C a tým aj Prime-Status, MSCI udelila známku A, CDP udelila známku B, imug rovnako B „positive“ a Sustainability sme získali 75 zo 100 bodov, čiže banka bola vyhodnotená ako „Outperformer“. Commerzbank Aktiengesellschaft bola v júli 2019 zaradená do indexu udržateľnosti FTSE4Good a je súčasťou štyroch indexov Ethical a ESG-Equity ECPI (ESG znamená trojicu hodnôt „Environment, Social, Governance“). Okrem toho bol rating MSCI-ESG v sledovanom roku pre comdirect na úrovni BB a pre mBank na úrovni A. Okrem toho sa mBank stala súčasťou nového indexu WIG-ESG vedeného na Varšavskej burze.

Commerzbank pravidelne získava ocenenie za svoj prínos k ochrane životného prostredia a spoločnosti. K tomu v roku 2019 patrilo uvedenie do indexu „Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index“ zo strany kanadskej organizácie Organi-

sation Corporate Knights. Commerzbank zaberá druhé miesto v skupine piatich tam zapísaných nemeckých firiem.

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

Náš príspevok k udržateľnému finančníctvu

Finančné inštitúcie zohrávajú osobitnú úlohu pri zmierňovaní klimatických zmien, ku ktorým sa jednotlivé štáty zaviazali v klimatickej dohode z Paríža. V nej bol ako jeden z troch cieľov dohodnutý cieľ spočívajúci v riadení globálnych finančných tokov do projektov a technológií, ktoré znižujú emisie skleníkových plynov a podporujú rozvoj odolný voči klimatickým zmenám – napr. obnoviteľné energie. Rovnako dôležité pre splnenie tohto cieľa je aj to, aby poskytovatelia finančných služieb nesprevádzali realizáciu istých obchodov. Medzi to patrí napr. rozhodnutie spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft o tom, že už nebude financovať nové uhoľné elektrárne.

Rastúci význam ESG nám ako banke prináša viaceré príležitosti: energetická transformácia a znižovanie emisií CO₂ si vyžadujú nové technológie a produkty, ktoré sú spojené s vysokými investíciami. Okrem toho stúpa záujem investorov a klientov o možnosti udržateľných investícií. Preto vyvíjame produkty a služby, ktoré zodpovedajú týmto zmenám, a pritom majú aj sociálny alebo ekologický úžitok. Zároveň sa chceme vyhnúť negatívnym dopadom našej obchodnej činnosti na životné prostredie a spoločnosť a vyhnúť sa alebo znížiť riziká, ktoré z nich môžu vyplývať.

Celostné riadenie rizík

Veľký význam pre udržateľné finančníctvo má zapojenie nefinančných aspektov do riadenia rizík banky. Medzi ne patria riziká vyplývajúce z klimatických zmien. Tvoria súčasť celkového riadenia rizík a v rámci stratégie „Commerzbank 5.0“ budú ešte silnejšie zakotvené do rizikovej stratégie. Riadenie úverových rizík už dnes zahŕňa klimatické otázky do analýzy krajín a sektorov a do hodnotenia rizík. Medzi fyzické riziká patria napríklad stúpajúce hladiny morí a povodne pre sektor nehnuteľností ako aj výpadky úrody v poľnohospodárstve alebo nízka voda v riekach s dopadom na sektor prepravy a chemický priemysel. Prechodné riziká ako napr. zmeny v energetickej politike sa rovnako zohľadňujú pri analýze. Úverové rozhodnutia pre firmy a inštitucionálnych klientov sú založené okrem individuálneho hodnotenia rizík aj na – ak je to relevantné – na dotknutosti klimatickými rizikami a odolnosťou voči

nim. Ak je klient so stúpajúcou pravdepodobnosťou vystavený fyzickému klimatickému riziku, bude vykonaná analýza scenára a rovnako bude testovaná odolnosť voči fenoménom podmieneným klimatickými zmenami.

Preukázanie postoja

Riziká týkajúce sa životného prostredia a spoločnosti, ktoré vyplývajú z našich hlavných činností, sú naproti tomu hodnotené v rámci riadenia rizík dobrého mana Commerzbank Aktiengesellschaft. Banka má jasný postoj k kontroverzným témam, akými sú zbrane, energetické nosiče ohrozujúce životné prostredie alebo špekulatívne obchody so základnými potravinami: banka vypracovala novú rámcovú koncepciu pre zaobchádzanie s ekologickými a sociálnymi rizikami v rámci hlavnej obchodnej činnosti a zverejnila ju na internete. V tejto koncepcii je podrobne popísaný proces riadenia týchto rizík. Okrem toho táto koncepcia obsahuje všetky požiadavky týkajúce sa špecifických sektorov, napr. baníckeho priemyslu, energetiky, ropného priemyslu a plynárenstva. Požiadavky presahujúce jednotlivé sektory sa dotýkajú ľudských práv a indigénnych národov. Vo vzťahu k osobitne kritickým produktom, obchodom alebo obchodným vzťahom boli formulované kritériá pre ich vylúčenie. Commerzbank Aktiengesellschaft tak napr. už nebude financovať nové uhoľné elektrárne ani projekty týkajúce sa hydraulického štípenia alebo využívania dechtového piesku. Potom, ako sa materská spoločnosť už v roku 2018 so svojou pozíciou voči uhliu rozhodla prijať príslušné stanovisko, v apríli 2019 nasledovala príslušná smernica poľskej dcérskej spoločnosti mBank.

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

Stanovenie hraníc

Riadenie dobrého mena spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft takto stanovuje predpoklady a hranice pre obchodnú činnosť a hodnotí obchody, produkty a vzťahy s klientmi diferencovane. Proces kontroly sa začína na strane trhu: akonáhle sa príslušný proces dotýka témy, ktorú banka definovala ako citlivú tému, musí byť príslušný produkt, obchod alebo vzťah s klientom predstavený oddeleniu pre riadenie reputačného rizika. Tam nasleduje analýza

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

možných ekologických alebo sociálnych rizík, ktoré môžu byť spojené s existujúcimi alebo potenciálnymi obchodnými partnermi príp. s obsahom príslušného obchodu. Toto oddelenie v tomto procese využíva informácie a správy mimovládnych organizácií a analytikov, ako aj mediálne správy a zverejnenia príslušných firiem. Na tomto základe sa v rámci riadenia dobrého mena intenzívne analyzujú a diferencne posudzujú obchody a obchodné vzťahy, pri ktorých zohrávajú ľudské práva podstatnú úlohu. To môže viesť až k odmietnutiu príslušného obchodu príp. odmietnutiu alebo ukončeniu obchodného vzťahu.

- Dôležitý ukazovateľ: v roku 2019 kontrolovalo oddelenie pre riadenie reputačného rizika Commerzbank Aktiengesellschaft cca 5 450 jednotlivých prípadov týkajúcich sa ekologických, sociálnych a etických tém (2018: 7 00 tém).

Zníženie počtu podnetov vyplýva z úpravy rozsahu podnetov ako aj z reštriktívnejšieho zaobchádzania s obchodmi v kontroverzných sektoroch. Na základe osobitných rizík spojených so sektormi energetiky a zbrojenia Commerzbank Aktiengesellschaft prijala vlastnú smernicu pre oblasti zbrojenia a uhlia, ktorá určuje mnohé príslušné obchody a obchodné vzťahy za obchody podliehajúce povinnej kontrole. Riadenie reputačného rizika tak napríklad kontroluje každú transakciu, ktorá súvisí s dodávkami jednotlivých komponentov do uhoľných elektrární. Podľa tejto smernice sa rovnako kontroluje financovanie dodávok v oblasti zbrojenia.

Rozdelenie hodnotenia rizík na rôzne sektory v roku 2019

Sektor	Počet podnetov
Ropný a plynárenský priemysel	1 184
Energetika	1 130
Zbrojenie	1 090
Poľnohospodárstvo a lesné hospodárstvo	
Baníctvo	480
Textilný priemysel	304
Ostatné sektory	735
Celkom	5 449

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

putačné riziká raz štvrtok oznamujú predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady.

Za účelom ďalšieho rozvoja riadenia reputačného rizika Commerzbank priebežne sleduje potenciálne ekologicky a sociálne relevantné témy a skúma ich možné zapojenie do procesov a hodnotiacich kritérií banky. V roku 2019 bolo zverejnené stanovisko k výrobe tabakových a cigaretových výrobkov. Všetky citlivé tematické oblasti, stanoviská a smernice sa priebežne kontrolujú a v prípade potreby aktualizujú. Rovnako sa v prípade potreby upravujú aj proces hlasovania a vykazovania.

Formálne požiadavky koncernu na riadenie rizík – napr. požiadavka na definovanie pravidiel pri hlasovaní a rozhodovaní – platia v zásade aj pre podstatné dcérske spoločnosti a sú odsúhlasené s riadením reputačného rizika Commerzbank Aktiengesellschaft ako Global Funktional Lead. Obsahové ťažiskové body definujú koncernové spoločnosti podľa požiadaviek ich príslušného obchodného modelu, napr. na základe sťažností klientov. mBank v Poľsku napr. realizuje svoje riadenie reputačného rizika na základe rešpektovania Global Compact OSN. Od roku 2016 platná koncepcia „Policy on Providing Services and Financing to Entities Operating in Areas that are Particularly Sensitive in Terms of mBank's Reputation Risk“ slúži na realizáciu tohto uznania a môže viesť k odmietnutiu istých úverových obchodov alebo otvorenia účtov. Stratégia mBank v oblasti riadenia reputačného rizika sa každý rok preveruje a odsúhlasuje s materskou spoločnosťou.

Dopad udržateľného rozvoja pri poskytovaní úverov

Na naplnenie celosvetovej snahy o stlmenie klimatických zmien sú okrem vhodných politických rámcových podmienok a nových technológií nevyhnutné aj dostatočné finančné prostriedky. S tým sú pre Commerzbank aj obchodné príležitosti. Prostredníctvom financovania zelených technológií a obchodných nápadov, ktoré sú šetrné vo vzťahu ku klíme, konkrétnym spôsobom prispievame k úspechu transformácie na udržateľnú ekonomiku s nízkym objemom CO₂.

V rámci realizácie stratégie „Commerzbank 5.0“ vyvíjame teraz metodiku, ako je možné v budúcnosti riadiť úverové portfólio Commerzbank Aktiengesellschaft podľa aspektov udržateľnosti. V centre pozornosti sú pritom emisie CO₂ spojené s obchodnou činnosťou. Intenzita CO₂ úverového portfólia banky má byť znížená prostredníctvom individuálnych cieľových hodnôt a opatrení. Medzi ne patrí okrem iného podpora technológií na znižovanie emisií a aktívne riadenie financovania v sektoroch s intenzívnou produkciou CO₂.

Podpora obnoviteľných energií

Tu sa banka spolieha na svoje rozsiahle skúsenosti: Financovanie firiem a projektov v rámci reťazca tvorby hodnôt obnoviteľných

energií patrí už od 80. rokov do portfólia Commerzbank. Medzi hlavné činnosti Center of Competence (CoC) Energy der Commerzbank Aktiengesellschaft so svojimi lokalitami v Hamburgu a New Yorku patrí celosvetové financovanie veterných a solárnych parkov, ktoré prevádzkujú inštitucionálni investori, mestské podniky, energetické koncerny ako aj súkromní investori. Dnes patríme medzi najväčšie subjekty financujúce obnoviteľné energie v Európe a ďalej posúvame internacionalizáciu tejto oblasti. Centrum CoC Energy ako vedúci konzorcium a hedgingová banka v roku 2019 sprevádzalo 5 nových veterných parkov Offshore v Taiwane, Veľkej Británii a Francúzsku. V segmentoch Wind-onshore a fotovoltaika bol v sledovanom roku okrem financovania projektov v Európe (okrem iného v Španielsku, Francúzsku, Švédsku, Fínsku a Poľsku) realizovaný celý rad transakcií v USA.

- Dôležitý ukazovateľ: úverová angažovanosť CoC Energy (Exposure at Default) bola v roku 2019 na úrovni cca 5,1 miliárd eur (2018 a 2017: po 4,6 miliárd eur).

Spoločnosť mBank v Poľsku sa rovnako chce silnejšie angažovať pre ekologické produktové riešenia a koncom roka 2018 investovala cca 118 miliónov eur (500 miliónov zloty) do projektov v oblasti obnoviteľných energií. V júli 2019 mBank rozhodla zdvojnásobiť tento pool financovania. Doteraz boli približne tri štvrtiny finančných prostriedkov investovaných do sektora veternej energie, zvyšok bol určený na solárne parky. V júli 2019 schválila ECB líniu financovania pre mBank a jej dcérsku spoločnosť mLeasing v celkovej hodnote 250 miliónov eur na podporu poľských malých a stredných podnikov a Mid-Caps pri opatreniach na ochranu klímy s dôrazom na fotovoltaičné zariadenia. Od apríla 2019 platí nová smernica mBank, podľa ktorej sa už nefinancujú nové uhoľné bane ani uhoľné elektrárne. mBank nebude budovať nové vzťahy s firmami, pri ktorých podiel elektrickej energie z uhlia presahuje 50 %. Okrem toho mBank prijala v októbri 2019 novú politiku udeľovania úverov predovšetkým pre sektory baníctva, energetiky a dopravy, ktorá je založená na klimateknej a energetickej politike EU.

Podpora energetickej efektívnosti

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

nými subjektami, ktorých definitívna energetická potreba je nižšia než 75 kWh na meter štvorcový úžitkovej plochy.

Eliminácia predĺženia

V oblasti súkromných klientov je v centre pozornosti Commerzbank Aktiengesellschaft jej zodpovednosť pri úverových na „Responsible Lending“. Tento celostný prístup k poradenstvu zahŕňa aj možnú zmenu ekonomickej situácie klientov. Pre tento prípad existujú v rámci riadenia rizík banky špeciálne jednotky zaoberajúce sa včasným rozoznávaním rizík. Medzi ich úlohy patrí včas identifikovať profilujúce sa finančné problémy – podľa možnosti vznikom existenčných problémov – a spoločne dohodnúť opatrenia, ktoré v ideálnom prípade povedú do riadeného procesu splácania.

Udržateľné investovanie a produkty kapitálového trhu

Aj v oblasti investovania chceme prispievať k udržateľnému rozvoju a rovnako využívať s tým spojené obchodné príležitosti, napr. prostredníctvom ponuky udržateľných fondov, integrácie aspektov udržateľnosti do spravovania majetku, ako aj na základe udržateľných nástrojov kapitálového trhu.

Vývoj udržateľných bondov a pôžičiek

V roku 2007 bola vtedajšia banka Dresdner Kleinwort vedúcim konzorcium prvých zelených dlhopisov na svete. Odvtedy sme podporovali mnohých klientov pri príprave a umiestňovaní „zelených“ dlhopisov. Len v roku 2018 sprevádzala Commerzbank Aktiengesellschaft emisiu 20 transakcií so zelenými a sociálnymi dlhopismi ako vedúca projektu. Okrem toho pracujeme v príslušných záujmových združeniach a odborných zväzoch a tým prispievame aktívne k ďalšiemu rozvoju trhu. Koncom roka 2019 sa banka stala partnerom iniciatívy Climate Bonds, organizácie s cieľom vytvoriť trh pre riešenia v oblasti ochrany klímy v rozsahu 100 miliárd amerických dolárov.

- Dôležitý ukazovateľ: celkový objem všetkých zelených a sociálnych dlhopisov, ktorých emisiu Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2019 sprevádzala, predstavuje 12 miliárd eur (2018: 11,4 miliárd eur, 2017: 5,8 miliárd eur).

Okrem toho Commerzbank Aktiengesellschaft aranžuje, štrukturuje a umiestňuje udržateľné dlhopisy a konzorciálne úvery vo forme Green Loans alebo ESG-linked Loans pre firmy z rôznych sektorov. ESG-linked Loans, nazývané aj Positive Incentive Loans, predstavujú novú, ale dynamicky rastúcu produktovú kategóriu. Pri tomto druhu konzorciálnych úverov sa podmienky opierajú o kritériá udržateľnosti, napr. ESG rating dlžníka. Čím lepší je vývoj kritérií, o to nižšie sú úvery – a naopak. V roku 2019 sa Commerzbank Aktiengesellschaft podieľala na 20 Green alebo ESG-

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

linked Loans s celkovým objemom 27,3 miliárd eur. Od roku 2017 sa zúčastňujeme na pracovných skupinách Loan Market Association s cieľom spoluplytvárať implementáciu udržateľnosti v oblasti konzorciálnych úverov.

Aspekty udržateľnosti zohrávajú stále dôležitejšiu úlohu aj pri vlastných investíciách banky. V rámci riadenia likvidity Commerzbank Aktiengesellschaft investuje stále viac ako udržateľných dlhopisov a buduje svoje vlastné portfólio ESG. Za týmto účelom banka plánuje investovať vlastné investície do Green a Social Bonds. Do konca roka 2019 predstavoval objem investícií cca 430 miliónov eur. Koncern Commerzbank zohľadňuje aspekty udržateľného rozvoja v tuzemsku aj v rámci podnikového dôchodkového zabezpečenia: podpísanie UN Principles for Responsible Investment (PRI) predstavuje základný predpoklad pre výber manažéra aktív pre penzijný plán banky.

Udržateľné investovanie peňazí klientov

Okrem toho koncern ponúka svojim klientom pri finančných investíciách možnosť zúčastňovať sa na trhu so zodpovednými investíciami, napr. prostredníctvom udržateľných fondov rôznych poskytovateľov pre súkromných a inštitucionálnych klientov. Majetní súkromní a firemní klienti sa môžu s Commerzbank Aktiengesellschaft dohodnúť na individuálnej správe majetku, pri ktorej sa na strane akcií investuje výhradne do hodnôt, ktoré vykazujú vysoký rating udržateľnosti. Naším cieľom je strojnásobiť do roku 2020 podiel udržateľných investícií na celkovom objeme aktív, ktoré sú spravované pre súkromných klientov v rámci správy majetku (základný rok 2017). Do konca roka 2019 sa nám podarilo tento podiel viac ako zdvojnásobiť.

Od novembra 2019 získavajú inštitucionálni investori, ktorí poberajú prieskumy o akciách od Commerzbank Aktiengesellschaft, aj kvantitatívne ukazovatele udržateľnosti od Arabesque S-Ray. Táto spoločnosť zaoberajúca sa analýzou dát hodnotí firmy ohľadom plnenia zásad UN Global Compact a vyhotovuje ESG-Score. Tieto informácie sa poskytujú klientom dodatočne k základným podnetom.

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

Commerz Real spája možnosti udržateľnej investícií s príspevkom k formovaniu energetickej transformácie: už v roku 2005 po prvýkrát investovala do solárnej energie a odvtedy prístupnila

investície do rôznych solárnych zariadení prostredníctvom fondov pre súkromných investorov. Od roku 2016 majú profesionálni investori okrem toho možnosť investovať do veterných elektrární, pričom v roku 2019 sa k tomu pridá prvý veterný park Offshore. Srovnávacím celkovým výkonom 949 Megawatt v cca 50 solárnych elektrárnach a 13 veterných parkoch on a off shore patrí dnes spoločnosť Commerz Real medzi najväčších nemeckých manažérov aktív v tomto segmente. Celkový objem investícií do obnoviteľných energií bol na konci roka 2019 na úrovni cca 3 miliárd eur. Okrem toho spoločnosť Commerz Real dbá na udržateľnosť aj pri správaní svojich aktív v podobe nehnuteľností, napr. prostredníctvom odberu elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov energie. Kritéria udržateľnosti sú okrem toho súčasťou analýzy pri kúpe nehnuteľností. Vo fonde „hausInvest“, ktorý s majetkom vo výške približne 15,7 miliárd eur (stav na konci roka 2019) patrí medzi najväčšie otvorené realitné fondy Nemecka, predstavujú objekty s certifikátom udržateľnosti, 35 % trhovej hodnoty.

Obchodovanie s emisiami alebo ich kompenzácia

Commerzbank Aktiengesellschaft je účastníkom európskych obchodov s emisnými právami (ETS). Banka poskytuje poradenstvo firmám a štátom pri obstarávaní emisných práv príp. certifikátov ako aj súvisiaceho riadenia rizík a realizuje z toho vyplývajúce obchodné stratégie pre klientov. K tomu je potrebné pripočítať možnosť dobrovoľnej kompenzácie uhlíkovej stopy CO₂ spoločnosti, ktorá nepodlieha záväznému ETS. V tejto oblasti spustila Commerzbank Aktiengesellschaft na jeseň 2019 pilotný projekt s cieľom umožniť svojim firemným klientom klimaticky neutrálne hospodárenie. Okrem toho sa Commerzbank Aktiengesellschaft zúčastňuje na európskom obchodovaní s emisnými právami a angažuje sa v koalícii Carbon Pricing Leadership Coalition (CPLC) Svetovej banky.

Naša zodpovednosť voči klientom

Orientácia na klientov predstavuje jednu z piatich hodnôt „Com“, ktoré nám poskytujú orientáciu do každodennej práce. Koncern Commerzbank môže byť dlhodobo úspešný len so spokojnými klientmi. Preto sa ponuka koncernu riadi podľa záujmov klientov a spokojnosť klientov patrí medzi najdôležitejšie ukazovatele pri hodnotení obchodného úspechu. Okrem toho zohrávajú dôležitú úlohu ochrana údajov klientov a ochrana bankového tajomstva. Preto sa dátová bezpečnosť dostala do stratégie „Commerzbank 5.0“ ako jedna z troch ťažiskových tém zodpovedného bankovníctva.

Bezpečnosť osobných údajov

Security Board Commerzbank definuje bezpečnostnú stratégiu koncernu. Na medzinárodnú ochranu osobných účtov slúži model

riadenia sa definovanými úlohami a zodpovednosťami, stratégiami a smernicami, štandardizovanými procesmi a kontrolnými mechanizmami.

Eliminácia kybernetickej kriminality

Na základe stále väčšieho digitálneho prepojenia štátu, ekonomiky a spoločnosti sa zvyšuje význam kybernetickej bezpečnosti a odolnosti. Pritom Commerzbank sleduje nielen vlastné informácie, priestory a IT systémy, ale aj informácie a priestory svojich klientov a poskytovateľov služieb vrátane prípadných nezávislých právnych ciest. Kybernetická bezpečnosť predstavuje silnú hnaciu silu pre dôveru klientov a je rovnako dôležitým konkurenčným faktorom. Finančný priemysel ako súčasť kritickej infraštruktúry podlieha rozšíreným zákonným požiadavkám. Aj preto je bezpečnostná úroveň za Commerzbank v porovnaní s ostatnými firmami veľmi vysoká. V rámci koncernu oddelenie Information Security dbá na to, aby banka poznala aktuálne útokové cesty a techniky a aby im dokázala efektívne čeliť. Medzi služby oddelenia patria okrem iného a analýzy ohrozenia, forenzné analýzy a testy penetrácie, bezpečnostné poradenstvo a sledovanie ako aj dodržiavanie zásad informačnej bezpečnosti. Commerzbank Aktiengesellschaft je zakladajúcim členom združenia German Competence Centre against Cybercrime (G4C), ktoré začalo pôsobiť v roku 2014 a ktoré spolupracuje so Spolkovým kriminálnym úradom. Cieľom združenia je definovať a optimalizovať bezpečnostné opatrenia v oblasti kybernetickej kriminality a tak predchádzať škodám pre svojich členov a ich klientov.

Zabezpečenie ochrany osobných údajov

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

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

V spoločnosti comdirect vznikla okrem splnomocnenca pre ochranu osobných údajov ako centrálna sledovacia inštitúcia v prí-

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

Vo vzťahu k súčasnému počtu cca 16,9 miliónov súkromných klientov a podnikateľov a viac ako 70 000 firemných klientov, vrátane multinárodných koncernov, poskytovateľov finančných služieb a inštitucionálnych klientov na celom svete bol v roku 2019 zadokumentovaný relatívne nízky počet sťažností týkajúcich sa osobných údajov. V Commerzbank Aktiengesellschaft v tuzemsku bolo v sledovanom roku podaných 298 sťažností klientov. Vo väčšine prípadov sa sťažnosti týkali toho, že údaje klientov boli využívané neoprávnene alebo sa dostali do rúk tretích osôb.

Zodpovedné využívanie Big Data

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

Veľký úžitok pre klientov majú preventívne opatrenia na elimináciu podvodov pri prevodoch a s tým spojených škôd. Na základe toho je možné včas identifikovať pokusy o podvody a tým minimalizovať straty. Vo vzťahu k podvodom typu CEO Fraud, pri ktorom sú firemní klienti podvodným spôsobom vyzývaní na realizáciu úhrad, má Commerzbank Aktiengesellschaft okrem iného ponuku školenia pre klientov v Nemecku a vo vybraných európskych lokalitách.

Výborná bezpečnosť údajov

Bezpečnosť bola jedným z hodnotených kritérií v teste online bankovníctva 2019, ktorý realizoval odborný časopis „Chip“. V tejto kategórii získala Commerzbank Aktiengesellschaft hodnotenie veľmi dobrý, comdirect získala hodnotenie dobrý a banková aplikácia získala hodnotenie veľmi dobrá. Spoločnosť mBank získala 2 ocenenia v súťaži „Golden Banker 2019“ v kategórii „Best Practices

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

pre bezpečné banky“ ako aj biometria správania – riešenie pre identifikáciu užívateľov na základe ich interakcií s počítačom.

Transparentnosť a férovosť vo vzťahoch ku klientom

Férovosť voči klientom znamená pre nás celostné a zrozumiteľné poradenstvo o finančných produktoch, ich rizikách a možných alternatívach na základe dlhodobých potrieb klientov ako aj transparentné a zrozumiteľné zadokumentovanie poradenského procesu. Commerzbank AG plní svoj nárok poskytovať férové a kompetentné poradenstvo pomocou „Klientskeho kompasu“, ktorý predstavuje viackrát ocenený software pre finančné plánovanie. Okrem toho Commerzbank v predchádzajúcich rokoch zaviedla produkty a služby s osobitným úžitkom pre klientov. Medzi ne patria bezplatné bežné účty, účty so zárukou spokojnosti a bezpečnosti, financovanie výstavby nezávisle od poskytovateľa porovnanie dodávateľov elektrickej energie a plynu „sparCheck“, pričom túto službu ponúka comdirect.

Meranie spokojnosti

Ochota klientov odporučiť banku ďalším osobám predstavuje dôležitú úlohu v systéme odmeňovania Commerzbank AG a comdirect. Ako merná veličina sa v segmente súkromných klientov a podnikateľov využíva Net Promoter Score (NPS)⁷, medzinárodne uznávaný štandard na hodnotenie spokojnosti klientov. Mesačne sa vedie krátky telefonický rozhovor s približne 12 000 klientmi Commerzbank AG o tom, či by odporučili svoju filiálku ďalším osobám. Poznanky z týchto rozhovorov by mali prispieť k zlepšeniu služieb pre klientov a tým aj dlhodobo zvýšiť spokojnosť klientov. Podiel súkromných klientov a podnikateľov s vysokou ochotou odporučiť banku ďalej – tzv. „promotóri“ –, ktorý bol zistený v rámci NPS Commerzbank AG, bol aj v roku 2019 na úrovni viac ako 60 %. Okrem toho sa spokojnosť meria na základe ďalších kontaktných kanálov, ako napr. centra pre služby zákazníkom, aplikácie pre onlinebanking alebo mobilnej aplikácie, s cieľom pozitívne ovplyvniť zážitok pre klienta. Klienti comdirect sú rovnako väčšinou spokojní so svojou bankou, ktorú by odporučili ďalším ľuďom (54 %).

Spokojnosť klientov predstavuje prioritu aj pre mBank. Projekty ako „mSatisfaction“ sú zamerané na ďalšie posilnenie vernosti klientov. Pomocou NPS mBank meria v oblastiach Retail a Corporate Banking spokojnosť so všeobecnou spolupracou ako aj s určitými procesmi a produktami. V roku 2018 boli výsledky dvoch klientskych segmentov výrazne nad priemerom bankového sektoru v Poľsku. Začiatkom roka 2019 získala mBank v rámci zisťovania spokojnosť spotrebiteľov a užívateľov poľského programu služieb ocenenie „Service Quality Star“.

Ide o veľmi vysokú hodnotu, ktorá sa odzrkadľuje v náraste počtu nových klientov: segment súkromných klientov presiahol v roku 2019 hranicu 1,5 milióna nových klientov od štvrtého štvrtroka

2016. Segment je ohľadom formulovaného cieľa, ktorý predstavuje 2 milióny klientov získaných do roku 2020, na dobrej ceste.

- Dôležitý ukazovateľ: segment súkromných klientov získal v roku 2019 v Nemecku viac ako 470 000 nových klientov (2018: 420 000, 2017: 502 000).

V oblasti firemných klientov Commerzbank AG sa pravidelne realizuje zisťovanie údajov od klientov, z ktorých je možné vyvodiť, nakoľko sú spokojní so starostlivosťou v tomto segmente a aké požiadavky a očakávania majú na spoluprácu s bankou. Podľa výsledku aktuálnej ankety medzi klientmi plánuje najväčšia časť našich firemných klientov naďalej využívať našu ponuku služieb v rovnakom rozsahu a je ochotná banku odporučiť ďalším klientom.

Zapájanie klientov

Spoločnosti patriace do koncernu aktívne viažu svojich klientov s cieľom čo najlepšie zohľadniť ich záujmy: experti si vymieňajú rôznymi formami svoje skúsenosti s klientmi, aby potom ich nápady a podnety zaradili do procesu vývoja (ďalšieho vývoja) nových produktov a služieb. Jedným z takýchto produktov je „UX-Studio“: testovacie laboratórium, v ktorom klientov zapájame už vo fáze vývoja digitálnych produktov a služieb. UX znamená User Experience a predstavuje zážitok, ktorý má klient pri obsluhu produktu. V UX-Studio je možné testovať a zažiť produkty a služby už vo fáze vývoja, spolu s možnosťou odovzdať priamu spätnú väzbu príslušnému vývojárskemu tímu. Klienti spoločnosti comdirect sa môžu stať súčasťou „comdirect community“. Pritom si klienti a zúčastníci o finančné trhy vymieňajú informácie o produktoch a iných finančných témach so svojou bankou na internetovej platforme.

Segment firemných klientov Commerzbank AG vykoná pre ďalší rozvoj svojej ponuky pravidelne tematické ankety medzi klientmi. Tak je daná možnosť získavať dôležité poznanky o požiadavkách a želaniach klientov, ktoré sa následne stávajú súčasťou tvorby produktov a procesov. Banka tým sleduje cieľ riadiť sa pri optimalizácii produktov a inovácií, napr. v rámci digitalizácie, vždy podľa úžitku pre klientov. Rovnako spoločnosť Commerz Real využíva pravidelné ankety medzi nájomcami svojich nehnuteľností, aby zapojila ich potreby do ďalšieho rozvoja ponuky.

Vytvorenie bezbariérovosti

Keďže ako banka máme záujem na tom, aby boli naše ponuky prístupné pre všetkých zúčastníkov, kladieme veľký dôraz na bezbariérovosť našich pobočiek. V súčasnosti je cca 65 % našich pobočiek úplne bezbariérových. Pri každej budúcej rekonštrukcii v pobočke a zriaďovaní automatov dbáme na prístup pre všetky možné skupiny užívateľov. Vo vzťahu k možnosti výberu finančných prostriedkov sú všetky samoobslužné prístroje Commerzbank Aktiengesellschaft vybavené funkciou predčítania, ktoré je nevyhnutná pre klientov s poruchami zraku. Ďalšie informácie o našich snahách

týkajúcich sa inklúzie zamestnancov nájdete v nasledujúcej kapitole v bode „Rozmanitosť a rovnosť príležitostí“.

Naša zodpovednosť ako zamestnávateľ

Základom podnikateľského úspechu koncernu Commerzbank sú kvalifikovaní a motivovaní zamestnanci. Na celom svete vkladá viac ako 48 512 kolegýň a kolegov v roku 2019 svoje poznatky a svoje skúsenosti do pracovných procesov banky. Základné chápanie spravodlivosti zaobchádzania s rešpektom ako aj rozmanitosť je zakotvená v našich zásadách správy, za ktorých realizáciu zodpovedáme ako zamestnávateľ.

Atraktivita zamestnávateľa

Commerzbank chce ponúkať svojim zamestnancom pracovné prostredie, ktoré je charakterizované partnerstvom. Naša personálna politika tvorí rámec, ktorý podporuje rozvoj každého jednotlivého zamestnanca ako aj kolegiálnu spoluprácu v rámci koncernu, a to aj v náročnom ekonomickom prostredí. Zároveň musí banka plniť požiadavky stúpajúcej digitalizácie, ak chce ostať na pulze doby. Znižovanie pracovných miest v Commerzbank AG, ktoré bolo v tomto kontexte prijaté, bolo v roku 2019 realizované so zodpovednosťou za sociálne aspekty.

Napriek vzniku pracovných miest v strategicky dôležitých oblastiach došlo v dôsledku transformácie na „Commerzbank 5.0“ k dodatočnému zníženiu počtu pracovných miest z 4300 brutto a netto 2300 pracovných miest na plný úväzok. Banka sa snaží realizovať aj rušenie pracovných miest v rámci svojej sociálnej zodpovednosti, pričom využíva všetky dostupné personálne nástroje.

Jedna z veľkých výziev personálnej práce v koncerne spočíva aktuálne v tom, aby znižovanie počtu pracovných miest prebiehalo férovou a aby zároveň zamestnanci ostali aktívne pôsobiť na náročnom trhu práce a aby banka dokázala získavať mladé a schopné talenty potrebné pre digitálnu transformáciu. Iniciatívy na zabezpečenie nových zamestnancov sú zakotvené v strategickej agende personálnej práce. Medzi takéto iniciatívy patria napr. nové trainee programy, ktoré sa zameriavajú na digitalizáciu alebo viac generatívny rozvoj. Aj stúpajúci počet miest pre praktikantov, inovatívne kvalifikačné opatrenia ako aj rozličné možnosti rozvoja by mali prispievať k tomu, aby bola banka pre nové talenty atraktívnym zamestnávateľom.

Commerzbank Aktiengesellschaft zrealizovala v sledovanom roku rozsiahlu prestavbu svojej koncernovej centrály. Všetky produkty a služby sa od tohto momentu rozvíjajú v rámci „Campus 2.0“ a za ich rozvoj sú zodpovedné jasne definované organizačné jednotky. V tzv. klastroch spolupracujú kolegovia z odborných oblastí a z oddelenia informačných technológií v tímoch bez akejkol-

vek hierarchie a pri využívaní dynamických pracovných metód, aby bola banka na trhu rýchlejšia a pohyblivejšia a aby bola stále dostupná pre svojich klientov.

Rozvoj zamestnancov

S cieľom zabezpečiť kvalifikáciu zamestnancov pre digitálnu transformáciu bankovníctva a priebežne ďalej rozvíjať ich schopnosti ponúka Commerzbank AG v rámci svojej rozsiahlej ponuky vzdelávania rozličné semináre, workshopy, alebo online vzdelávanie na získanie príslušnej kvalifikácie. Rozličné požiadavky si vyžadujú formáty vzdelávania a informačné formáty upravené podľa cieľovej skupiny. Medzi ne patria vzdelávacie podujatia pre vedúcich zamestnancov a digitálne podujatia pre všetkých zamestnancov orientované podľa vzdelávacích potrieb. Aj naše nástroje ako napr. hodnotenie výkonov alebo kompetenčný manažment alebo individuálne koncepcie rozvoja boli nanovo upravené podľa našej digitálnej stratégie. Okrem toho na stúpajúcu digitalizáciu pracovného sveta v koncerne reagujeme úpravou organizácie práce: mobilné technické aplikácie, agilný spôsob práce, ako aj flexibilita pri miestach výkone práce a pracovnej doby sú našimi hlavnými heslami.

Zlúčenie pracovného a súkromného života

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

Na základe zvyšujúceho sa veku zamestnancov stúpa význam ošetrovania príbuzných. Naše workshopy a ponuky poradenstva týkajúce sa ošetrovania rodinných príslušníkov boli v roku 2019 veľmi obľúbené. V sledovanom roku ocenilo vydavateľstvo Gruner & Jahr túto aktivitu cenou „Najlepší zamestnávateľ pre ženy“. Aj zamestnanci comdirect majú mať možnosť spojiť prácu a súkromný život a získavajú podporu zo strany banky na základe starostlivosti o deti a počas prázdnin ako aj vo forme ponuky kancelárií pre deti a rodičov. Okrem toho je comdirect členom siete „Faktor úspešnosti rodina“, ktorú prevádzkuje Spolkové ministerstvo rodiny a ktorá zahŕňa inovatívne pracovné modely, ktoré podporujú rôzne životné modely rodín.

Zachovanie zdravia

Manažment zdravia v Commerzbank je ako ďalší podstatný cieľ súčasťou strategického programu personálnej práce do roku 2020 v rámci Commerzbank Aktiengesellschaft: cieľom je podporovať psychické a fyzické zdravie, ako aj sociálne blaho všetkých za-

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
29 Správa o odmeňovaní
45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
49 Nefinančná správa

mestnancov. Okrem toho chceme posilňovať zamestnancov a riadiacich zamestnancov v ich vlastnej zodpovednosti zabudovanie zdrojov, pomocou ktorých môžu čeliť meniacim sa požiadavkám. Za týmto účelom našich zamestnancov podporujeme prostredníctvom mnohých preventívnych opatrení ako aj profesionálneho poradenstva alebo vzdelávacích opatrení. Okrem toho pravidelne zisťujeme názory zamestnancov a riadiacich zamestnancov na rozličné aspekty, ako napr. organizáciu práce alebo riadenie a tematické tímy. Na základe týchto informácií potom vyvíjame ciele opatrenie a následne hodnotíme ich účinnosť.

Požiadavky na svet práce sa menia. Chceme zabezpečiť takú kvalifikáciu zamestnancov a riadiacich zamestnancov, aby títo pracovali na vlastnú zodpovednosť. Za týmto účelom ponúkame mnohé preventívne opatrenia, ako napr. profesionálnu ponuku poradenstva (napr. Employee Assistance Program) alebo možnosti kvalifikácie – napríklad aj o zvládání náročných úloh – a pohybové akcie. V roku 2019 pokračoval pilotný rad podujatí na tému „Deeskalácia v kontakte s klientmi“, aby sme zamestnancom sprostredkovali konkrétne odporúčania, ako konať v záťažových situáciách. Okrem toho majú zamestnanci Commerzbank Aktiengesellschaft k dispozícii na celom území Nemecka približne 150 športových zväzov vo viac ako päťdesiatich druhoch športov. V roku 2019 využívalo cca 11 000 zamestnancov tieto športové ponuky.

Commerzbank Aktiengesellschaft si už v roku 2013 ako prvá spoločnosť v Nemecku nechala v spoločnosti TÜV Süd certifikovať firemnú starostlivosť o zdravie na základe štandardu „Corporate Health Standard“. Základy personálnej práce platia v celom koncerne, pri realizácii sa však uplatňujú špecifické aspekty jednotlivých spoločností. Commerzbank Aktiengesellschaft a Commerz Real realizujú väčšinu projektov spoločne. Comdirect sa angažuje v oblasti zdravia zamestnancov predovšetkým vo forme športových a relaxačných kurzov, programu na podporu zamestnancov zo strany špecializovaných poskytovateľov služieb s programom poradenstva o zdravotných a psychických témach, ako aj vo forme starostlivosti podnikového lekára.

Zisťovanie spokojnosti zamestnancov

Spokojnosť zamestnancov v období prestavby spoločnosti predstavuje dôležité meradlo pre posúdenie otázky, či zamestnanci vnímajú centrálné ciele našej stratégie. Za týmto účelom zrealizovala Commerzbank Aktiengesellschaft po 1. raz v júli 2019 krátku anketu, na ktorú odpovedalo 3 500 náhodne vybraných zamestnancov. Z výsledku ankety vyplýva, že väčšina zamestnancov rada chodí do práce, aj keď je znižovanie pracovných miest vykonané v predchádzajúcich rokoch náročné. Táto anketa nazvaná „Pulse Check“ sa v budúcnosti bude realizovať 2x v roku a na otázky bude odpovedať približne 10 % zamestnancov. mBank každý rok na základe Employee Engagement Survey zisťuje spokojnosť s prácou a atmosférou v práci.

Spravodlivé odmeňovanie a ponuka atraktívnych bonusov

Na základe atraktívnych bonusov chceme formovať dobré pracovné prostredie, preukazovať uznanie a ziskávať pozíciu atraktívneho zamestnávateľa. Takto Commerzbank Aktiengesellschaft už niekoľko rokov a dopĺňa zákonný dôchodok o firemné dôchodkové zabezpečenie. Zamestnanci môžu okrem toho využívať ďalšie ponuky dôchodkového zabezpečenia za osobitných podmienok. Okrem toho ponúkame našim zamestnancom možnosť prenajať si vozidlá, kvalitné bicykle alebo IT zariadenia aj na súkromné využívanie.

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

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

Rozmanitosť a rovnosť príležitostí

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

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

Podpora žien

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

V posledných rokoch sa Commerzbank podarilo zvýšiť podiel žien v riadiacich pozíciách v celom koncernu na viac ako 30 %. Banka si stanovila cieľ dosiahnuť do konca roka 2021 podiel žien v rozsahu 35 % na všetkých riadiacich úrovniach. Všetky oblasti banky majú výslovnú úlohu, ktorá spočíva v aktívnom oslovovaní vhodných zamestnankýň v rámci obsadzovania pracovných miest. Cieľom je ďalej zvýšiť kvótu žien na manažérskych pozíciách pri obsadzovaní nových pracovných miest. To isté platí aj pre oslovovanie mužov, ak sa o istú riadiacu pozíciu uchádzajú len ženy. Aj comdirect podporuje ženy na riadiacich pozíciách so špecifickými ponukami, napr. seminármi a internou sieťou. Ďalšie informácie o podiele žien v dozornej rade a predstavenstve ako aj na nasledujúcej prvej a druhej úrovni nájdete v správe Corporate Governance v kapitole „Diversity“.

- Dôležitý ukazovateľ: podiel žien na riadiacich pozíciách bol na konci roka 2019 v celom koncernu na úrovni 32,5 % (2018: 30,8 %, 2017: 30,7 %).

Postup v inklúzii

Začlenenie zamestnancov so zdravotným postihnutím predstavuje ďalšiu súčasť našej stratégie rozmanitosti. V júli 2018 sme ako prvá banka v Nemecku predstavili „Akčný plán inklúzie“ na základe Konvencie OSN o právach postihnutých a v roku 2019 sme definovali ťažiskové body pri realizácii. Bezbariérový prístup na pracovisko a k pracovným prostriedkom majú pritom rovnako vysokú prioritu ako presadzovanie bezbariérovosti v našich digitálnych ponukách na strane klientov. V štúdiu UX banky sa napr. zamestnanci s rôznymi obmedzeniami zúčastňujú na testoch s cieľom zabezpečiť bezbariérové používanie našich digitálnych inovácií.

V roku 2019 boli okrem toho uzatvorené rámcové zmluvy s Krajským zväzom nepočujúcich Porýnia-Vestfálska a so Združením dielní pre postihnutých (GDW Mitte). Na základe toho na jednej strane zlepšujeme dostupnosť tlmočníkov posunkovej reči pre nepočujúcich a na strane druhej štandardizujeme objednávanie služieb a produktov pre osoby s postihnutím na celom území Nemecka, aby sme podporovali inkluzívne podniky.

Zákonnú hranicu vo výške 5 % zamestnancov s ťažkým zdravotným postihnutím Commerzbank AG v rokoch 2014 až 2018 prešla a nemusela vyplácať žiadnu kompenzáciu.

Rešpekt pri vzájomnom zaobchádzaní

Commerzbank Aktiengesellschaft sa už približne 20 rokov angažuje vo veci otvoreného zaobchádzania s témou sexuálnej orientácie a spoločenskej identity klientov, zamestnancov a obchodných partnerov. Keďže chceme definovať viditeľný signál, v roku 2018 sme okrem iného zobrazili výškovú budovu Commerzbank a logo banky počas „Pride Season“ v dúhových farbách a podieľali sme sa na viacerých ďalších iniciatívach.

Spájanie ľudí s rovnakými postojmi

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

Naša zodpovednosť v rámci riadenia spoločnosti

K udržateľnému riadeniu spoločnosti pre nás platí prísľub, že budeme „Banka na vašej strane“. Chceme byť pre našich stakeholderov spoľahlivý partner a naše konanie je preto založené na etických hodnotách ako je integrita a férovosť. Ako aktívna časť spoločnosti chceme pozitívne vplývať na naše okolie. To sa má uskutočňovať predovšetkým na základe pozitívnych bodov našich finančných služieb na ekonomiku, ako aj na základe našej úlohy ako zamestnávateľ a daňovník. Okrem toho považujeme ponuku vysokokvalitných finančných služieb za dôležitý infraštruktúrny prínos našej banky pre spoločnosť. Zároveň sa Commerzbank AG a dcérske spoločnosti koncernu vo veľkom rozsahu angažujú pre dobročinné účely, napr. vo forme viacerých kooperačných a sponzorovaných projektov ako aj pri podpore zamestnancov v týchto projektoch.

Integrita a Compliance

Integrita tvorí neoddeliteľnú súčasť firemnej kultúry a vyžaduje si zodpovedné konanie každého jednotlivca, aby činnosti boli v súlade s príslušnými zákonmi, dobrovoľnými záväzkami a internými smernicami. Globálne záväzné zásady správania, ktoré boli v roku 2019 ocenené magazínom „Compliance Manager“ („Code of Conduct“) poskytujú zamestnancom orientáciu za účelom správneho a eticky bezchybného správania počas každodennej práce. Tieto

23	Správa Corporate Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
29	Správa o odmeňovaní
45	Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
49	Nefinančná správa

zásady určujú, čo Commerzbank očakáva od zamestnancov v koncernu: nielen dodržiavať zákony, regulácie a interné predpisy, ale sa pohybovať v rámci nášho komplexu hodnôt.

Ťažiskové aktivity v oblasti Compliance sú pre Commerzbank okrem obrany proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu aj interné obchody, podvod, korupcia a iné kriminálne aktivity v oblasti obchodnej činnosti. Okrem toho zabezpečujeme ochranu interných informácií, ostatných dôverných informácií o našich klientoch a ich obchodných transakciách, ako aj ochranu investorov. Integrita a Compliance Predstavujú neoddeliteľnú súčasť našej firemnej kultúry a vyžadujú si zodpovedné konanie každého jednotlivca, aby jeho činnosti boli v súlade s príslušnými zákonmi, dobrovoľnými záväzkami, ako aj globálne záväznými zásadami správania a internými smernicami.

Realizácia nároku

Prostredníctvom projektu „Kultúra integrity“ chce Commerzbank Aktiengesellschaft svojim zamestnancom priblížiť, čo je v každodennej práci dôležité: konať v súlade s hodnotami „Com“ – poctivo, čestne a férov. Tieto hodnoty predstavujú základné zásady a poskytujú orientáciu v dynamickom prostredí. Zároveň ide o to, aby sme k rizikám Compliance pristupovali s rovnakou relevanciou a profesionalitou ako k úverovým alebo trhovým rizikám. V rámci celobankovej kampane pravidelne prezentujeme praktické príklady správneho správania v šedých zónach, poskytujeme pokyny týkajúce sa možného porušenia právnych predpisov, ako aj informácie o tom, ako je potrebné na takéto veci reagovať. Táto kampaň je sprevádzaná aj plagátovou kampaňou v Nemecku v medzinárodných lokalitách banky. Commerz Real sa podieľa na tejto iniciatíve a rozvíja vlastné riadiace zásady, ktoré boli v roku 2019 integrované do cieľových dohôd s riadiacimi zamestnancami. Tým sa zlepšuje spoločná cieľová orientácia o otázkach Compliance.

S cieľom podporovať správanie podľa zásad integrity a odmeniť zamestnancov so vzorovým správaním zaviedla spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft ocenenie Culture of Integrity Award. Oceňujú sa zamestnanci alebo tímy, ktoré sa mimoriadne zaslúžili o podporu témy integrity a ochrany záujmov klientov a banky. Prvými nositeľmi cien sa v máji 2018 stala obchodná asistentka a klientsky poradca, ktorý sa na základe ich angažovanosti a najprv aj proti vôli klientov podarilo odvrátiť škodu u jedného firemného klienta vo výške cca 1 milióna eur v dôsledku podvodu typu „CEO Fraud“. Ca 20 nominácií z rôznych častí Commerzbank Aktiengesellschaft z celého sveta zahŕňali okrem iného vzorné správanie pri odhaľovaní interných obchodov a nezvyčajných aktivít v oblasti prania špinavých peňazí alebo, ako aj vo všeobecnosti aktivít týkajúcich sa integrity a Compliance.

Boj proti korupcii

V boji proti korupcii a podplácaniu zohľadňujeme nielen existujúce zákonné záväzky, ako napr. britský zákon o boji proti podvodom alebo americký zákon o korupčnom správaní. Okrem toho sa ria-

dime podľa smerníc OECD pre multinárodné spoločnosti a dodržiavame konvenciu OECD proti podplácaniu zahraničných verejných funkcionárov v rámci medzinárodného obchodného styku. Tieto externé štandardy boli doplnené o interné smernice: prostredníctvom Global Anti-Bribery and Corruption Policy (ABC-Policy) banka bojuje proti podplácaniu, poberaniu výhod a iným formám korupcie. To platí v rámci aj mimo koncernov, vo vzťahu k obchodným organizáciám, verejným funkcionárom a osobám, ktoré sú vo vzťahu k spoločnostiam banky. Cieľom podať zamestnancom pomocnú ruku pri realizácii týchto smerníc bolo vyvinuté špeciálne školenie v oblasti ABC. Toto školenie musia ako povinne školenie raz za rok absolvovať všetci zamestnanci a riadiaci pracovníci banky. Obchodné a funkčné jednotky so zvýšeným rizikovým profilom, ako aj osoby vo funkciách v rámci Commerzbank, ktoré sú vystavené zvýšenému riziku podplácania a korupcie, absolvujú v prípade potreby cieleňé školenia. V roku 2019 bolo počas prezenčných tréningov vyškolených 40 zamestnancov londýnskej filiálky na tému Fraud a ABC. Okrem toho sa pre medzinárodne pôsobiace poradcov pre firemných klientov konali „Compliance Bootcamps“ ako trojdňové intenzívne tréningy v malých skupinách. Zároveň je zamestnancom k dispozícii antikorupčný tím.

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

- Dôležitý ukazovateľ: za rok 2019 neboli v rámci koncernu Commerzbank ohlásené žiadne prípady (2018: –, 2017: –).

Zamedzenie prania špinavých peňazí

Medzi hlavné úlohy Compliance patrí okrem toho plnenie regulačných požiadaviek na prevenciu a boj proti praniu špinavých peňazí a financovanie terorizmu. Okrem lokálne platných zákonov, regulačných usmernení, ako aj priemyselných štandardov zohľadňujeme medzinárodne uznávané štandardy, ako napr. odporúčania „Financial Action Task Force on Money Laundering“ (FATF) alebo „Wolfsberg Anti-Money Laundering Principles“. Commerzbank postupuje podľa zásady „Know-Your-Customer“: táto zásada zahŕňa dobrú znalosť a kontrolu klientov s cieľom získať čo najväčšiu transparentnosť v obchodných vzťahoch a jednotlivých transakciách. Commerzbank pritom využíva primerané monitorovacie systémy.

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

Rešpektovanie sankcií

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

Eliminácia a ohlasovanie podvodov

Koncern realizuje rozsiahle opatrenia na prevenciu podvodov. Oblasť Compliance definovala viaceré opatrenia s cieľom vyhnúť sa ekonomickej kriminalite, túto odhaliť a primerane na ňu reagovať, nakoľko banka chce ochraňovať majetok svojich klientov a aj svoj majetok. Najvyššou zásadou je nulová tolerancia voči pokusom o podvody. Rovnako znamená, že sme otvorení voči akýmkoľvek oznámeniam.

Okrem osvedčených kontaktných ciest prostredníctvom oddelení Compliance alebo revízijských oddelení banka zriadila Business Keeper Monitoring System (BKMS), platformu na ohlasovanie protispoločenskej činnosti. Prostredníctvom tejto platformy môžu klienti, zamestnanci a tretie osoby oznamovať podozrenie z ekonomickej kriminality v rámci banky aj online a v prípade požiadavky aj anonymne.

Ochrana trhu a klientov

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

Riadenie rizík v oblasti Compliance

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

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

Dokumentácia o porušení pravidiel

Riadenie dôsledkov porušení v rámci banky slúži na to, aby bolo možné jednotne sankcionovať porušenia pravidiel ako aj zákoných alebo regulačných ustanovení. Nekorektné správanie zamestnancov, ktoré si vyžaduje pri najmenej písomné napomenutie, sa centrálnie zaznamenáva. Anonymizované vyhodnocovanie pripadá pri zisťovaní, ktoré nesprávne konania sa vyskytujú a ktoré pravidlá alebo regulačné ustanovenia boli porušené. Transparenťnosť umožňuje učiť sa z chýb a podľa toho upravovať pravidlá a procesy.

Ďalšie informácie o podstatných činnostiach v oblasti Compliance a riziká v tejto oblasti nájdete v správe o stave koncernu v časti „Dôležité obchodno-politické a personálne udalosti“ ako aj správe o rizikách koncernu v odseku „Ostatné riziká“.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

Dialóg so záujmovými skupinami

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

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

Podpora formovania názorov

Okrem toho sme v priebežnom kontakte s národnými ako aj medzinárodnými regulačnými a dohľadovými orgánmi ako aj zodpovednými zástupcami zo sveta politiky, pričom sa usilujeme o objasnenosť a spoľahlivosť regulácií týkajúcich sa produktov a služieb, v záujme našich klientov ako aj dlhodobej schopnosti plánovať naše aktivity. Commerzbank má kontaktné kancelárie v Berlíne a v Bruseli a jedného zamestnanca pôsobiaceho v Medzinárodnom bankovom združení (IIF) vo Washingtone. Banka je súčasťou demokratického procesu formovania názorov a jej úsilím je podporovať rozhodnutia, ktoré sú zamerané na všeobecné dobro. V centre záujmu je pritom vysvetľovať témy týkajúce sa bankovníctva a finančného trhu, politikov a zástupcov verejnej správy podporujeme pri získavaní vecných informácií, ktoré tvoria základ pre správne rozhodnutia. Banka je zapísaná v Registri transparentnosti Európskej únie a podáva pravidelné správy o tamjších aktivitách, osobách a ročných výdavkoch v rámci politického lobbingu. Commerzbank podľa svojej platnej smernice o poskytovaní finančných darov neposkytuje žiadne dary politickým stranám, inštitúciám blízkeho politickým stranám ani žiadnym politikom.

Vo vzťahu k dialógu s politickými zástupcami existujú viaceré formáty podujatí, predovšetkým v Berlíne. Jedným z nich sú „Politické raňajky“: počas zasadnutí parlamentu hostujúci rečníci diskutujú so zástupcami z oblasti politiky, vedy a ekonomiky o spoločenských a ekonomických témach. V rámci „Commerzbank v dialógu“ sa predseda predstavenstva Commerzbank rozpráva s vysokopostavenými obchodnými partnermi zo sveta politiky alebo ekonomiky. Iniciatíva „Mittags:werkstatt“ slúži na odborný prenos poznatkov a výmenu o aktuálnych témach s poslancami a referentmi. Ďalšou komunikačnou platformou je „She-VIP-Lunch“. Tu sa

stretnávajú úspešné ženy zo sveta ekonomiky politiky, spoločenského života, médií a diplomacie a diskutujú o politicky a spoločensky relevantných aspektoch svojej činnosti.

Objasňovanie klientskych tém

Témy týkajúce sa stredne veľkých podnikov sú v centre záujmu iniciatívy Commerzbank pod názvom UnternehmerPerspektiven. Raz ročne banka zisťuje aktuálne informácie u 2000 majiteľov a manažérov z prvej riadiacej úrovne zo spoločností rôznej veľkosti a z rôznych sektorov. Zástupcovia zo sveta ekonomiky, združení, politiky a vedy diskutujú o výsledkoch v rámci verejných podujatí. V roku 2018 sa diskutovalo o téme Big Data a o súvisiacich príležitostiach a výzvach pre stredne veľké podniky. Na devätnástich podujatiach v Nemecku a na jednom podujatí vo Švajčiarsku mali účastníci možnosť vymieňať si názory na túto oblasť, formovať nové nápady a nadväzovať kontakty.

V rámci ďalšej štúdie sa banka v roku 2019 zaoberala výzvami pre zakladateľov. Informácie boli získavané od približne 3000 samostatne zárobkovo činných osôb, remeselníkov a živnostníkov v celom Nemecku, ktorí založili svoju spoločnosť v uplynulých šiestich rokoch. Výsledky jednoznačne ukázali, že ženy sú pri zakladaní svojich vlastných firiem v menšine a že veľká časť zakladateľov začínala svoju činnosť len s vlastným kapitálom. Byrokracia sťažuje zakladateľom život rovnako akvizícia klientov ako aj daňové otázky predstavujú pre zakladateľov závažné výzvy.

Spoločenská angažovanosť

V záujme svojej spoločenskej angažovanosti udržiava koncern Commerzbank rozličnými spôsobmi kontakty so svojim okolím. Mnohé projekty a iniciatívy, ktoré boli založené spolu s partnermi z politiky, ekonomického života a spoločnosti, prispievajú k riešeniu aktuálnych problémov. Commerzbank Aktiengesellschaft sa pritom zameriava na ťažiskové body vzdelávanie a šport. Príkladom je ekologické praktikum, ktoré banka spolu s nemeckými národnými parkami zaviedla už v roku 1990. Na základe tohto praktika môže ročne do 70 študentov získavať praktické informácie o ekologickom vzdelávaní a práci s verejnosťou v chránených oblastiach v celom Nemecku. Organizujeme a financujeme toto ekologické praktikum, pričom chránené oblasti zabezpečujú odbornú starostlivosť. V roku 2018 sa banka rozhodla, že v tomto projekte bude pokračovať najmenej do roku 2022. Od začiatku programu sa na ňom zúčastnilo takmer 1600 praktikantov. Absolventi Vnásajú potom svoje skúsenosti do ekonomiky, politiky, spoločnosti alebo ochrany životného prostredia.

Ešte dlhšie - už viac ako 30 rokov - existuje iniciatíva „Zelená stuha“: spoločne s Nemeckým olympijským zväzom Commerzbank AG každý rok oceňuje 50 športových klubov, ktoré sa vyznačujú príkladnou podporou talentov, prípadne mládeže a poskytuje každému z nich podporu vo výške 5 000 Eur. Dodnes viac ako 500 000

detí a mladých ľudí z viac ako 1 800 športových klubov profitovalo z tejto iniciatívy. Podpora širokých športových aktivít je aj v centre pozornosti projektu DFB-Junior-Coaches. Kým Nemecký futbalový zväz (DFB) pripravuje mladých na školu na ich činnosť ako budúci tréneri, krstní rodičia z Commerzbank pomáhajú pri príprave na povolanie: organizujú tréningy uchádzačov a sprostredkujú praktiku pre žiakov v pobočkách banky.

Podpora angažovanosti zamestnancov

Osobitné ťažisko v rámci spoločenskej angažovanosti definovali spoločnosti z koncernu Commerzbank okrem toho na dobrovoľnícku činnosť: zamestnanci sú napr. formou uvoľnenia alebo poskytnutia infraštruktúry motivovaní k sociálnej angažovanosti. Toto osobné nasadenie zamestnancov využíva spoločenský rozvoj a zlepšuje životné podmienky znevýhodnených osôb. Rovnako takáto angažovanosť zlepšuje motiváciu na pracovisku a podporuje porozumenie medzi zamestnancami. Zamestnanci sa môžu podieľať na rôznych projektoch, v Nemecku napr. na Malteser Social Day, na príprave znevýhodnených mladých osôb na povolanie, v oblasti integrácie utečencov, v rámci charitatívnych športových projektov, iniciatívy business@school alebo v rámci rôznych vianočných akcií. Commerzbank AG v uplynulom roku poskytla rôznym inštitúciám a organizáciám finančné dary vo výške 380 000 Eur.

V sledovanom roku bola banka mBank okrem toho po druhýkrát oficiálnym partnerom a sponzorom najväčšej charitatívnej akcii v Poľsku: nadácia Great Orchestra of Christmas Charity Foundation. Za každý deň obdobia medzi Vianocami 2018 a polovicou januára 2019, v ktorý banka zaregistrovala najmenej 100 úhrad klientov mBank prospech nadácie, banka dodatočne previedla 100 000 Złoty. Celkovo banka darovala orchestru približne 470 000 eur (2 mil. zloty). Okrem toho banka poskytla viac ako 40 umeleckých diel z vlastnej zbierky a vydražila za 400 000 eur (1,7 mil. zloty).

Nadácie formujú budúcnosť

Dôležitý príspevok k udržateľnému rozvoju spoločnosti realizujú aj viaceré nadácie, ktoré riadi alebo podporuje koncern. V spoločnosti Commerzbank aktívne pôsobia viaceré nadácie z oblasti vzdelávania, vedy, umenia a kultúry, ako aj sociálnych otázok. Pritom ide o podnety pre nových vedcov, sprostredkovanie kultúry a spoločenskú účasť a pomoc pre postihnutých. Okrem toho existuje 6 sociálnych nadácií, ktoré finančne podporujú zamestnancov banky v nezavinených núdzových situáciách. Spoločným cieľom všetkých nadácií je prispieť k ďalšiemu rozvoju a perspektívnej existencii spoločnosti. Commerzbank AG podporila v roku 2019 tieto nadácie celkovou sumou 841 000 Eur, okrem iného na personál, pracovné miesta a ostatné vecné náklady.

Ako zakladateľka nadácie sa spoločnosť comdirect spolu s burzou v Stuttgarte stará o nadáciu Rechnen. Nadácia sa zameriava na to, aby zvýšila povedomie o význame počítania ako základnej vzdelávacej techniky a aby v Nemecku posilnila zručnosti v tejto oblasti. Podobný cieľ si v Poľsku stanovila nadácia mFoundation. Na obdobie rokov 2014 až 2020 definovala ťažiská svojej činnosti na stratégii „m for mathematics“, ktorá sa obracia na školy, univerzity a knižnice s cieľom zlepšiť matematické zručnosti v celej krajine. V roku 2019 predstavovali náklady na zákonné úlohy nadácie mFoundation cca 673 000 Eur (2,88 mil. zloty). K tomu je potrebné pripočítať podporu z fondu Employee Benefits Fund, z ktorého mBank finančne pomáha svojim zamestnancom, dôchodcom a ich príbuzným v prípade zdravotných problémov.

- 23 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
- 29 Správa o odmeňovaní
- 45 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
- 49 Nefinančná správa

O tejto správe

Commerzbank je podľa „Zákona o posilnení poskytovania nefinančných informácií o spoločnostiach v ich správach o stave spoločností a koncernov“ (Zákon o transponovaní Smernice CSR) povinná vypracovať správu o nefinančných informáciách (§ 340a ods. 1a Obchodného zákonníka). Commerzbank plní túto povinnosť formou predloženia tejto správy o nefinančných informáciách podľa § 340i ods. 5 v spojení s § 315b ods. 3 a § 298 ods. 2 Obchodného zákonníka. Zákon o transponovaní Smernice CSR predpisuje prinajmenej údaje o ekologických a sociálnych otázkach a o zamestnancoch, rovnako aj údaje o rešpektovaní ľudských práv a boji proti korupcii a podplácaniu. Commerzbank okrem toho podáva informácie o klientskych otázkach ako o šiestom podstatnom aspekte, keďže orientácia na zákazníka pre nás predstavuje rozhodujúci nefinančný faktor podstatný pre úspech Commerzbank Aktiengesellschaft a koncernu. Pre nefinančnú správu bolo v rámci analýzy podstatných aspektov identifikovaných desať nefinančných aspektov, ktoré sú rozhodujúce pre chápanie obchodných procesov a situáciu spoločnosti a ktoré majú významný dopad na našu obchodnú činnosť (viď tabuľku o obsahu nefinančnej správy). Zákonom požadovaný popis obchodného modelu sa nachádza vo výročnej správe (správe koncernu) v kapitole „Štruktúra a organizácia“.

V mnohých oblastiach – napr. v oblasti boja proti korupcii, personálneho manažmentu alebo manažmentu dobrého mena – platia smernice Commerzbank AG o tzv. „Global Functional Lead“ pre celý koncern. Ak sa podstatné právne úpravy v dcérskych spoločnostiach odlišujú od právnych úprav materskej spoločnosti koncernu, sú v

tejto správe primerane vysvetlené. Spoločnosť Finance & Covered Bond S. A., ktorá ku koncu roka 2019 spravovala portfólio určené na likvidáciu a mala už len 10 zamestnancov, nemusela za rok 2019 poskytnúť doplňujúce informácie o podstatných nefinančných otázkach.

V záujme dôsledného informovania adresátov našich finančných správ banka upustila od zákonnej možnosti využiť rámec na poskytnutie informácií. Podrobné informácie o stratégii udržateľného rozvoja Commerzbank AG, cieľoch programu udržateľného rozvoja a ďalších nefinančných činnostiach sú obsiahnuté v správe o udržateľnom rozvoji GRI a vo vyhlásení podľa Nemeckého kódexu udržateľného rozvoja, ktoré je možné nájsť na stránke <http://www.nachhaltigkeit.commerzbank.de>. Odkazy na údaje mimo ročnej závierky prípadne koncernovej závierky predstavujú ďalšie informácie a tieto nie sú súčasťou tejto správy o nefinančných informáciách.

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

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

Obsah nefinančnej správy

Podstatné aspekty podľa CSR-RUG	Príslušné aspekty podľa analýzy relevantnosti	Obsiahnuté v kapitole
Ekologické aspekty Rešpektovanie ľudských práv	<ul style="list-style-type: none"> • Celostné riadenia rizík • Dopad udržateľného rozvoja pri poskytovaní úverov • Udržateľné investovanie a produkty kapitálového trhu 	Náš príspevok k udržateľnému finančníctvu
Vzťahy s klientmi	<ul style="list-style-type: none"> • Ochrana a bezpečnosť osobných údajov • Transparentnosť a férovosť vo vzťahoch ku klientom 	Naša zodpovednosť voči klientom
Zamestnanecké záležitosti	<ul style="list-style-type: none"> • Atraktivita zamestnávateľa • Rozmanitosť a rovnosť príležitostí 	Naša zodpovednosť ako zamestnávateľ
Boj proti korupcii	<ul style="list-style-type: none"> • Integrita a Compliance 	Naša zodpovednosť v rámci riadenia spoločnosti
Sociálne aspekty	<ul style="list-style-type: none"> • Dialóg so záujmovými skupinami • Spoločenská angažovanosť 	

Správa o stave koncernu

- › V správe o stave koncernu poskytujeme informácie o ekonomických rámcových podmienkach ako aj ich dopadoch na obchodnú činnosť Commerzbank. Okrem toho podávame podrobnú správu o obchodnom vývoji koncernu Commerzbank za uplynulý obchodný rok 2019. Okrem toho predstavíme vyhliadky pre očakávaný vývoj rámcových podmienok Commerzbank ako aj koncernu samotného do roku 2020.
- › Commerzbank udržala v obchodnom roku 2019 napriek zostreným rámcovým podmienkam svoj operatívny výsledok na stabilnej úrovni 1,3 miliárd eur. Na základe rastu počtu klientov a aktív banka zaznamenala výrazný vývoj obchodnej činnosti s klientmi.

Obsah

67 Základy koncernu Commerzbank

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

74 Správa o ekonomických podmienkach

- 74 Rámcové ekonomické podmienky
- 75 Výnosová, finančná a majetková situácia
- 80 Zhrnutie obchodnej situácie za rok 2019

82 Vývoj segmentov

- 82 Súkromní klienti a podnikatelia
- 83 Firemní klienti
- 84 Ostatné a konsolidácia

85 Správa o prognózach a príležitostiach

- 85 Budúca hospodárska situácia
- 86 Budúca situácia v bankovníctve
- 88 Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank
- 91 Riadenie príležitostí v Commerzbank
- 92 Zhrnutie pravdepodobného vývoja koncernu Commerzbank
- 96 Správa koncernu o rizikách

Základy koncernu Commerzbank

Štruktúra a organizácia

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft je jedna z vedúcich nemeckých bánk pôsobiacich v sektore súkromných a firemných klientov. Pri cca 1000 filiálkach v tuzemsku majú naši klienti k dispozícii jednu z najhustejších sietí filiállok spomedzi všetkých nemeckých súkromných bánk. Celkovo má Commerzbank na celom svete viac ako 16,9 miliónov súkromných klientov a podnikateľov a viac ako 70 000 firemných klientov vrátane nadnárodných koncernov, poskytovateľov finančných služieb a inštitucionálnych klientov.

V rámci svojej stratégie Commerzbank sústreďuje svoje obchodné aktivity vo svojich dvoch hlavných segmentoch „Súkromní klienti a podnikatelia“ a „Firemní klienti“, v rámci ktorých banka ponúka rozsiahle portfólio bankových služieb a služieb na kapitálovom trhu. K 1. júlu 2019 bol segment Asset & Capital Recovery po úspešnej likvidácii realizovanej v predchádzajúcich rokoch a zostatkové portfóliá prevedené do oblasti Ostatné a konsolidácia a do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia. Segmenty riadi vždy jeden člen predstavenstva. Riadenie skupiny zahŕňa všetky štábne a riadiace funkcie: Group Audit, Group Communications (komunikácia), Group Compliance, Group Finance (financie), Group Human Resources (ľudské zdroje), Group Investor Relations (vzťahy s investormi), Group Legal (právne oddelenie), Group Tax (dane), Group Treasury, Group Customer Process & Data Management ako aj Big Data & Advanced Analytics ako aj centrálné rizikové funkcie. Podporné funkcie vykonáva Group Services (služby), ktorá zahŕňa Group Digital Transformation & Strategy, Group Banking Operations (bankové operácie), Group Technology Foundation, Group Operations Credit, Group Organization & Security a Group Delivery Center. V rámci externého výkazníctva sú štábne, riadiace a podporné funkcie združené v oblasti Ostatné a konsolidácia.

V tuzemsku riadi Commerzbank Aktiengesellschaft zo svojej centrály vo Frankfurt nad Mohanom celoplošnú sieť filiállok, cez ktorú sa podporujú všetky skupiny klientov. Najdôležitejšie tuzemské dcérske spoločnosti sú comdirect bank AG a Commerz Real AG. V zahraničí má banka 6 podstatných dcérskych spoločností, 20 zahraničných pobočiek a 30 reprezentácií v takmer 50 krajinách a vo všetkých dôležitých finančných centrách, akými sú Londýn, New York, Tokio, Hongkong a Singapur. Ťažisko medzinárodných aktivít sa však nachádza v Európe.

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

Ciele a stratégia

Commerzbank sa považuje za férovú a kompetentnú banku, ktorá chce byť pre svojich klientov dlhodobým a spoľahlivým partnerom. Naše činnosti je Harry sa riadiť podľa najvyšších etických hodnôt, integrity a férovosti a sme zaviazaní dodržiavať všetky platné zákony, smernice a štandardy na trhu. To je pre nás základ, na ktorom spolupracujeme s našimi súkromnými a firemnými klientmi, inštitucionálnymi klientmi, partnermi a osobami zodpovednými za rozhodovanie. „Banka na Vašej strane“ – na základe tohto prísľubu je možné hodnotiť Commerzbank vo všetkom, čo robí: v našom poradenstve, našich ponukách a našom správaní.

V predchádzajúcich rokoch sme dosiahli pokrok v správnych témach: banka sa viac orientuje na zákazníka a vykonali sme úplnú prestavbu banky. V oboch trhových segmentoch sme získali mnohých nových klientov. A okrem toho sme položili dôležité základy v oblasti digitalizácie a v rámci „Campus 2.0“ sme vytvorili schopnú servisnú organizáciu. Commerzbank dosiahla od roku 2016 veľa. Je však rovnako nevyhnutné reagovať na zmenené rámcové podmienky. Želania našich klientov ohľadom digitálnych a mobilných ponúk sa a osobného poradenstva sa rýchlo menia. Okrem toho úroková úroveň a zdržanlivé očakávania konjunktúry zostrujú situáciu, a to pre celý bankový sektor.

Na tomto pozadí je náš cieľ jasný: chceme aj naďalej aktívne a sebavedomo formovať našu budúcnosť. Na základe novej stratégie „Commerzbank 5.0“ banka investuje do technologickú inováciu a jej hlavných činností. Tým urýchľuje digitalizáciu, vytvára rast a zvyšuje svoju efektivitu.

Tu sú hlavné body tejto stratégie:

V segmente Súkromní klienti a podnikatelia Commerzbank presadzuje predovšetkým rýchle vybudovanie mobilného bankovníctva. Pevným pilierom ponuky pre klientov ostáva naďalej sieť filiállok. Dodatočné výnosové potenciály očakáva banka na základe silnejšieho využívania dát, ktoré umožnia individuálne pripravené produkty a služby. V budúcnosti bude Commerzbank zavádzať aj diferencované ceny jednotlivých služieb. Na základe plánovanej integrácie spoločnosti comdirect banka združí svoje digitálne kompetencie.

V segmente firemných klientov banka posilní predovšetkým prítomnosť na trhu v oblasti banky pre stredne veľké podniky: realizácia a efektívnejšia platforma majú priniesť nové zisky v oblasti predaja. Predaj služieb má byť v Nemecku posilnený na základe dodatočných referentov. Rovnako má byť v budúcnosti posilnená starostlivosť o klientov. Banka tak chce lepšie vyčerpať potenciál

existujúcich spojení s klientom. Dôraz sa bude klásť na zlepšenie kapitálovej efektívnosti.

V rámci strategického programu bude banka cca 1,6 miliárd eur investovať do digitalizácie a ďalšieho zlepšovania svojej efektivity v oblasti nákladov. Z toho bude 750 mil. eur investovaných do digitalizácie, IT infraštruktúry a rastu. Zostávajúcich 850 mil. eur prípadne na náklady na reštrukturalizáciu ohľadom plánovaného znížení počtu pracovných miest z 4 300 brutto a netto 2 300 pracovných miest na plný úväzok ako aj oznámených úprav v sieti pobočiek. Commerzbank plánuje znížiť úroveň nákladov do roku 2023 v porovnaní s prebiehajúcim rokom o cca 600 mil. eur. Na základe investícií do koncernovej IT infraštruktúry chce banka znížiť svoje IT náklady na 1 miliardu eur. Aj v centrálnych oblastiach a segmentoch má dôjsť k ďalšiemu zníženiu nákladov.

Prostredníctvom plánovaného predaja väčšinového podielu na mBank S. A. v Poľsku chce banka generovať finančné prostriedky, ktoré umožnia rýchlejšiu realizáciu stratégie a s tým spojené investície. Predpokladom pre predaj mBank je vyrokovanie vhodnej ponúkanej ceny a transakčnej štruktúry.

Súkromní klienti a podnikatelia: budovanie mobilného bankovníctva v kombinácii so silnou prítomnosťou filiállok

V segmente Súkromní klienti a podnikatelia sa banka na základe stratégie „Mobile first“ sústreďuje na dôsledné budovanie mobilného bankovníctva. Už teraz pripadá 1,2 miliónov z celkovo 1,7 miliónov denných kontaktov klientov na kanály mobil a online. Na základe očakávaného silnejšieho využívania mobilného kanála chce Commerzbank v budúcnosti získať oveľa viac dátových bodov a viac využívať obchodný potenciál. Využívanie algoritmov má umožniť vznik takých produktov a služieb, ktoré budú presne pripravené podľa individuálnych potrieb klientov. Rovnako má intenzívnejšie využívanie algoritmov a dát zvýšiť efektívnosť pri ďalšom získavaní nových klientov.

Potom, ako bola v predchádzajúcich rokoch výrazne rozšírená klientska základňa, bude Commerzbank v segmente Súkromní klienti a podnikatelia ďalej rásť. V predchádzajúcich rokoch Commerzbank rozšírili aktívnu klientsku základňu netto o 1,3 milióna klientov. Teraz by mala banka do konca roka 2023 získať v Nemecku viac ako 1 milión nových klientov. Po predaji ebase s 1 miliónom klientov a očistení o väčšinou neaktívne klientske účty v rozsahu ďalšieho 1 milióna banka pokračuje v ďalšom raste na základe aktívnej klientskej základne 11,3 miliónov klientov.

Pri existujúcich klientoch chce Commerzbank okrem toho dôsledne využívať dodatočné výnosové potenciály. Banka okrem toho zavedie novú cenovú stratégiu a dá tak klientom pri ponuke služieb a cenu viac možností výberu. Konkrétne bude základná ponuka rozšírená o modulárnu ponuku. Pri bezplatných základných produktoch budú ceny v budúcnosti definované v zmysle Fair-Use-Policy a aj neaktivity.

Commerzbank bude v budúcnosti vo forme cca 800 filiállok v Nemecku naďalej plošne prítomná na trhu. Na základe postupného uzatvorenia cca 200 filiállok a vhodnej kombinácie typov filiállok sa banka nastaví na meniace sa potreby klientov. Keďže klienti budú v budúcnosti ešte intenzívnejšie využívať digitálne kanály, banka upraví sieť pobočiek podľa očakávaného vyťaženia. Kompetencie banky v oblasti nehnuteľností budú perspektívne združené do 50 nových regionálnych realitných centier.

Združovanie digitálnych kompetencií na základe plánovanej integrácie comdirect

Obchody so súkromnými klientmi a podnikateľmi majú byť posilnené na základe plánovanej integrácie spoločnosti comdirect do Commerzbank. Spoločnosť comdirect už od svojho založenia v roku 1994 diktovala cestu v oblasti online bankovníctva: na základe inovatívnych produktov, služieb a poradenstva. Túto uznávanú expertízu chce Commerzbank v budúcnosti sprístupniť všetkým klientom a tak priamo a ešte intenzívnejšie využívať vysoké digitálne kompetencie comdirect pre celý koncern. Spoločnosť comdirect sa má stať súčasťou silnej a inovatívnej multikanálovej banky. Tak môže dodatočne profitovať z úspor z rozsahu a možností rastu v koncerne.

Pre klientov comdirect má ostať zachovaná bežná ponuka služieb, pričom v budúcnosti by mali títo klienti profitovať z prítomnosti Commerzbank vo forme filiállok. Klienti Commerzbank by naproti tomu mohli získať prístup k výbornej ponuke brokerských služieb spoločnosti comdirect, ktorá je naďalej prevádzkovaná pod rovnakou produktovou značkou.

Firemní klienti: posilnenie predaja a zvýšenie efektívnosti

V segmente Firemní klienti Commerzbank naďalej dôsledne buduje svoju pozíciu. Tým sa do popredia dostáva rovnováha medzi dodatočnými obchodnými možnosťami, vôľou podstupovať riziká a kapitálovou efektívnosťou. Okrem toho sa banka sústreďuje na zvýšenie svojej efektivity v oblasti predaja a platform.

V segmente Firemní klienti chce Commerzbank ešte viac využívať potenciál existujúcich klientov a získavať nových klientov. Preto banka posilňuje v Nemecku predaja o dodatočných referentov pre predaj. Aj na vybraných európskych trhoch má dôjsť k cieľnému budovaniu predaja. Okrem toho otvára ďalšia digitalizácia a plánovaná vyššia efektívnosť platformy nový priestor v oblasti predaja. V spojení s budovaním personálnych kapacít to umožní vyššiu intenzitu poradenstva.

Commerzbank okrem toho rozširuje svoj osvedčený sektorový prístup. V budúcnosti sa bude banka týmto spôsobom starať o viac ako 500 firemných klientov v Nemecku a vybraných krajinách európy, namiesto doterajších 100. Skúsenosti od zavedenia tohto prístupu v roku 2016 ukazujú, že vďaka rozsiahlym poznatkom v danom sektore a ich využívaniu v poradenstve je možné dosiahnuť zisk z existujúcich vzťahov s klientom.

Okrem toho sa zvýši efektívnosť platformy pre obchodovanie s firemnými klientmi. Cieľom banky je konsolidovať platformy. Do budúcnosti by mali byť účtovné transakcie realizované podľa možnosti na nemeckej IT platforme. Ďalej sa plánuje silnejšie využívanie platformy na realizáciu nových obchodov. Celkovo sú pre ďalší rast v oblasti firemných klientov rozhodujúca efektívnosť nákladov a nákladová disciplína, aby sa banke podarilo zvýšiť výnos z použitého kapitálu. Banka nasleduje tento kurz rastu na základe ďalšieho posilnenia kompetencií v oblasti úverových rizík.

Spoločenská zodpovednosť bude ešte viac zakotvená do obchodného modelu

Základom ekonomického úspechu Commerzbank je a bude spoločenská akceptovateľnosť jej každodenných činností. Ako zodpovedná banka má Commerzbank už dlho jasný postoj ku sporným témam, ako sú zbrane, ekologicky zafarbované energetické nosiče alebo špekulatívne obchody so základnými potravinami. Medzi zodpovedné konanie patrí aj starostlivé využívanie údajov klientov a vysoká bezpečnosť dát.

Commerzbank sa bude intenzívnejšie zaoberať otázkami udržateľného rozvoja a ekológie, ako aj dosahovaním klimatických cieľov dohodnutých v Paríži: našich klientov budeme v budúcnosti podporovať prostredníctvom ekologickejšej ponuky služieb v záujme udržateľného rozvoja. Súkromní klienti majú odnedávna možnosť uzatvoriť zelené stavebné financovanie. V oblasti firemných klientov sa bude naše úverové portfólio ešte silnejšie orientovať na kritériá udržateľnosti a našim klientom budeme pritom pomáhať v tom, aby sa ich obchodný model stal udržateľnejším.

Uvoľnenie vlastného kapitálu na základe plánovaného predaja mBank

V rámci svojej stratégie plánuje Commerzbank predať svoj väčšinový podiel na mBank S.A. („mBank“) v Poľsku a tým zrealizovať vysokú hodnotu mBank. Tým chce banka generovať finančné prostriedky, ktoré umožnia rýchlejšiu realizáciu stratégie a s tým spojených investícií. Predaj by viedol k výraznému zníženiu rizikových aktív a uvoľneniu vlastného kapitálu Commerzbank. Predpokladom pre predaj mBank je vyrokovanie vhodnej ponúkanej ceny a transakčnej štruktúry.

Podrobné informácie o stratégii „Commerzbank 5.0“ nájdete na internetovej stránke Commerzbank <https://www.commerzbank.de>.

Riadenie spoločnosti

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

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

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

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

Ako kritériá na hodnotenie úspechu sa používajú v procese riadenia firmy ukazovatele operatívny výsledok a výsledok koncernu po zdanení ako aj ukazovatele nákladová kvóta, výnos vlastného imania a z toho odvodená hodnota Economic Value Added. Nákladová kvóta slúži na hodnotenie efektívnosti nákladov a je definovaná ako pomer administratívnych nákladov voči výnosom z rizikovej prevencie. Výnos vlastného imania segmentov sa vypočítava z pomeru operatívneho výsledku príp. výsledku pred zdanením voči priemernému regulačnému viazanému vlastnému imaniu.

Táto hodnota ukazuje, ako sa úročí kapitál investovaný v príslušnom segmente. Plánované minimálne úročenie vloženého kapitálu sa tak, ako je to bežné pre koncepcie riadenia orientované na hodnoty – odvodzuje z očakávaného výnosu na kapitálovom trhu. S pohľadom na stratégiu „Commerzbank 4.0“ sa činnosť banky na úrovni koncernu sústreďa na čistý výnos vlastného imania „Return on tangible equity“.

Na meranie výkonnosti koncernu sa používa ukazovateľ Economic Value Added. Je definovaný ako rozdiel medzi výnosom vlastného imania koncernu a sadzbou kapitálových výnosov vynásobený imaním koncernu. Výnos vlastného imania zodpovedá pomeru koncernového prebytku po zdanení a menším voči priemernému koncernovému imaniu. Sadzba kapitálových výnosov odzrkadľuje minimálne očakávanie výnosov našich akcionárov s ohľadom na úročenie ich vloženého kapitálu a podrobuje sa kontrole každý rok. Zistenie sadzby kapitálových výnosov je založené na modeli „Capital Asset Pricing Model (CAPM)“, ktorý sa orientuje na kapitálový trh. Momentálne Commerzbank počíta so sadzbou kapitálových nákladov vo výške 7,5% po zdanení.

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

Správa o odmeňovaní

Správa o odmeňovaní sa nachádza v správe o riadení spoločnosti v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvorí súčasť správy o stave koncernu.

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka sa nachádzajú v správe o riadení spoločnosti v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu.

Údaje podľa § 315a ods. 1 nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315a nemeckého Obchodného zákonníka sa nachádzajú v správe o riadení spoločnosti v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu.

Údaje podľa § 315d nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315d nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 289f nemeckého Obchodného zákonníka „Vyhlásenie o riadení spoločnosti“ sú obsiahnuté v „Správe Corporate Governance“. Túto správu nájdete na internetovej stránke <https://www.commerzbank.de/geschaeftsbericht2019>.

Údaje podľa § 340i ods. 5 nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 315b ods. 3 nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 340i nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 315b ods. 3 nemeckého Obchodného zákonníka sú obsiahnuté v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ ako súhrnná osobitná nefinančná správa príp. na <https://www.commerzbank.de/NFE2019>.

Dôležité personálne a obchodno-politické udalosti

Koncom septembra predstavila Commerzbank hlavné body svojho nového strategického programu „Commerzbank 5.0“. Na základe novej stratégie bude banka investovať do technologickej inovácie a do svojich základných činností. Tým zrýchli digitalizáciu, zabezpečí rast a zvýši svoju efektívnosť. V tejto súvislosti banka zvýšila svoj podiel na spoločnosti comdirect na viac ako 90 %. Ďalšie informácie o týchto skutočnostiach nájdete vo výročnej správe koncernu v kapitole „Ciele a stratégie“ na strane 67 nasl. Na začiatku sledovaného roku viedla Commerzbank rozhovory s Deutsche Bank o prípadnom zlúčení oboch bankových domov a o tom, či by prípadné zlúčenie také synergie a takú veľkosť, ktorá by znamenala predpoklad výrazného zvýšenia výnosov. Výsledok kontroly spočíval v tom, že zlúčenie nie je zmysluplné. Rovnako sa rokovalo o optimalizácii kapitálovej štruktúry banky. Na základe klastrovej servisnej organizácie chceme zjednodušiť, zlepšiť a zrýchliť bankové obchody pre klientov. V priebehu roka boli zaznamenané personálne zmeny v predstavenstve. Okrem toho banka posilnila svoju funkciu Compliance.

Commerzbank rokovala o fúzii s Deutsche Bank

V polovici marca 2019 Commerzbank a Deutsche Bank oznámili, že začali oficiálne rozhovory o možnom zlúčení oboch bankových domov. Dňa 25. apríla 2019 sa Commerzbank a Deutsche Bank rozhodli, že rozhovory o prípadnom zlúčení oboch bánk nebudú nepokračovať. Po dôkladnej kontrole bolo zistené, že takéto zlúčenie by nebolo v záujme akcionárov oboch bánk ani iných záujmových skupín.

Bolo však zmysluplné analyzovať opciu takejto konsolidácie na nemeckom trhu. Pre Commerzbank bolo od začiatku jasné: na základe takéhoto zlúčenia musia byť dosiahnuté vyššie udržateľnejšie výnosy pre akcionárov Commerzbank a rovnako sú pre klientov musia byť zlepšené. Po dôkladnej analýze došla Commerzbank k záveru, že zlúčenie s Deutsche Bank by neprineslo dostatočnú pridanú hodnotu – aj vo vzťahu k rizikám realizácie, nákladom na reštrukturalizáciu a kapitálovým požiadavkám, ktoré by boli spojené s takouto veľkou integráciou.

Zmeny v predstavenstve Commerzbank

Na zasadnutí dňa 11. júla 2019 vymenovala dozorná rada Commerzbank Rolanda Boekhouta za člena predstavenstva, ktorý k 1. januáru 2020 prevzal zodpovednosť za firemných klientov Commerzbank. Roland Boekhout, doteraz člen riadiacej rady ING Group, sa stal nástupcom Michaela Reuthera. Ako bolo dohodnuté už v decembri 2018, Michael Reuther ukončil svoju činnosť v banke ku koncu roka 2019.

Dňa 5. septembra 2019 člen predstavenstva zodpovedný za financie Stephan Engels oznámil predstavenstvu a dozornej rade, že by chcel splniť svoju zmluvu platnú do apríla 2020, avšak nemá záujem o jej predĺženie. Stephan Engels pôsobí od 1. apríla 2012 ako člen predstavenstva zodpovedný za financie, prevzal zodpovednosť za Group Finance, Group Tax, Group Treasury, Group Investor Relations a za mBank. Na svojom zasadnutí dňa 26. septembra dozorná rada rozhodla, že Dr. Bettina Orlopp sa najneskôr k 31. marcu 2020 stane nástupníčkou Stephana Engelsa ako člena predstavenstva zodpovedného za financie. Okrem toho preberie zodpovednosť aj za Group Tax, Group Treasury a Group Investor Relations. Zodpovednosť za mBank prešla na Michaela Mandela. Na tom istom zasadnutí venovala dozorná rada Sabine Schmittroth – dovtedy členku predstavenstva zodpovednú za segment súkromných klientov a podnikateľov – k 1. januáru 2020 za pracovnú riaditeľku predstavenstva. Sabine Schmittroth, ktorá je od 1. januára 2020 najprv zodpovedná za Group Human Resources, získa najneskôr k 31. marcu dodatočne aj poverenie riadiť Group Compliance. Za Group Legal bude zodpovedať Martin Zielke.

„Campus 2.0“ – nová servisná organizácia

Po dobrých skúsenostiach s dynamickým spôsobom práce v „Digital Campus“ sa od polovice roka 2019 vyvíjajú digitálne produkty a služby pre našich klientov v novej tzv. klastrovej servisnej organizácii. Jej cieľ spočíva v tom, aby boli bankové obchody pre klientov jednoduchšie, rýchlejšie a lepšie. V tejto organizácii pracujú spoločne kolegovia z odborných oddelení a dodatočné technológie v jednom tíme, ktorého spôsob práce je veľmi agilný. Tak chceme dosiahnuť, aby sa naše produkty dostávali na trh efektívnejšie a flexibilnejšie.

Commerzbank získala akciový balík na comdirect a vlastní viac ako 90%-ný podiel na spoločnosti comdirect

Commerzbank Aktiengesellschaft zverejnila 30. októbra 2019 ponuku na voľnú verejnú nadobudnutie všetkých ešte voľných akcií spoločnosti comdirect bank Aktiengesellschaft. Commerzbank vlastnila približne 82 % akcií spoločnosti comdirect. Zvyšných 18 % bolo v rukách menších akcionárov. Lehota na prijatie dobrovoľnej verejnej ponuky Commerzbank Aktiengesellschaft na nadobudnutie všetkých ešte voľných akcií comdirect bank Aktiengesellschaft sa skončila 6. decembra 2019. Do konca tejto lehoty akcionári spoločnosti comdirect ponúkli celkovo 457 343 akcií. Spoločne s akciami, ktoré na spoločnosti comdirect už vlastnila Commerzbank, to zodpovedalo kvóte cca 82,63 %.

Začiatkom januára 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft oznámila, že prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH nadobudne balík akcií spoločnosti comdirect bank Aktiengesellschaft od inštitucionálneho investora Petrus Advisers Ltd.. Commerzbank vlastní na konci januára po ukončení transakcie viac ako 90 % akcií spoločnosti comdirect. Tým Commerzbank dosiahla nevyhnutnú hranicu podielu pre vytlačenie zo spoločnosti podľa právnych predpisov platných pre zlučovanie spoločností. V rámci tejto plánovanej transakcie získajú akcionári spoločnosti comdirect odstupné v hotovosti ako kompenzáciu za svoje akcie.

Commerzbank úspešne vydala dlhopis Additional-Tier-1

Začiatkom júla 2019 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne vydala svoj prvý dlhopis Additional-Tier-1. Dlhopis má objem v rozsahu jednej miliardy amerických dolárov a pevný kupón vo výške 7,0 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná, čo odzrkadľuje široký záujem investorov. Dlhopis je registrovaný na luxemburskej burze. Na základe tejto emisie dokáže banka optimalizovať svoju kapitálovú štruktúru, a to aj na pozadí pozmenených regulačných požiadaviek zo strany Európskeho úradu bankového dohľadu. Podriadený dlhopis spĺňa požiadavky Capital Requirements Regulation (CRR) ako dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Tento nástroj má neobmedzenú platnosť a najskorší termín vypovedania v apríli 2025. Podmienky dlhopisu predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %.

Ďalšie posilnenie funkcie Compliance

Aj v obchodnom roku 2019 zrealizovala banka opatrenia na ďalšie posilnenie funkcie Compliance. To sa týka nielen štrukturálnych zmien, ale aj znížovania počtu pracovných miest, ako aj ďalšieho rozvoja zamestnancov a úspešného náboru ďalších externých expertov pre oblasť Compliance na centrále ako aj v zahraničných pobočkách. Po vytvorení trainee programu Compliance v roku 2017 boli aj v roku 2018 prijatí ďalší siedmi absolventi vysokých škôl do tohto nového medzinárodného programu. Osem absolventov z programu v roku 2018 sme prevzali do banky ako špecialistov.

S cieľom zlepšiť riadenie rizík v oblasti Compliance zrealizoval odbor Compliance rôzne opatrenia v oblastiach Global Financial Crime, Global Markets Compliance ako aj Anti-Bribery and Corruption. Rovnako boli prijaté opatrenia na posilnenie Compliance-Governance v tuzemsku a v zahraničí. Okrem iného banka pokračovala v posilňovaní globálneho systémového priestoru Compliance na základe najaktuálnejších trhových štandardov. Napríklad v roku 2019 sa podarilo ukončiť globálny upgrade systémov a modelov na sledovanie transakcií ohľadom prania špinavých peňazí a financovania terorizmu, ktorý umožňuje dodržiavanie globálne stanovených štandardov – na základe zjednotenej sady pravidiel pri súčasnom zohľadňovaní lokálnych špecifik pri parametrizácii. Global Markets Compliance pokračovala v roku 2019 program „Global Surveillance Implementation Programme (GSIP)“, ktorý bol spustený v roku 2018 a ktorého cieľom bolo vybudovanie globálneho sledovania obchodov a komunikácie. Okrem určenia budúcej cieľovej architektúry IT a prvej implementácii bol rovnako spracovaný cieľový prevádzkový model pre sledovanie obchodov a komunikácie. Rovnako bola v roku 2019 vykonaná hĺbková kontrola a navrhnutý príslušný IT systém. Tento globálny roll-out bude v niektorých lokalitách pokračovať aj v roku 2020.

Okrem toho Commerzbank pokračovala vo svojich aktivitách za účelom budovania štruktúr ako aj ďalšieho zlepšovania existujúcich procesov v oblasti Compliance v obchodných jednotkách, okrem iného prostredníctvom globálnych projektov. Ako príklad je možné uviesť ďalší rozvoj Group Compliance Frameworks, ktorý spĺňa nové požiadavky na dohľad, a projekt, v rámci ktorého sa príslušným spôsobom realizujú kontroly presahujúce jednotlivé riziká a oblasti.

V marci 2015 uzatvorila Commerzbank zmiery s viacerými úradmi v USA týkajúce sa podstatných porušení sankčných ustanovení USA a zákonov o praní špinavých peňazí. Vo vzťahu k zisteniam týkajúcim sa zmierov banka väčšinou z týchto zistení premenila na konkrétne opatrenia. Medzičasom boli v marci 2018 príp. v máji 2018 zrušené Deferred Prosecution Agreement s District Attorney New York ako aj Deferred Prosecution Agreement s americkým ministerstvom spravodlivosti, a to po konzultáciách s príslušnými prokuratúrami. Okrem toho banka získala rôzne správy ako aj záverečnú správu z monitoringu zadaného zo strany New York State Department of Financial Services (DFS), na ktoré odpovedala príslušnými implementačnými plánmi. Pri realizácii týchto

implementačných plánov dosiahla banka dobrý pokrok a väčšinu zo zadaných opatrení aj zrealizovala. US-Monitor ukončil svoje vyšetrovacie úkony priamo na mieste na základe záverečnej správy z 15. októbra 2018. Podľa ustanovení Engagement Letters medzi bankou a monitorom bol monitoring ukončený dňa 24. júna 2019. Oficiálne potvrdenie DFS o tom, že Commerzbank je po ukončení monitoringu znovu predmetom bankového dohľadu, ešte nebolo vydané.

Ďalšie informácie o integrite a Compliance v Commerzbank nájdete v správe o rizikách na strane 74 nasl. a vo výročnej správe koncernu v kapitole „Súhrnná osobitná nefinančná správa“ na strane 59 nasl.

Správa o ekonomických podmienkach

Rámcové ekonomické podmienky

Národohospodárske prostredie

Obchodný konflikt medzi USA a Čínou v roku 2019 zanechal na svetovej ekonomike výrazné stopy po brzdení. Čína zaznamenala najslabší ekonomický rast za takmer 30 rokov. krajina trpela pritom nielen pod vysokými clami uvalenými zo strany USA a neistotou z ďalšieho priebehu obchodného konfliktu. Aj štrukturálne problémy, ako napr. vysoká zadlženosť firiem, pôsobili zafazujúcim spôsobom na ekonomiku. Tieto problémy zabránili tomu, aby opatrenia na podporu konjunktúry, ktoré prijala čínska vláda na jar, rozvinuli svoje plný účinok.

Tento obchodný konflikt sa dotkol samozrejme aj americkej ekonomiky. Na základe obchodno-politickej neistoty boli firmy zdržanlivé pri investíciách. Okrem toho opadol aj impulz zníženia daní z roku 2018. Napriek tomu bol ekonomický rast na pozadí zmenšujúcej sa ponuky pracovných síl v rozsahu 2,3 % ešte stále na dobrej úrovni. Rovnako americká centrálna banka v druhej polovici roka znížila svoje základné úrokové sadzby celkovo o 75 bázikových bodov, aby sa vyhla prípadným rizikám v oblasti konjunktúry.

V eurozóne došlo v roku 2019 k ďalšiemu poklesu ekonomického rastu. Za celý obchodný rok 2019 bol vykázaný ekonomický rast na úrovni 1,2 %. Globálny prepád dopytu mal základný dopad predovšetkým na priemysel. Sektor služieb zaznamenal naproti tomu prekvapivo robustný rast, čo zrejme bude súvisieť s veľmi expanzívnou peňažnou politikou Európskej centrálnej banky. Z takto motivovaného domáceho dopytu profituje okrem stavebníctva predovšetkým sektor služieb. V dôsledku pokračujúceho spomalenia rastu sa zastavil aj pokles nezamestnanosti. Miera nezamestnanosti 7,4 % je medzičasom tak nízka, ako tomu bolo pred vypuknutím finančnej krízy v roku 2008. Po znížení počtu pracovných síl došlo v roku 2019 k posilneniu mzdového výtlaku, ktorý sa pomaly odzrkadlil aj na mierne zvýšenej inflácii. Hlavná miera zdražovania – takže index spotrebiteľských cien za predchádzajúci rok bez silného výkyvu cien energií a potravín – bol v decembri 2019 na úrovni 1,3 %, čím bol o 0,3 % vyšší než koncom roka 2018.

Z pohľadu Európskej centrálnej banky je cenový výtlak ešte stále príliš slabý. Preto banka v septembri znížila sadzbu za vklady o 0,1 % na –0,5 % a od decembra znovu mesačne nakupuje dlhopisy v hodnote 20 miliárd eur.

Nemecká ekonomika, ktorá je silne závislá od exportu, mimoriadne trpela pod slabším zahraničným dopytom. K tomu je potrebné pripočítať problémy v automobilovom priemysle. S hodnotou 0,6 % poklesol ekonomický rast v roku 2019 oveľa slabšie než

v roku 2018, kedy bola táto hodnota zaznamenaná na úrovni 1,5 %. Pokles nezamestnanosti sa zastavil.

Na finančných trhoch spôsobilo zníženie úrokov zo strany americkej centrálnej banky a Európskej centrálnej banky uľahčenie situácie. Desafitný spolkový dlhopis bol na konci roku 2019 s úrovňou –0,3 % jednoznačne v negatívnej oblasti, potom, ako koncom augusta s hodnotou –0,7 % zaznamenal rekordne nízku hodnotu. Aj akciové kurzy sa zvýšili napriek obchodno-politickým neistotám. Index DAX zaznamenal v roku 2019 nárast v rozsahu 25 %. Aj keď americká centrálna banka uvoľnila peňažnú politiku oveľa viac než Európska centrálna banka, americký dolár posilnil oproti euru len mierne.

Podmienky v bankovníctve

Pre oblasť finančníctva bol rok 2019 opäť spojený s výzvami. Domáci dopyt sa síce vedľa sektoru služieb preukázal ako podpora pre konjunktúru v eurozóne, ktorá naďalej profitovala z výhodných podmienok financovania a zvyšujúci sa príjmov zamestnancov, starosti pripravovala situácia v priemysle. Predovšetkým nevyriešený obchodný konflikt medzi USA a Čínou ako aj trvalé konflikty na Blízkom východe pôsobili ako záťaž medzinárodné obchodné prúdy, pod čím trpelo aj financovanie exportu zo strany bankových domov. Okrem toho aj automobilový priemysel, ktorý je pre bankový sektor podstatný, musel bojovať s výraznými problémami. Okrem obchodných problémov bol tento sektor konfrontovaný s výzvami predovšetkým v oblasti ochrany klímy, ktoré sa následne preniesli aj na ostatné priemyselné sektory. Neistota vyplývala z toho, že hrozili extrémne vysoké americké clá na dovoz z áut z Európskej únie, o čom americká vláda ešte nerozhodla.

K obchodným problémom sa v Európe pridali aj nepredvídateľné následky brexitu a latentné riziko všeobecnej straty dôvery v stabilitu talianskych štátnych financií, čo prispelo k spomaleniu impulzov pre celú ekonomiku. To platí predovšetkým pre exportný priemysel, ktorý má pre vývoj nemeckej ekonomiky a tým aj pre celé bankovníctvo mimoriadny význam. Na tomto pozadí sú obchodné transakcie s firemnými klientmi a podnikateľmi v Nemecku naďalej pod citeľným tlakom.

Lepšie než obchody s firemnými klientmi a podnikateľmi sa pre banky vyvíjali obchody s drobnými klientmi. tieto obchody profitovali z výrazného domáceho dopytu, ktorý mohol oprieť o naďalej rastúcu spotrebu. Aj trh práce bol napriek hrozbe rušenia pracovných miest v priemysle naďalej v stabilnej situácii. Okrem toho Nemecko zažilo tretí realitný boom od 70. rokov 20. storočia. Ceny bytových nehnuteľností narastali od roku 2010 v rozsahu, ktorý jednoznačne presiahol spotrebné ceny, nájom a dostupné príjmy súkromných domácností. Na základe toho bolo možné rozšíriť úverové obchody nemeckého bankového sektora: úvery na výstavbu bytov vzrástli k septembru 2019 o viac ako 5 % oproti predchádzajúcemu roku. V rovnakom období sa zvýšil objem splátkových úverov za účelom spotreby o takmer 2,5 %.

Porovnateľne výhodné boli aj perspektívy pre provízne obchody s cennými papiermi, ktoré realizujú banky. Na základe slabej konjunktúry nemeckého priemyslu zaznamenali kapitálové trhy prekvapivo silný vývoj. Index DAX sa v roku 2019 zvýšil v porovnaní so začiatkom roka od cca 25 %. Tri zvýšenia základných úrokových sadzieb zo strany americkej centrálnej banky motivovali akciový trh v USA, čo malo pozitívny dopad aj na EU a Nemecko. Rovnako sa v roku 2019 zvýšil aj počet súkromných vlastníkov akcií. Budúce impulzy pre akciové kurzy sa však budú udržiavať v istých hraniciach. K tomu je potrebné pripočítať plány na zavedenie dane z finančných transakcií, ktoré by mali byť podobné plánom, ktoré boli už pripravené vo Francúzsku v roku 2012. Táto deň spôsobila zmeny aj na burzovom trhu vo Francúzsku: obchodovanie a obrat s dotknutými akciami sa citeľne znížili, rozpätia medzi kúpny a predajnými cenami sa zvýšili.

V Poľsku sú obchodné vyhliadky pre bankový sektor z národohospodárskeho pohľadu výhodnejšie než v Nemecku. Tu sa ekonomický výkon výraznejšie zvyšuje na základe podpory zo strany súkromnej spotreby. Avšak aj poľská ekonomika stratila v uplynulých mesiacoch svoju dynamiku. Pre rok 2020 preto očakávame citeľne znížený ekonomický rast. Výsledky parlamentných volieb na jeseň v roku 2019 znamenali zvýšenie pravdepodobnosti výdavkovej ofenzívy a s tým spojeného zhoršenia rozpočtovej situácie. Ďalej predovšetkým nevyriešený konflikt s Európskou úniou o zásadných politických otázkach znamená neistotu.

Európska centrálna banka plánuje ukončenie nákupu dlhopisov až krátko pred zvýšením základných úrokových sadzieb. To na jednej strane zlepšuje likvidnú pozíciu a podmienky financovania bánk, na strane vyvoláva ďalší tlak na ich čistú úrokovú maržu znamená záťaž pre výnosov situáciu finančného sektora. Na základe potreby financovania plánovaných ekologických programov Európskej komisie môže vzniknúť tzv. „Green Quantitative Easing“. To by bola novinka, nakoľko doteraz žiadna centrálna banka na svete nerealizovala peňažnú politiku, ktorá sa orientuje podľa cieľov v oblasti ochrany klímy.

Výnosová, finančná a majetková situácia

Koncern Commerzbank používa od 1. januára 2019 IFRS 16 „Lízingy“. Z uplatňovania týchto pravidiel IFRS 16 vyplývajú zmeny metód bilancovania a oceňovania používaných v koncerne. Vysvetlivky k zmenám príp. úpravám metód bilancovania a oceňovania a dopadom prvotného uplatnenia IFRS 9 sú uvedené v koncernovej závierke v poznámke číslo 2 prípadne 4.

Operatívny výsledok koncernu Commerzbank za sledovaný rok dosiahol hodnotu 1 258 mil. eur. Tento výsledok zodpovedá výsledku za predchádzajúci rok. Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom Commerzbank dosiahol v sledovanom období 644 mil. eur.

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k 31.12.2019 na úrovni 463,6 miliárd eur, po 462,4 miliárd eur k poslednému dňu v roku 2018.

Zvýšenie rizikových aktív na 181,8 miliárd eur je v zásade založené na zavedení štandardu IFRS 16 ku koncu roka a na zvýšení aktív z úverových rizík. Toto zvýšenie bolo znížené na základe plánovanej likvidácie portfólia, ktoré nepatrí medzi hlavné činnosti banky, a na základe dvoch zaknihovacích transakcií v prvom a štvrtom štvrťroku 2019. Okrem toho mali nižšie rizikové aktíva z rizík spojených s trhovými cenami ako aj nižšie rizikové aktíva z prevádzkových rizík vo väčšine prípadov kompenzačný účinok.

Kapitál Common-Equity-Tier-1 (tvrdý jadrový kapitál) bol vykázaný vo výške 24,4 miliárd eur a príslušná kvóta jadrového kapitálu vo výške 13,4 %.

Výkaz ziskov a strát koncernu Commerzbank

Jednotlivé položky výkazu ziskov a strát zaznamenali v roku 2018 nasledovný vývoj:

Úrokový prebytok bol v sledovanom roku na úrovni 5 074 mil. eur, a tým o 6,9 % vyšší než v predchádzajúcom roku. V segmente súkromných a firemných klientov sa úrokový prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne zvýšil. Úrokový prebytok v tuzemsku sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom mierne zvýšil. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný aj pri financovaní súkromnej výstavby, pričom došlo k výraznému nárastu objemu obchodov. mBank dosiahla v sledovanom roku pozitívny vývoj úrokového prebytku, a to prostredníctvom nárastu marží ako aj objemov v úverových obchodoch ako aj obchodoch s vkladmi. V segmente Firemní klienti sa podarilo viac ako kompenzovať záťaž vyplývajúce z nízkych úrokov ako aj intenzívnej konkurencie pomocou vyšších úrokových výnosov, predovšetkým v úverových obchodoch.

Provízný prebytok sa oproti predchádzajúcemu roku znížil o 1,1 % na 3 056 mil. eur. V segmente Súkromní klienti a podnikatelia sa zvýšili výnosy v tuzemských obchodoch s cennými papiermi aj na

základe pozitívneho vývoja na kapitálových trhoch a presiahli celkovú úroveň z predchádzajúceho roka. Naproti tomu vyplynuli zo služieb platobného styku výrazne zvýšené provízne výnosy, avšak provízne výnosy z preventívnych obchodov boli podstatne nižšie než v predchádzajúcom roku. Provízny prebytok mBank bol na úrovni predchádzajúceho roka. V segmente firemných klientov bol provízny prebytok na úrovni porovnateľnej s predchádzajúcim rokom.

Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou bol v sledovanom období na úrovni 244 miliónov eur, po 366 miliónov Eur v predchádzajúcom roku. Pokles súvisí predovšetkým s dopadmi oceňovania v oblasti Ostatné a konsolidácia a s pozitívnymi výnosmi z reštrukturalizácie v segmente firemných klientov v predchádzajúcom roku.

Prehľad výsledkov I Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena
Úrokový prebytok	5 074	4 748	326
Výnosy z dividend	35	36	-1
Výsledné riziko	-620	-446	-174
Provízny prebytok	3 056	3 089	-34
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených at-Equity a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	348	415	-66
Výsledok z finančných činností, at-Equity a ostatné	130	283	-153
Administratívne náklady	6 313	6 459	-146
Povinné príspevky	453	423	30
Operatívny výsledok	1 258	1 242	15
Odpisy goodwillu	28	-	28
Náklady na reštrukturalizáciu	101	-	101
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	1 129	1 242	-113
Dane z príjmov a výnosov	367	268	99
Výsledok zrušených obchodných oblastí po zdanení	-18	-10	-8
Výsledok koncernu	744	964	-221
Výsledok koncernu pripísaný akcionárom Commerzbank a investorom do dodatočného vlastného imania	644	862	-219

¹ Úprava hodnôt na základe zmeny vo vykazovaní ako aj ďalších restateментov (viď koncernová závierka poznámka č. 4).

Výsledok ostatných činností za sledované obdobie bol vykázaný vo výške 93 mil. eur, po 245 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Výsledok za sledované obdobie obsahuje položku 103 mil. eur z predaja spoločnosti ebase GmbH. Výsledok za predchádzajúci rok obsahoval výnosy z predaja skupinových poisťovacích obchodov dcérskej spoločnosti mBank mFinanse v segmente súkromných klientov a podnikateľov, ako aj z predaja podielu v segmente firemných klientov. Okrem toho mali výnosy z predaja nehnuteľností, ako aj úroky za nároky na vrátenie dane pozitívny dopad na výsledok.

Výsledné riziko v sledovanom období bolo vykazané vo výške -620 mil. eur, po -446 mil. eur. V segmente súkromných klientov a podnikateľov bolo vykazané výsledné riziko, ktoré je o 8,6 % vyššie než v predchádzajúcom roku. Kým v tuzemsku bola riziková prevencia v úverových obchodoch nižšia než v predchádzajúcom roku, vyplýval nárast opravných položiek úverovej hodnoty v mBank prevažne z úverov pre firemných klientov. Výsledné riziko segmentu sa oproti predchádzajúcemu roku zvýšilo na základe opravy jednotlivých úverových angažovaností.

Administratívne náklady boli v sledovanom roku napriek pokračujúcim investíciám do digitalizácie a rastu na úrovni 6 313 mil. eur, čím boli o 2,3 % nižšie než v predchádzajúcom roku. Kým

personálne náklady boli s hodnotou 3 543 mil. eur pod úrovňou predchádzajúceho roka, okrem iného na základe zmien taríf, a to o 3,0 %, vecné náklady, vrátane odpisov hnuťelného majetku a ostatného nehnuteľného majetku klesli o 8,2 % na 2 770 mil. eur. Výrazný nárast vyplýval z nižších nákladov na externých zamestnancov v projektoch a nižších nákladov na poradenstvo.

Povinné príspevky, ktoré sú od prvého štvrťroka 2019 vykazované osobitne - v nich je zahrnutý európsky bankový odvod, príspevky do fondu na ochranu vkladov ako aj poľský bankový odvod - sa zvýšili o 7,1% na 453 mil. eur. Nárast o 30 mil. eur je založený na vyšších regulačných požiadavkách v Poľsku.

V segmente firemných klientov bol v sledovanom období vykazaný pokles hodnoty nehnuteľného majetku vo výške 28 mil. eur. Okrem toho náklady na reštrukturalizáciu zafazili výsledok v rozsahu 101 mil. eur. Tieto náklady súviseli s programom rušenia pracovných miest v rámci realizácie stratégie „Commerzbank 5.0“.

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením bol vykázaný vo výške 1 129 mil. eur, po 1 242 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Za sledované obdobie vznikli daňové náklady z pokračujúcich obchodných oblastí vo výške 367 mil. Eur, po 268 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Nárast vyplynul predovšetkým z prevencie daňových rizík ako aj z opravných položiek na latentné daňové nároky vo štvrtom štvrťroku 2019.

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení bol vykázaný vo výške 762 mil. eur, po 975 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení bol vo výške – 18 mil. eur. Výsledok obsahuje výnosy a náklady oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) predanej spoločnosti Sociétés Générale.

Po zohľadnení menšinových podielov bol akcionárom a investorom Commerzbank pripočítaný za sledovaný rok 2019 výsledok koncernu vo výške 644 mil. eur, po 862 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Na základe vykázania výsledku Commerzbank Aktiengesellschaft podľa Obchodného zákonníka za obchodný rok 2019 sa predpokladá, že za obchodný rok 2019 budú obslužené všetky kapitálové nástroje Commerzbank Aktiengesellschaft závislé od zisku. Valnému zhromaždeniu bude predložený návrh na vyplatenie dividendy vo výške 0,15 eur.

Celkový výsledok, ktorý okrem výsledku koncernu zohľadňuje aj ostatný výsledok za dané obdobie, bol za rok 2019 na úrovni 626 mil. eur.

Ostatný výsledok za dané obdobie vo výške – 118 mil. eur pozostáva zo zmien rezervy na nové ocenenie FVOCI_{IR} (15 miliónov eur), z rezerv z Cash Flow Hedges (13 miliónov Eur), rezervy z menového prepočtu (106 miliónov eur), zmeny spoločností oceňovaných at-Equity (- 4 mil. eur), zmeny v dôsledku nového ocenenia dôchodkových plánov zameraných na výkon (- 180 miliónov eur), zmeny nového ocenenia nástrojov vlastného imania FVOCI_{IR} (8 miliónov eur) ako aj zo zmeny vlastných rozpätí pri záväzkoch FVO neutrálnych voči výsledku (- 75 miliónov eur).

Operatívny výsledok na akciu predstavuje 1,00 eur, výsledok na akciu 0,51 eur. Za predchádzajúci rok boli tieto ukazovatele vo výške 0,99 eur príp. 0,69 eur.

Súvaha koncernu Commerzbank

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k poslednému dňu 2019 na úrovni 463,6 miliárd eur, a tým ostal na úrovni predchádzajúceho roka.

Hotovostná rezerva a vklady poklesli v porovnaní s posledným dňom uplynulého roka o 12,8 miliárd Eur na 41,2 miliárd Eur. Tento pokles oproti poslednému dňu v roku 2019 súvisel najmä s poklesom vkladov v centrálnych bankách.

Finančný majetok „Amortised Cost“ vzrástol oproti 31. 12. 2018 o 14,5 miliárd eur na 293,7 miliárd eur. Nárast oproti koncu roka 2018 vyplýval z nárastu úverových obchodov v segmente súkromných klientov a podnikateľov a v segmente firemných klientov.

Finančný majetok „Fair Value OCI“ zaznamenal hodnotu 30,9 miliárd Eur, a tým nárast o 4,3 miliardy eur oproti 31. 12. 2018. Nárast o 16,1 % vyplýval najmä z nárastu zaknihovaných dlhových nástrojov.

Finančný majetok „Mandatorily Fair Value P&L“ dosiahol hodnotu 30,2 miliárd eur, čím bola táto hodnota o 3,9 miliárd eur nižšia než k 31. 12. 2018. Pokles je založený predovšetkým na poklese objemu pri pôžičkách a úveroch voči úverovým inštitúciám o 16,6 %.

V porovnaní s rozhodujúcim dňom predchádzajúceho roka sa finančný majetok „Held for Trading“ zvýšil o 2,3 miliárd eur na 44,8 miliárd eur. Kým pozitívne trhové hodnoty z úrokových derivátov vzrástli o 2,8 miliárd eur a z úverov a pohľadávok o 0,7 miliárd eur, pozitívne hodnoty z menových a akciových derivátov poklesli o 1,1 miliárd eur. Zaknihované dlhové nástroje poklesli o 8,6 % na 1,5 miliárd eur.

Finančný majetok určený na predaj a predajné skupiny boli vykázané vo výške 8,0 miliárd eur, po 13,4 miliárd eur k poslednému dňu v roku 2018. Pokles bol v zásade spôsobený prevodom portfólií v súvislosti s predajom obchodov EMC pre spoločnosť Sociétés Générale ako aj s predajom spoločnosti ebase GmbH dohodnutým medzi comdirect bank AG a FNZ Group.

Aktíva I mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	293 658	279 160	5,2
Finančný majetok – Fair Value OCI	30 942	26 659	16,1
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	30 196	34 073	- 11,4
Finančný majetok – Held for Trading	44 840	42 501	5,5
Ostatné aktíva	64 000	79 993	- 20,0
Celkom	463 636	462 386	0,3

Pasíva I mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	351 909	346 668	1,5
Finančné záväzky – opcia Fair Value	19 964	21 949	- 9,0
Finančné záväzky – Held for Trading	39 366	43 404	- 9,3
Ostatné pasíva	21 730	20 953	3,7
Vlastné imanie	30 667	29 412	4,3
Celkom	463 636	462 386	0,3

¹ Úprava otvárajacej súvahy podľa IFRS 9 (viď koncernová závierka bod 4).

Na strane pasív boli finančné záväzky „Amortised Costs“ vykázané na úrovni 351,9 miliárd eur, čím boli o 5,2 miliárd eur vyššie než k poslednému dňu v roku 2018. Kým vydané dlhopisy poklesli o 3,1 miliárd eur, zaznamenali vklady na videnie – od súkromných ako aj firemných klientov – v porovnaní s koncom roka 2018 výrazný nárast.

Finančné záväzky „Fair Value Option“ zaznamenal oproti poslednému dňu roka 2018 pokles o 2,0 miliárd eur na 20,0 miliárd eur. Vklady poklesli o 1,9 miliárd eur, predovšetkým na základe poklesu zabezpečených obchodov na peňažnom trhu.

Finančné záväzky „Held for Trading“ boli na úrovni 39,4 miliárd eur, čím boli o 13,2 miliárd eur nižšie než ku koncu roka 2018. Pokles o 9,3 % vyplýva predovšetkým z negatívnych trhových hodnôt z derivátov, ktoré poklesli o 2,5 miliárd eur. Pokles zaznamenali aj záväzky držané za účelom predaja v objeme 1,5 miliárd eur.

Záväzky z predajných skupín boli vo výške 8,5 miliárd eur, po 12,9 miliárd eur k poslednému dňu roka 2018. Tento pokles bol spôsobený prevodom portfólií v súvislosti s predajom obchodov EMC pre spoločnosť Société Générale ako aj s predajom spoločnosti ebase GmbH dohodnutým medzi comdirect bank AG a FNZ Group.

Vlastné imanie

Vlastné imanie započítané akcionárom Commerzbank a vykázané v súvahe k 31. decembru 2019 sa s hodnotou 28,5 miliárd eur zvýšilo z 28,2 miliárd eur. Ďalšie informácie o zmene vlastného imania sa nachádzajú v koncernovej závierke na strane 143 nasl.

Rizikové aktíva na koncu roka 2019 boli vykázané na úrovni 181,8 miliárd eur, čím boli o 1,3 miliárd eur vyššie než ku koncu roka 2018. Nárast súvisel s nárastom aktív z úverových rizík podmieneným rastom, ktorý bol len mierne znížený na základe poklesu vyplývajúceho z úprav IFRS-16 a rastu úverov v hlavných segmentoch

vrátane mBank. Okrem toho viedli parametrické dopady (predovšetkým dopady z preverenia interných modelov úverových rizík zo strany dohľadu) k vyšším aktívam úverových rizík. Toto zvýšenie bolo znížené na základe plánovanej likvidácie portfólia, ktoré nepatrí medzi hlavné činnosti banky, a na základe dvoch zaknihovacích transakcií v prvom a štvrtom štvrťroku 2019. Okrem toho mali nižšie rizikové aktíva vyplývajúce z rizík trhových cien ako aj nižšie rizikové aktíva z prevádzkových rizík z veľkej časti kompenzačný dopad, v prípade prevádzkových rizík to bolo spôsobené úpravou modelu za účelom zlepšenia kvality prognózy ako aj aktualizáciou interných a externých údajov o stratách.

Započítateľný jadrový kapitál Common-Equity-Tier-1) bol k rozhodujúcemu dňu na úrovni 24,4 miliárd eur, oproti 23,2 miliárd eur k 31. 12. 2018. Tento nárast vo výške 1,2 miliárd eur vyplýva z regulačne započítateľného zisku a znížených regulačných zrážok. Kvóta jadrového kapitálu bola na úrovni 13,4 %. Na základe obligácie Additional-Tier-1 vydané začiatkom júla vo výške 1 miliardy US dolárov vzrástol jadrový kapitál na 26,0 miliárd eur a príslušná kvóta na 14,3 %. Pokles vo výške 0,8 miliárd eur v oblasti doplnkového kapitálu bol spôsobený druhoradými záväzkami, pričom na základe zostatkovej splatnosti nie sú v plnom rozsahu započítané, rovnako bol pokles spôsobený koncovou splatnosťou emisií ako aj predčasným splatením nástrojov (výpoved'). Kvóta vlastného imania bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 16,8 %.

Kvóta Leverage Ratio, ktorá poukazuje na pomer medzi kapitálom Tier-1 a Leverage Exposure, bola na základe pravidiel CRD IV/CRR platných k rozhodujúcemu dňu na úrovni 5,3 % („phase-in“) príp. 5,1 % („fully phased-in“).

Banka dodržiava všetky požiadavky dozorných orgánov. Tieto údaje zahŕňajú koncernový výsledok pripadajúci na akcionárov Commerzbank a koncernový výsledok započítateľný podľa regulačných požiadaviek.

Refinancovanie a likvidita koncernu Commerzbank

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

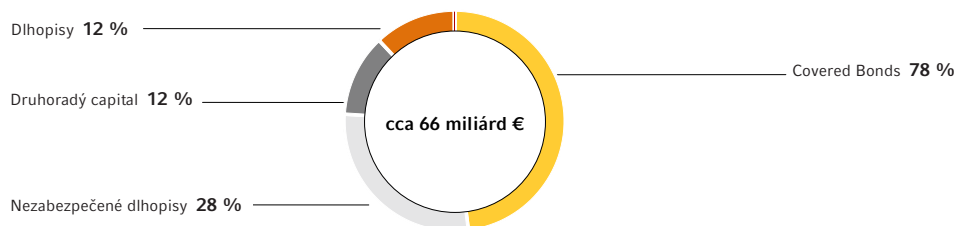
Riadenie likvidity je rozdelené na operatívne a strategické komponenty. V rámci operatívneho riadenia likvidity prebieha riadenie denných platieb, plánovanie očakávaných platobných tokov a riadenie prísunov do centrálnych bánk. Okrem toho sa táto oblasť zaoberá s prístupom k nezabezpečeným a zabezpečeným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

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

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

Štruktúra refinancovania na kapitálovom trhu¹

k 31. 12. 2019



¹ na základe bilancovaných hodnôt.

Commerzbank mala v sledovanom období neobmedzený prístup na peňažný a kapitálový trh; banka vždy disponovala likviditou a platobnou schopnosťou. Rovnako dokázala kedykoľvek prijímať prostriedky nevyhnutné na vyvážený mix refinancovania a mala v sledovanom období naďalej pohodlnú kapitálovú vybavenosť. V roku 2019 Commerzbank prijala na kapitálovom trhu dlhodobé refinancovanie v celkovej výške 9,0 miliárd eur. Priemerná splatnosť všetkých emisií vydaných v sledovanom roku bola na úrovni približne osem rokov.

V nezabezpečenej oblasti Commerzbank Aktiengesellschaft vydala v prvom polroku benchmarkovú obligáciu Preferred-Senior s objemom 2,75 miliárd eur a splatnosťou 5 resp. 7 rokov. Okrem toho banka vydala dve seniorské obligácie Non-preferred v objeme po 500 mil. eur a so splatnosťou 5 a 7 rokov. Okrem toho banka vydala dve súkromné umiestnenia vo výške 0,9 miliárd eur. mBank vydala seniorskú obligáciu Preferred vo výške 125 mil. švajčiarskych frankov. V júli Commerzbank Aktiengesellschaft vydala svoju prvú obligáciu Additional-Tier-1. Obligácia bola vydaná v objeme

1 miliardy US dolárov a s pevným kupónom 7,0 % ročne. Obligácia má neobmedzenú splatnosť a najbližší možný termín výpovede je v apríli 2025. Podmienky obligácie predpokladajú postupné odpisovanie v prípade, že kvóta tvrdého jadrového kapitálu banky klesne pod hranicu 5,125 %. Emisia slúžila k tomu, aby banka dokázala ďalej posilniť a optimalizovať štruktúru regulačného vlastného imania. Druhoradá obligácia spĺňala požiadavky smernice Capital Requirements Regulation (CRR) ako dodatočný jadrový kapitál. Obligáciu následne s podielom 96 % kúpili prevažne zahraniční investori.

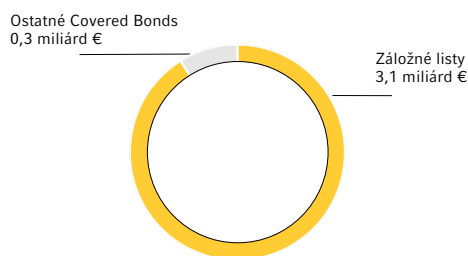
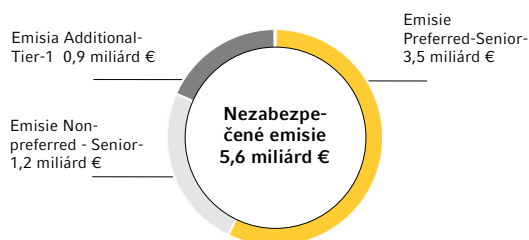
V rámci zabezpečených emisií boli na začiatku roka vydané hypotekárne záložné listy s objemom celkovo 3,1 miliárd eur, z toho dve emisie v januári v hodnote jednej miliardy eur s platnosťou 5, prípadne 15 rokov, a v decembri 9-ročná obligácia v hodnote 0,5 miliardy eur. Podiel súkromných umiestnení bol na úrovni 0,5 miliárd eur. Okrem toho mBank vydala poľské Covered Bonds v hodnote 0,3 miliárd eur.

Commerzbank dokázala umiestniť svoje emisie v širokom okru-

hu tuzemských a zahraničných investorov.

Financovanie koncernu na kapitálovom trhu v roku 2019

objem 9,0 miliárd €



Banka k poslednému dňu 2019 vykazuje rezervu likvidity vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 72,4 miliárd eur. Portfólio tejto rezervy pozostáva z vysoko likvidného majetku a zabezpečuje záruku pre prípad stresu. Toto portfólio je refinancované podľa chuti podstupovať riziká v oblasti likvidity s cieľom zabezpečiť nevyhnutnú rezervu počas rezervného obdobia stanoveného predstavenstvom. Z toho je časť držaná v osobitnom rezervnom portfóliu, ktoré riadi Treasury, aby bolo možné v prípade stresovej situácie pokryť úbytok likvidity a zabezpečenú okamžitú platobnú schopnosť.

Okrem toho banka udržiava tzv. rezervné portfólio Intraday-Liquidity vo výške 6,3 miliárd eur. Commerzbank na úrovni 132,72 % (priemer za posledných 12 mesiacov) výrazne presiahla požadovanú minimálnu kvótu pri ukazovateli likvidity „Liquidity Coverage Ratio“ (LCR) vo výške 100%. Ďalšie vysvetlivky k tomuto ukazovateľovi je nájdete v prílohe koncernovej závierky v bode 65. Na základe toho je likvidita Commerzbank v súlade s jej konzervatívnou a perspektívnou stratégiou refinancovania naďalej na vysokej úrovni. Likvidné prostriedky centrálnych bánk neboli čerpané

Zhrnutie obchodnej situácie za rok 2019

Obchodný rok 2019 bol pre bankový sektor a tým aj pre Commerzbank opäť komplikovaný rok: na strane jednej z dôvodu makroekonomických neistôt, predovšetkým z dôvodu zostrujúcich sa globálnych obchodných konfliktov a na strane druhej z dôvodu ďalšieho uvoľnenia peňažnej politiky, ktorú prijala v septembri Európska centrálna banka, a z toho vyplývajúceho tlaku na marže. Na tomto pozadí sa nám predsa len podarilo získať v oboch trhových segmentoch nových klientov a rozšíriť objem našich úverov a cenných papierov. Podľa plánov sme v predchádzajúcom roku postúpili aj pri plnení nášho strategického cieľa, ktorým je ďalšie zjednotenie štruktúry koncernu: K 1. júlu 2019 bol segment

Asset & Capital Recovery po úspešnej likvidácii realizovanej v predchádzajúcich rokoch a zostatkové portfóliá prevedené do oblasti Ostatné a konsolidácia a do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia. Od polovice roka 2019 sa vyvíjajú digitálne produkty a služby pre našich klientov v novej tzv. klastrovej servisnej organizácii. Na základe toho dodávame funkčné produkty a služby rýchlejšie. Okrem toho sme na základe emisie obligácie Additional-Tier-1 posilnili kapitálovú štruktúru banky, aj na pozadí pozmenených regulačných požiadaviek zo strany Európskeho úradu pre dohľad nad bankovníctvom.

Celkovo bolo napriek akémukoľvek obchodno-politickému pokroku zjavné, že sme museli reagovať na pozmenené príp. zostrujúce sa rámcové podmienky. Pretože svet sa točí stále rýchlejšie a inovačné cykly sú stále kratšie. Želania našich klientov ohľadom digitálnych a mobilných ponúk sa a osobného poradenstva sa rýchlo menia. V stále náročnejšom prostredí sme takmer v plnom rozsahu dosiahli ciele stanovené pre rok 2019 – na strane výnosov ako aj na strane nákladov.

V segmente Súkromní klienti a podnikatelia sme v obchodnom roku 2019 pokračovali v realizácii strategických opatrení: pokrok bol dosiahnutý pri digitalizácii služieb a procesov, ako aj pri budovaní a prepájaní distribučných kanálov. V obchodoch v tuzemských filiálkach bol v novembri naštartovaný nový model starostlivosti o súkromných klientov. Napriek naďalej náročným rámcovým podmienkam sme v roku 2019 pokračovali v úspešnej realizácii stratégie rastu. S viac ako 473 000 novými klientmi a rastom objemu úverov a depozitov vo výške 35 miliárd eur je možné rok 2019 považovať za úspešný rok. existujúci objem úverov a cenných papierov v Nemecku bol na konci roka na úrovni 261 miliárd eur. Cieľ, ktorý spočíval vo zvýšení objemu Assets under Control v Nemecku na viac ako 400 miliárd eur do konca roka 2020, sa podarilo takmer úplne splniť napriek predaju dcérske spoločnosti comdirect – spoločnosti ebase – a napriek súvisiaceho odlivu aktív v roku 2019. Banka dosiahla pokrok aj pri hlavnom ciele – dosiahnutí rastu – a zaznamenala výsledok výrazne lepší než v predchádzajúci rok. Objem nových obchodov sa pri financovaní výstavby oproti roku 2018 navýšil o cca 5 % na cca 14,0 miliárd eur. Seg-

ment napriek nepriaznivým rámcovým podmienkam, predovšetkým kvôli úrokovému prostrediu a znižujúcej sa dynamiky konjunktúry, robustný rast a v obchodnom roku 2019 dosiahol nárast operatívnych výnosov. Okrem toho banka dosiahla zníženie administratívnych nákladov, čo viedlo k podstatnému zlepšeniu nákladovej kvóty. Výsledné riziko síce výrazne narástlo, avšak v historickom porovnaní bola na nízkej úrovni. Celkovo sa podľa prognózy zvýšil operatívny výsledok v segmente. Operatívny výnos vlastného imania sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom mierne zlepšil.

Sledovaný rok 2019 bol aj pre segment firemných klientov spojený s niektorými výzvami, medzi ktoré patrí zostrená úroveň nízkych úrokov, intenzívna cenová konkurencia na nemeckom trhu, ako aj celkové ekonomické prostredie poznačené neistotou, čo pôsobilo ako záťaž predovšetkým na medzinárodné obchodné vzťahy. Naše očakávania ohľadom mierne stúpajúcich výnosov nebolo možné v priebehu roka dosiahnuť. Oproti vyšším úrokovým výnosom úverových obchodoch je nižší výsledok z finančného majetku oceňovaného Fair Value a záväzkov. Na základe našich očakávaní sa výrazne zvýšil rizikový výsledok na základe opravy jednotlivých úverových položiek a – v rozpore s našou prognózou – to viedlo k výraznému poklesu operatívneho výsledku. Očakávané a dosiahnuté mierne zníženie nákladov sa preukázalo ako nedostatočné na to, aby bola ná-

kladová kvóta udržaná na stabilnej úrovni; táto kvóta zaznamenala nárast v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Na úrovni koncernu boli výnosy pred rizikovou prevenciou očistené od jednorazových dopadov, ako napr. predaja spoločnosti ebase GmbH príp. predaja skupinových poisťných obchodov v predchádzajúcom roku, na úrovni 8,6 miliárd eur síce mierne pod našimi očakávaniami, avšak na pozadí náročných rámcových podmienok boli spojené s ďalším zlepšením kvality výnosov.

Vďaka prísnemu riadeniu nákladov sa nám podarilo kompenzovať vyššie zafarbenie v dôsledku regulačných nákladov. Celkové administratívne náklady s úrovňou 6 766 mil. eur boli podľa plánov nižšie než v predchádzajúcom roku. Čistý výnos vlastného imania bol na úrovni 2,4 %, čím bol o 3,4 % nižší než za predchádzajúci rok, kým nákladová kvóta vrátane povinných príspevkov zaznamenala očakávaný nárast o 2,0 % na 78,3 %.

K poslednému dňu v roku 2019 sa podiel Common-Equity-Tier-1 zvýšil na 13,4 %. Po 12,9 % ku koncu roka 2018 tým bola výrazne nad cieľovou hodnotou očakávanou pre sledovaný rok. Nárast vyplýval v zásade za regulačne započítateľného zisku a znížených regulačných zrážok.

Vývoj segmentov

Komentovanie vývoja výsledku v jednotlivých segmentoch je založené na štruktúre segmentov popísanej v prílohe koncernovej závierky na stranách 67 a 247 nasl. K 1. júlu 2019 bol segment Asset & Capital Recovery po úspešnej likvidácii vykonanej v predchádzajúcich rokoch rozpustený a zvyšné portfólia boli prevedené do oblasti Ostatné a konsolidácia, ako aj do segmentu Súkromných klientov a podnikateľov. Výsledok dosiahnutý do rozpustenia segmentu Asset & Capital Recovery je vykázaný v správe o segmente v prílohe koncernovej závierky v bode 61.

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

Súkromní klienti a podnikatelia

Segment Súkromní klienti a podnikatelia zahŕňa tuzemské filiálky, skupinu comdirect, Commerz Real ako aj skupinu mBank.

Aj v roku 2019 zaznamenal segment nárast ohľadom počtu nových klientov a spravovaného majetku. S počtom klientov viac ako 11,3 miliónov v Nemecku a cca 5,6 miliónov v Poľsku, Českej republike a na Slovensku sme na týchto trhoch jedna z vedúcich bánk pre súkromných klientov a podnikateľov.

Vývoj výsledku

Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 913	4 806	2,2
Výsledné riziko	-253	-233	8,6
Administratívne náklady	3 529	3 586	-1,6
Povinné príspevky	285	252	13,1
Operatívny výsledok	846	735	15,1
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	5 361	4 751	12,8
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	15,8	15,5	0,3
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – bez povinných príspevkov	71,8	74,6	-2,8
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – vrátane povinných príspevkov	77,6	79,9	-2,2

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

Segment Súkromní klienti a podnikatelia dosiahol v obchodnom roku 2019 na pozadí náročných rámcových podmienok, predovšetkým na základe úrokového prostredia a klesajúcej konjunktúry, robustný vývoj a v obchodnom roku 2019 sa podarilo zvýšiť operatívne výnosy. Okrem toho sa podarilo znížiť administratívne náklady. Výsledné riziko síce zaznamenalo nárast opravných položiek úverových hodnôt, avšak táto hodnota bola na historicky najnižšej úrovni. Celkovo sa operatívny výsledok v segmente zvýšil o 111 mil. eur na 846 mil. eur.

Výnosy pred rizikovou prevenciou dosiahli v obchodnom roku hodnotu 4 913 mil. eur, čím sú o 107 mil. eur vyššie než v predchádzajúcom roku. Úrokový prebytok v tuzemsku sa oproti predchádzajúcemu roku mierne zvýšil. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný aj pri financovaní súkromnej výstavby, pričom došlo k výraznému nárastu objemu obchodov. mBank dosiahla v sledovanom roku pozitívny vývoj úrokového prebytku, a to prostredníctvom nárastu marží ako aj objemov v úverových obchodoch ako aj

obchodoch s vkladmi. Celkovo sa úrokový prebytok segmentu výrazne zvýšil o 144 mil. eur na 2 722 mil. eur. Provízný prebytok s úrovňou 1 914 mil. eur takmer dosiahol hodnotu z predchádzajúceho roka. V rámci tuzemských obchodov s cennými papiermi sa výnosy v priebehu roka zvýšili aj na základe pozitívneho vývoja na kapitálových trhoch, čím presiahli hodnotu z predchádzajúceho roka. Okrem toho sa zvýšili výnosy zo služieb súvisiacich s platobným stykom, avšak provízne výnosy boli nižšie než v predchádzajúcom roku. Provízný výnos mBank bol na úrovni predchádzajúceho roka.

Ostatné zložky výsledku, medzi ktoré patrí výsledok Fair-Value a ostatný výsledok, dosiahol hodnotu 277 mil. eur a poklesol o 23 mil. eur pod úroveň predchádzajúceho roka. Kým v sledovanom roku dosiahli výnosy z predaja dcérskej spoločnosti comdirect – spoločnosti ebase GmbH – 103 mil. eur, profitovala mBank v predchádzajúcom roku zo zisku z predaja skupinových poisťovních obchodov svojej dcérskej spoločnosti mFinanse vo výške

52 mil. eur. Ostatný výsledok mBank bol v sledovanom roku poznačený prísunom vo výške 79 mil. eur do rezerv pre právne riziká v súvislosti s financovaním výstavby v cudzej mene.

Rizikový výsledok vo výške –253 mil. eur bol o 8,6 % vyšší než v predchádzajúcom roku. Kým v tuzemsku bola riziková prevencia v úverových obchodoch nižšia než v predchádzajúcom roku, vyplynul nárast opravných položiek úverových hodnôt mBank z prevažnej časti z úverov poskytnutých firemným klientom.

V administratívnych nákladoch, ktoré o 57 mil. eur klesli na 3 529 mil. eur, sa odzrkadlili v prvom rade opatrenia na zlepšenie efektívnosti nákladov v tuzemsku. V mBank ostali administratívne náklady oproti predchádzajúcemu roku na stabilnej úrovni. Náklady na osobitne vykazované povinné príspevky segmentu, ktoré sa zvýšili oproti predchádzajúcemu roku o 33 mil. eur na 285 mil. eur, súviseli predovšetkým s mBank, kde došlo k zvýšeniu európskeho bankového odvodu ako aj poľskej bankovej dane celkovo o 32 mil. eur.

Celkovo dosiahol segment súkromných klientov a podnikateľov hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 846 mil. eur, po 735 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Firemní klienti

Segment Firemní klienti sa člení v roku 2019 na štyri oblasti, ktorých činnosť sa vykazuje. V troch oblastiach stredné podniky, International Corporates a Financial Institutions sa zobrazujú obchodné aktivity s našimi hlavnými klientmi: v oblasti Stredné podniky sú združené stredne veľké podniky a tuzemskí veľkí klienti s príslušnými potrebami produktov. V oblasti International Corporates sa banka stará o firemných klientov so sídlom v zahraničí, veľké nemecké nadnárodné spoločnosti a medzinárodné poisťovne. V oblasti Financial Institutions je v popredí vzťah s tuzemskými a zahraničnými úverovými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami.

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

Vývoj oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) sa na pozadí predaja vykazuje osobitne.

Vývoj výsledku

Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 241	3 414	–5,1
Výsledné riziko	–342	–194	76,2
Administratívne náklady	2 453	2 503	–2,0
Povinné príspevky	118	119	–0,9
Operatívny výsledok	328	597	–45,0
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	11 895	10 770	10,4
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	2,8	5,5	–2,8
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – bez povinných príspevkov	75,7	73,3	2,3
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – vrátane povinných príspevkov	79,3	76,8	2,5

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe zmeny vo vykazovaní a rôznych restateamentov (viď koncernová závierka bod 4 a 61).

Sledovaný rok 2019 bol aj pre segment firemných klientov spojený s niektorými výzvami, medzi ktoré patrí zostrená úroveň nízkych úrokov, intenzívna cenová konkurencia na nemeckom trhu, ako aj celkové ekonomické prostredie poznačené neistotou, čo pôsobilo ako záťaž predovšetkým na medzinárodné obchodné vzťahy. Oproti

vyšším úrokovým výnosom úverových obchodoch je nižší výsledok z finančného majetku oceňovaného Fair Value a záväzkov, ktorého výsledok z predchádzajúceho roka bol posilnený okrem iného pozitívnymi dopadmi z reštrukturalizácie. V sledovanom roku dosiahol segment Firemní klienti operatívny výsledok vo výške 328 mil. eur,

po 597 mil. eur v predchádzajúcom roku. Oproti vyšším úrokovým výnosom úverových obchodoch je nižší výsledok z finančného majetku oceňovaného Fair Value a záväzkov.

Oblasť stredných podnikov profitoval zo silnej pozície segmentu na trhu, čo sa v zásade odzrkadlilo vo vyššom objeme úverov a v solídnom vývoji výnosov. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný aj v oblasti International Corporates. K nárastu výnosov došlo predovšetkým v úverových obchodoch, ale rovnako aj pri uzatváraní zabezpečovacích obchodov našich klientov. Oblasť Financial Institutions profitovala v sledovanom roku z rastúcich výnosov najmä v oblasti financovania medzinárodného obchodu. V oblasti Others viedol pozitívny výsledok z reštrukturalizácie v predchádzajúcom roku k vyššej porovnateľnej základni výnosov, ktorá v sledovanom roku nebola dosiahnutá. Vo výsledku t predchádzajúceho roka boli okrem toho obsiahnuté výnosy z nestrategických portfólií, ako napr. Commercial Real Estate, ktorých likvidácia naďalej prebieha.

Výnosy pred výsledným rizikom boli v sledovanom období na úrovni 3 241 mil. eur, čím boli o 172 mil. eur nižšie než v predchádzajúcom roku. S hodnotou 1 861 mil. eur zaznamenal úrokový prebytok nárast o 84 mil. eur, ktorý vyplýval z vyššieho príspevku z úverových obchodov. Provízný prebytok dosiahol s hodnotou 1 177 mil. eur stabilný vývoj oproti predchádzajúcemu roku. Výrazný pokles bol zaznamenaný pri výsledku finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou, ktorý s hodnotou 187 mil. eur zaznamenal pokles o –237 mil. eur oproti predchádzajúcemu roku, pričom tento výsledok obsahoval aj pozitívne výnosy z reštrukturalizácií.

Výsledné riziko sa oproti predchádzajúcemu roku zvýšilo na základe opravnej položky k jednotlivým úverovým angažovanostiam. Výsledné riziko bolo v sledovanom období na úrovni –342 mil. eur, po –194 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Administratívne náklady dosiahli úroveň 2 453 mil. eur, čím boli o 50 mil. eur nižšie než v predchádzajúcom roku. Tým banka dokázala úspešne kompenzovať investície do strategického ďalšieho rozvoja. Na základe prísnej nákladovej disciplíny bolo dosiahnuté zníženie administratívnych nákladov rýchlejšie, než sa predpokladalo, z čoho vyplýval rozhodujúci príspevok k výsledku.

Vykázané povinné príspevky vo výške 118 mil. eur súviseli s regulačnými nákladmi a zaznamenali nezmenený vývoj v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

V sledovanom období došlo k zníženiu nehnuteľného majetku vo výške 28 mil. eur.

Výsledok pred zdanením bol vo výške 301 mil. eur, oproti 597 miliónov eur v predchádzajúcom roku.

Ostatné a konsolidácia

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

Operatívny výsledok v roku 2019 predstavoval 53 mil. eur oproti –124 mil. eur v predchádzajúcom roku. Nárast súvisel so zvýšenými výnosmi Group Treasury, ktoré boli spôsobené zlepšeným riadením úrokových a menových rizík na základe pozitívneho vývoja na trhu, ako aj s odľahčujúcim efektom z tvorby a rozpustenia rezervy ako aj s pozitívnym ocenením podielov. Opačný dopad mali okrem iného jednorazové výnosy z predaja nehnuteľností, ktoré vznikli v roku 2018, a výsledok segmentu Asset & Capital Recovery, ktorý bol v roku 2019 prevedený do oblasti Ostatné a konsolidácia. Výsledok pred zdanením bol v roku 2019 vykázaný vo výške –48 mil. eur. Tento výsledok zahŕňa náklady na reštrukturalizáciu vo výške 101 mil. eur v súvislosti s realizáciou stratégie „Commerzbank 5.0“.

Správa o prognózach a príležitostiach

Budúca ekonomická situácia

Svetová ekonomika zrejme aj v roku 2020 zaznamená mierny rast. Pozitívne faktory ovplyvňujúce konjunktúru budú čiastočne neutralizované brzdiacimi faktormi. Na strane Dál sa nachádza uvoľnená peňažná politika, ktorá v mnohých krajinách motivuje k vyššej konjunktúre. Po dohode o prvej čiastočnej zmluve medzi USA a Čínou sa na strane obchodu očakáva opatrnejšie približovanie. Deeskalácia by mala v roku 2020 mierne znížiť obchodno-politické neistoty, čo je pre konjunktúru v porovnaní s rokom 2019 pozitívne.

Avšak firmy budú zrejme v zásade nedôverčivé. Konflikt medzi etablovanou mocnosťou USA a silne sa rozvíjajúcou mocnosťou Číny sa takmer nedá vyriešiť, takže obchodný konflikt môže po prezidentských voľbách v novembri 2020 ďalej eskalovať nezávisle od

výsledku volieb. Pretože aj demokrati v zásade podporujú protekcionistickú politiku úradujúceho prezidenta.

Okrem toho predstavuje Čína zatažujúci faktor pre svetovú ekonomiku. Krajina trpí nielen pod vyššími americkými clami a neistotou, ako bude dlhodobo pokračovať tento obchodný konflikt, ale aj pod vysokým zadlžením predovšetkým štátnych firiem, ktoré musia už dlhodobo realizovať úsporné plány. Okrem toho budú zrejme dopady koruny vírusu v 1. štvrtroku brzdiť ekonomický rast, v dôsledku čoho Čína v roku 2020 už nebude lokomotívou konjunktúry pre svetovú ekonomiku.

V USA bude ekonomický rozmach pokračovať v roku 2020, avšak rast bude na úrovni 1,7 % nižší než v roku 2019, nakoľko ekonomika s plnou zamestnanosťou bude stále silnejšie narážať na hranice výrobných kapacít.

Reálny hrubý domáci produkt zmena oproti minulému roku	2019	2020 ¹	2021 ¹
USA	2,3 %	1,7 %	1,8 %
Eurozóna	1,2 %	0,9 %	1,1 %
Nemecko	0,6 %	0,8 %	0,8 %
Stredná a východná Európa	1,8 %	1,9 %	2,0 %
Poľsko	4,3 %	3,1 %	3,7 %

¹ Hodnoty za roky 2020 a 2021 predstavujú prognózy Commerzbank.

Ekonomika eurozóny bude zrejme z dôvodu nižšej závislosti od zahraničného obchodu v roku 2020 silnejšie rásť než nemecká ekonomika, a to v rozsahu 0,9 %. Po ratifikácii dohody o brexite schválil Európsky parlament vystúpenie Veľkej Británie z Európskej únie. V krátkodobej perspektíve to znamená úľavu, pričom budúce vzťahy medzi Veľkou Britániou a Európskou úniou musia byť ešte vyrokované. Čas určený na rokovania je pomerne krátky, keďže prechodné obdobie sa končí koncom roka 2020. Očakávame rozsiahlu obchodnú dohodu, pričom pre obchodné styky medzi Veľkou Britániou a Európskou úniou sa zatiaľ nič zásadné nebude meniť.

Na základe slabšieho rastu na dôležitých exportných trhoch môže Nemecko na rok 2020 očakávať len nevýrazný rast. Pri pohľade na včasné indikátory, ktoré sú ešte stále namierené smerom nadol, by mala nemecká ekonomika aj v prvých mesiacoch nového roka naďalej stagnovať. Od jari by mal byť zaznamenaný mierne pozitívny rast. Nárast v roku 2020 by mal predstavovať 0,8 %. Proti vpadu nemeckej ekonomiky do recesie hovorí naďalej robustný domáci dopyt. Vyšší nárast miezd znamená posilnenie kúpnej sily domácností. Okrem toho by malo dôjsť k ďalšiemu nárastu za-

mestnanosti napriek rušeniu pracovných miest v priemysle. Obe skutočnosti naznačujú naďalej živý dopyt a spotrebu. Rovnako nízke úroky podporujú ďalšie investície.

Expanzívna peňažná politika na tejto aj opačnej strane Atlantiku budú aj v roku 2020 charakterizovať obraz na finančných trhoch. Neexistencia klasického rastu konjunktúry a pokračovanie v neplnení inflačného cieľa takmer 2 % predstavujú naďalej expanzívnu peňažnú politiku Európskej centrálnej banky v roku 2020. ECB bude naďalej nakupovať dlhopisy v rozsahu 20 miliárd eur mesačne. Americká centrálna banka by za účelom zabezpečenia rastu na jar ešte raz zvýšila základné úroky o 25 bázických bodov. To však nič nezmení na prostredí nízkych úrokov, ktoré bude platné aj v roku 2020. Výnosy desaťročných spolkových dlhopisov by sa v roku 2020 naďalej mali pohybovať medzi -0,5 % a -0,2 %. Euro by malo oproti americkému doláru v roku 2020 zaznamenať zvýšenie hodnoty. To však nesúvisí so silou eura, ale s tým, že dolár stratil svoju silu. Na akciových trhoch by zdržanlivý ekonomický rast mal obmedziť potenciál kurzov. Na konci roka 2020 očakávame hodnotu indexu DAX na úrovni 13 700 bodov, čo bude o niečo vyššia hodnota než na konci roka 2019.

Výmenné kurzy	31.12.2019	31.12.2020 ¹	31.12.2021 ¹
Euro/dolár	1,12	1,10	1,14
Euro/libra	0,85	0,87	0,86
Euro/zloty	4,25	4,20	4,30

¹ Hodnoty za roky 2020 a 2021 predstavujú prognózy Commerzbank.

Budúca situácia v bankovníctve

Podľa najnovších správ Nemeckej spolkovej banky o finančnej stabilite z novembra 2019 nemecký finančný systém zraniteľný voči slabému ekonomickému rozvoju. Sice naďalej neexistujú alarmujúce známky pre znižujúce sa štandardy pri poskytovaní úverov alebo pre obrovský nárast úverov, napriek tomu nie je možné podceňiť budúce riziká a udržanie hodnoty úverových zábezpek, ako napr. nehnuteľností. Neočakávaný pokles konjunktúry a nárast rizikových prirážok by viedlo k výrazným stratám z dôvodu výpadku pohľadávok a mohlo by to mať citeľný dopad na bankový sektor. Okrem toho existujú citeľné riziká vyplývajúce zo stúpajúcich úrokov. To súvisí s rozšírením transformácie lehôt, ktoré prijali banky za účelom stabilizácie výnosov z úrokových obchodov. Takmer polovica novo poskytnutých úverov na bývanie z roku 2019 vykazuje lehotu viazanosti úrokov viac ako 10 rokov.

Zo správ o finančnej stabilite okrem toho vyplýva, že nemecký bankový sektor naďalej vykazuje nízku rentabilitu. Nákladová kvóta nemeckých bánk je pri hodnotení výnosov naďalej identifikovaná ako ich rozhodujúca slabá stránka. Príčiny pre túto situáciu podľa údajov z najnovšieho hodnotenia rizík zo strany Európskeho úradu pre bankový dohľad (EBA) spočívajú skôr vo výnosoch než v nákladoch. Ak chcú banky obstáť v medzinárodnej konkurencii, je potrebné naďalej znižovať výdaje, čo je však na základe konkurenčne intenzívnej štruktúry bánk a nevyhnutných investícií do nových technológií málo pravdepodobné.

hu k ich bilančnej sume najnižšie v eurozóne. Najdôležitejší príspevok k operatívnym bankovým výnosom vo všeobecnosti pri-nášajú obchody závislé od úrokov. Úrokový prebytok ako zostatok z úrokových výnosov a úrokových nákladov síce vzrástol naposledy v porovnaní s predchádzajúcim rokom, avšak je naďalej pod svojou dlhodobou priemernou úrovňou. Na zvýšenie výnosov by bolo potrebné zvýšiť nielen úroky z úverov, ale na širšej báze aj zaviesť negatívne úroky na vklady klientov. Pretože aj Európskou centrálnou bankou prijaté zavedenie dvojstupňového systému pre úročenie rezerv, pri ktorom by časť prebytkovej likvidity bánk by bola oslobodená od negatívnych úrokov na vklady klientov, nič nemení na negatívnych dôsledkoch prostredia, ktoré je charakterizované nízkymi úrokmi. Preto sa uvažuje o tom, že pre rastúci podiel majetných klientov budú zavedené negatívne úrokové sadzby.

Stabilizácia čistých úrokových príjmov sa v roku 2019 podarila len na základe nárastu množstva, a nie na základe rozšírenia úzkych marží. Ani na tom sa v nasledujúcich mesiacoch nič nezmení. Možnosti generovania príjmov z obchodnej činnosti sú naďalej obmedzené. Celkovo predstavuje zvýšenie výnosov v Nemecku na základe ostrej konkurencie veľkú výzvu. To isté tie pre zlepšenie kvality príjmov, a nielen ich objemu. Preto zisky nemeckých bánk v dohľadnej dobe zrejme nebudú rásť.

Vo všeobecnosti sa nemecké bankovníctvo nachádza pred veľkou zmenou. Počas nasledujúceho desaťročia sa drasticky zníži počet bankových inštitúcií a konkurencia bude naďalej narastať. Pretože stále viac globálnych technologických koncernov, Fin-Techs, zahraničné banky a aj infraštruktúralní poskytovatelia ako napr. burzy, clearingové firmy alebo poskytovatelia informačných služieb ponúkajú produkty klasického bankovníctva.

Na základe problémového vývoja výnosov ostáva znižovanie nákladov hlavným cieľom nemeckých bánk. Preto bude razantným tempom pokračovať digitalizácie obchodných procesov. A to nielen kvôli tomu, aby banka držala krok s konkurenciou v boji o klientov, ktorí očakávajú jednoduché a medzi sebou prepojené produktové riešenia. Doteraz sa mnohé banky spravidla viac sústreďovali na čistú digitalizáciu procesov než na zhodnocovanie údajov a možnú pridanú hodnotu, ktoré z nich vyplývajú. V budúcnosti preto Big Data v sektore finančných služieb získa masívne na hodnotu. To isté platí aj pre bezpečnosť informačných technológií. Ochrana dátových sietí a príslušné vzdelávanie zamestnancov predstavujú trvalú úlohu pre bankový sektor. To isté platí aj pre zabezpečenie právnych a regulačných požiadaviek.

Prijatím aktuálneho bankového balíka EU budú realizované ďalšie podstatné časti rámcových podmienok Bazilej 3 na európskej úrovni na základe zmien Capital Requirements Regulation (CRR II) a Capital Requirements Directive (CRD V). Nové pravidlá okrem iného predpokladajú kapitálové požiadavky citlivejšie na riziko, predovšetkým ohľadom trhového rizika, ako aj zavedenie záväznej kvóty zadlžovania a záväznej štrukturálnej kvóty likvidity. Ďalej musia banky v budúcnosti udržiavať minimálnu sumu kapitálu, ktorý musí byť v prípade sanácie alebo likvidácie k dispozícii na krytie strát. K zjednodušeniu došlo pri plnení dodatočných požiadaviek na vlastné prostriedky v rámci stĺpca 2. Od roku 2021 to môže celkovo predstavovať cca 44 % aj s nástrojmi dodatočného jadrového kapitálu (tzv. kapitálu AT1) a dopĺňujúceho kapitálu (kapitál Tier-2), doteraz bol využívaný výhradne tvrdý jadrový kapitál.

Po nadobudnutí platnosti tohto bankového balíka nie je však ukončené prepracovanie európskej bankovej regulácie. Európska komisia už začala s prácami vo veci CRR III a CRD VI. Realizované majú byť nové prístupy za účelom zistenia rizikových aktív a tým aj požiadaviek na vlastný kapitál pre prípad úverových rizík, odstránenie modelového prístupu v prípade prevádzkových rizík, prepracovaný postup pre výpočet Credit Value Adjustments pri derivátových obchodoch, ako aj zavedenie dolnej hranice pre požiadavku na vlastné imanie (Output-Floor) inštitúcií, ktoré svoje riziká vypočítavajú na základe interných modelov. Podľa EBA tento Output-Floor citeľne zvýši potrebu kapitálu, predovšetkým v systémovo relevantných a globálne pôsobiacich európskych bankách.

Kapitálové vankúše zavedené v rámci pravidiel Bazilej 3 slúžia na posilnenie schopnosti bánk absorbovať straty. Takéto opatrenia súvisiace s opatrným prístupom majú celkom zvýšiť odolnosť finančného systému voči krízam a lepšie ochrániť reálnu ekonomiku. Jedným z týchto nástrojov je anticyklický kapitálový vankúš. Má pôsobiť proti nadmernému obmedzeniu pri poskytovaní úverov vo fáze poklesu a proti nadmernému rozširovaniu v rastových fázach. V rámci reakcie na existujúce cyklické systémové riziká Spolkový úrad pre dohľad nad poskytovaním finančných služieb k 1. júlu 2019 zvýšil tento anticyklický kapitálový vankúš z 0 % na terajšiu hodnotu 0,25 % rizikových tuzemských pohľadávok. Banky musia

túto prirážku od 1. júla 2020 zohľadňovať pri výpočte svojej špecifickej rezervnej kvóty.

Kým nemecký realitný sektor a tým aj sektor výstavby momentálne zažívajú rozmach, sú predovšetkým vyhliadky priemyslu na nasledujúce mesiace pesimistické. Ako už bolo uvedené v kapitole o stave ekonomiky, slabý vývoj pokračuje predovšetkým v spracovateľskom priemysle orientovanom na export, ktorý má pre rozvoj nemeckej ekonomiky veľký význam. V dôsledku znižujúceho sa objemu exportu budú trpieť úrokové ako aj provízne obchody bánk. Na tomto pozadí je potrebné počítať s tým, že obchody s firemnými klientami a podnikateľmi sa dostanú pod ďalší tlak.

Tunajšie obchody so súkromnými klientmi naproti tomu profitujú z naďalej robustnej súkromnej spotreby a nezmeneného vysokého dopytu po hypotékach na bývanie. V prípade hypoték pôsobí stimulujuco okrem nedostatku bytov, ktoré by občania zaplatili, a s tým spojeného boomu novej výstavby predovšetkým naďalej nízka úroveň úrokov. Aj situácia na trhu práce je v súčasnosti ešte výhodná, aj keď sa množia signály o postupnom zhoršovaní situácie. Medzičasom niektoré veľké firmy oznámili, že v budúcnosti zrušia pracovné miesta. Rovnako je výnosový potenciál obchodov so súkromnými klientmi na základe silnej národnej konkurencie medzi bankami a na základe úzkych úrokových marží obmedzený. K tomu je potrebné pripočítať, že v eurozóne sa v roku 2020 nevytvorí klasický cyklus zvyšovania úrokov. Zmena v peňažnej politike a tým aj citeľne strmšia krivka úrokovej štruktúry sa preto neočakáva. Banky ostávajú preto na základe tejto skutočnosti naďalej zraniteľné a motivácia pre účastníkov na trhu, aby investovali do riskantných foriem, bude obmedzená.

Napriek ratifikácii dohody o brexite podlieha európsky bankový sektor podstatným rizikám, ktoré vyplývajú z ďalšieho priebehu brexitu. Na strane jednej: ak britská vláda zjemní štandardy dohľadu s cieľom posilniť londýnske finančné centrum, bola by ohrozená konkurencieschopnosť bánk v ostatných európskych krajinách. Na strane druhej: ak európske finančné centrum Londýn stratí svoj neobmedzený prístup na európsky vnútorný trh, bude v oblasti investičného bankovníctva posilnená fragmentácia, v dôsledku čoho bude trpieť ziskovosť. Na základe v úzkych miest, trení a chýbajúcich povolení by podľa odhadov Nemeckej spolkovej banky mohlo v najhoršom prípade dôjsť k úplnému zastaveniu istých aktivít.

Poľský bankový sektor sa pri hodnotení finančnej stability preukázal ako relatívne robustný. Riziká vyplývajú však s rastúceho objemu nezabezpečených spotrebných úverov ako hypotekárnych dlhov v mene zloty. Za účelom podpory súkromných dlžníkov, ktorí sú v núdzi, bol v júli 2019 prijatý zákon, ktorý im od januára 2020 umožňuje získať v porovnaní s doteraz existujúcim podporným fondom jednoduchším spôsobom pomoc pri splácaní svojich úverov na bývanie, ktorej znejú na menu zlotý alebo na zahraničné meny. Okrem toho boli zvýšené, ako aj predložené mesačné podporné platby.

Momentálne sa v Poľsku podávajú viaceré žaloby súvisiace s úvermi na bývanie, ktoré boli poskytované vo švajčiarskych frankoch a ktoré obsahujú klauzuly o indexácii. Začiatkom októbra 2019 vydal Európsky súdny dvor rozsudok. Išlo pritom o otázku, aké dôsledky má indexačná klauzula, ktorá zneužíva príslušné predpisy, podľa poľského právneho poriadku. Európsky súdny dvor neprijal právne rozhodnutie o tom, kedy indexačná klauzula v jednotlivom prípade znamená zneužitie predpisov. Aj po rozhodnutí Európskeho súdneho dvora v októbri 2019 je jurisdikcia poľských súdov ohľadom úverov s indexačnými klauzulami naďalej nejednotná. Táto skutočnosť a počet doteraz vydaných rozsudkov nepostačujú na spoľahlivé posúdenie budúcej jurisdikcie. Na bankový sektor v Poľsku a tým aj na Commerzbank - prostredníctvom jej väčšinovej účasti na mBank – môže na tomto pozadí za istých okolností dopadnúť výrazné náklady súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi z týchto procesov; rezerva na tieto riziká bude musieť byť v budúcnosti výrazným spôsobom upravená.

Medzi najväčšie výzvy dnešnej doby patrí zmena klímy. Z pohľadu opatrného prístupu je rozhodujúce, že sa preukázalo, že finančný systém je dostatočne odolný voči neistotám a rizikám zmeny klímy a že nevytvára žiadne systémové riziká. Preto Európsky úrad bankového dohľadu zvažuje, že v nasledujúcich rokoch do riadenia rizík bánk výraznejšie zapojí riziká klímy a ekologické riziká.

Celkovo bude pokračovať základná transformácia európskeho bankového systému. Sektor je dnes menší a výrazne sa orientuje na svoje základné funkcie, je menej ziskový, avšak odolnejší voči budúcim krízam. Nasledovať budú ďalšie kroky na ceste k európskej bankovej únii. Medzi ne patria návrhy na uvoľnenie kapitálových obmedzení a obmedzení v oblasti likvidity v nadnárodných bankových koncernoch. Politické snahy o presadenie európskej bankovej únie podporuje aj rozsudok nemeckého Spolkového ústavného súdu z konca júla 2019. Podľa neho je Európska banková únia a tým aj zodpovednosť Európskej centrálnej banky v oblasti bankového dohľadu v súlade s ústavou.

Na základe tradície poskytovali finančné služby integrované univerzálne banky, ktoré pokrývali celý hodnotový reťazec od distribúcie, výroby až po infraštruktúru. V rámci digitalizácia je sa aj v oblasti finančných služieb ponúka zjednodušené kombinácie čiastkových služieb rôznych poskytovateľov v rámci hodnotového reťazca. Na základe presnej modularizácie ponúk môžu klienti zažívať zážitok pri nakupovaní bez rušivých prechodov medzi rozličnými zúčastnenými poskytovateľmi. Očakávame, že tento trend sa presadí aj v oblasti finančných služieb. Pri modularizácii má nadradený význam rozhranie voči klientovi. Ten subjekt, ktorý obsadí toto rozhranie, sa stane v budúcnosti primárnou kontaktnou osobou.

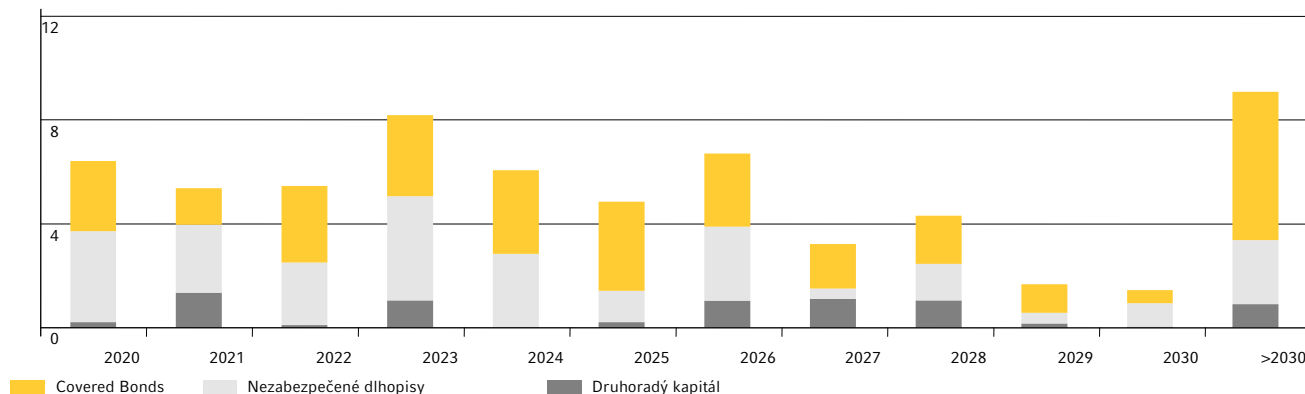
Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank

Plánované opatrenia v oblasti financovania

V nasledujúcich rokoch počítá Commerzbank s potrebou refinancovania v rozsahu do 10 miliárd Eur na kapitálovom trhu. Commerzbank je na kapitálovom trhu aktívna so širokou paletou produktov. Okrem nezabezpečených prostriedkov refinancovania a (dlhopisy Preferred- a Non-preferred-Senior a druhoradý kapitál Tier-2) disponuje Commerzbank pri refinancovaní aj možnosťou vydávať zabezpečené prostriedky refinancovania, najmä hypotekárne záložné listy a verejné záložné listy. Záložné listy tvoria pevnú súčasť v mixe refinancovania Commerzbank. Na základe toho má Commerzbank stabilný prístup k dlhodobému financovaniu s nákladovými výhodami oproti nezabezpečeným zdrojom refinancovania. Emisné formáty siahajú od obligácií vo veľkých objemoch až po súkromné umiestnenia. V súvislosti s brexitom neočakáva Commerzbank žiadne negatívne dopady na umiestňovanie dlhodobých prostriedkov refinancovania na kapitálovom trhu.

Profil splatnosti emisií koncernu na kapitálovom trhu k 31. 12. 2019

v miliardách €



Na základe pravidelných kontrol a úprav domnienok pre riadenie likvidity a dlhodobú potrebu refinancovania bude Commerzbank aj naďalej zohľadňovať zmeny trhového prostredia a zabezpečovať pohodlné vybavenie likviditou ako aj primeranú štruktúru refinancovania.

Plánované investície

Commerzbank plánuje na obchodný rok 2020 investičné výdavky vo výške cca 0,7 miliárd eur. Z toho pripadajú dve tretiny na investície do pokračovania digitalizácie produktov a procesov v koncerne. To umožní Commerzbank byť v budúcnosti efektívnejšia a rýchlejšia. Zostávajúca tretina pripadne na plnenie regulačných požiadaviek.

Súkromní klienti a podnikatelia

Pre investície v pobočkovej banke sú v roku 2020 rozhodujúce centrálné investície v rámci stratégie „Commerzbank 5.0“. V segmente Súkromní klienti a podnikatelia sa banka bude zameriavať v rámci stratégie „Mobile first“ na budovanie mobilného bankovníctva. Rovnako má byť lepšie využívaný potenciál úspešne navýšenej klientskej základne. Pre tento účel majú byť na základe cieľového využívania údajov a algoritmov umožnené individualizované ponuky pre Cross a Up-Selling. Aj v roku 2020 chce segment získavať nových klientov. Commerzbank bude digitalizovať produkty a procesy a ďalej zjednodušovať paletu produktov. Zároveň chce banka naďalej ostať prítomná na trhu na celom území Nemecka vo forme svojich filiállok a ďalej rozvíjať existujúci model starostlivosti o klientov.

V rámci stratégie „Mobile first“ bude ponúknutá možnosť nákupu produktov na digitálnej platforme ONE s cieľom umožniť jednotný digitálny a osobný klientsky zážitok prostredníctvom

všetkých relevantných dotykových bodov. Ďalší veľký podiel investícií je nasmerovaný do ďalšieho budovania platformy splátkových úverov a do digitalizácie investičných obchodov. Banková aplikácia bude okrem toho rozšírená o funkcie obchodovania s cennými papiermi. Dôležitou súčasťou investícií je aj budovanie marketingových a obchodných kompetencií v digitálnych kanáloch pomocou automatizovanej dátovej a riadiacej inteligencie, ktorá umožní cieľové oslovenie klientov a pokračovanie v raste počtu nových klientov. Nová cenová a prémiová stratégia má zabezpečiť, aby mal klient viac možností na výber a rovnako má podporiť rast spojený so ziskom.

Centrálnou súčasťou stratégie je, aby „sa klient sa digitálnejším“. To zahŕňa možnosť riešiť servisné požiadavky vo zvýšenej miere digitálne, predovšetkým v aplikácii, a túto vybudovať na plnohodnotný kanál s maximálnym počtom využívaní a interakcií.

V roku 2020 sa očakávajú investície do efektívnejšej štruktúry filiálkových obchodov a ďalšieho rozvoja modelu starostlivosti. Banka bude pokračovať v prestavbe siete filiállok s dôrazom na otváranie ďalších mestských filiállok. V centre pozornosti bude naďalej diferenciacia ponuky služieb so zachovaním prítomnosti na mieste. Okrem toho bude pokračovať ďalšie budovanie centra pre služby zákazníkom.

Aj v prebiehajúcom roku sa bude banka snažiť o realizáciu rôznych regulačných požiadaviek. Pritom je dôležité ďalej minimalizovať riziko v oblasti Compliance. Za týmto účelom budú v centre pozornosti predovšetkým investície do realizácie cenového nariadenia Európskej únie, ďalšie požiadavky vyplývajúce zo smernice o službách platobného styku (PSD2) a digitalizácie procesu Know-your-Customer. Ďalšie ťažiskové body ohľadom investícií sú prestavba procesov súvisiacich s cennými papiermi a úpravy v oblasti poradenstva o investovaní do cenných papierov cieľom splniť požiadavky vyplývajúce z nových predpisov Suitability a Sustainability. Okrem toho je nevyhnutné zabezpečiť Tax Compliance v tuzem-

sku aj v zahraničí na základe včasného a riadneho plnenia regulačných požiadaviek prostredníctvom automatizovaných procesov. Po úspešnom squeeze-out bude banka v 4. štvrtroku 2020 pokračovať s integráciou comdirect, pričom tieto činnosti budú spojené s príslušnými investíciami.

Spoločnosť mBank plánuje v obchodnom roku 2020 investície za účelom posilnenia svojej vedúcej konkurenčnej pozície ako aj za účelom pokračovania v optimalizácii a automatizácii interných procesov a klientskych procesov. Na základe obchodnej stratégie mBank sú okrem iného plánované investície do ďalšieho rozvoja bankových transakcií, napr. expresné prevody, „Payment Assistant“ na podporu pri trvalých príkazoch a „Personal Finance Manager“ s rozšírenou analýzou. Okrem toho má byť aplikácia mobilného bankovníctva rozšírená o funkcie súvisiace s investovaním a o brokerské služby, ktorých vývoj sa začal už v roku 2019. V roku 2020 bude pokračovať vývoj platformy pre online bankovníctvo mBank. Pritom má byť prepracovaná navigácia, rovnako majú byť zjednodušené prevody v rámci Poľska, ako aj do iných krajín Európskej únie a platforma má byť rozšírená o služby pre nevidiacich. Banka bude v roku 2020 ďalej rozvíjať projekt na podporu rastu obchodov so súkromnými klientmi v Českej republike a na Slovensku. Naďalej sú v centre pozornosti aj projekty na neustále zvyšovanie efektivity procesov, napr. digitalizácia postupov pri predaji v oblasti obchodov s firemnými klientmi. Ďalej bude mBank v roku 2020 investovať do opatrení na plnenie regulačných požiadaviek.

Firemní klienti

V rámci realizácie strategického programu „Commerzbank 5.0“ sú v centre pozornosti v segmente firemných klientov (FK) iniciatívy zamerané na rast a ziskovosť, ktorých cieľom je zvýšenie obchodného objemu a získavanie nových klientov. Prostredníctvom intenzívnejšieho využívania distribučných aktivít, ktoré je spojené aj s ďalším posilnením rizikových funkcií, má byť vylepšená pozícia banky, ktorá je v mnohých oblastiach lídrom, aj pri obchodovaní so strednými podnikmi. Predovšetkým bude banka postupovať v budovaní európskej IT platformy na zachovanie a rozvoj konkurencieschopných produktov. Program je zameraný na budovanie pozície na trhu v Nemecku a v európskych krajinách ako aj na získavanie trhových podielov so zameraním na rastové opatrenia podľa požiadaviek predaja a klientov. Okrem toho budú investície smerovať do rozširovania úspešne etablovaného sektorového prístupu pri starostlivosti o firemných klientov pôsobiach na kapitálovom trhu.

Projekty digitalizácie budú pokračovať s cieľom ďalej zvýšiť stupeň digitalizácie a znížiť administratívne činnosti predaja a tým umožniť venovať viac času klientom.

Rovnako bude pokračovať aktívne riadenie rizík v oblasti Compliance spolu s rozširovaním procesov súvisiacich s Compliance v oblasti obchodovania s firemnými klientmi.

IT & Operations

Aj v roku 2020 bude Commerzbank pokračovať v už začatej optimalizácii infraštruktúry informačných technológií. Podstatné investície budú nasmerované do platobného styku a spracovávaní cenných papierov. V rámci spracovávaní cenných papierov uzatvorila Commerzbank v polovici roka 2018 strategické partnerstvo so spoločnosťou equensWorldline poskytujúcou služby v oblasti platobného styku. Časť plánovanej integrácie dcérskej spoločnosti comdirect bude pritom realizovaná v rámci partnerstva so spoločnosťou HSBC Transaction Services GmbH. Na základe týchto dvoch tém v oblasti IT infraštruktúry bude Commerzbank pokračovať v svojich projektoch zoštieňovania a tak sa môže plne sústrediť na strategickú prestavbu. Pritom je v centre pozornosti na strane IT modernizácie IT architektúry ako aj ďalšia profesionalizácia technologickej základne. Okrem toho sú plánované investície do ďalšej automatizácie a zvýšenia stability IT a prevádzky.

Na základe zvyšujúcich sa regulačných požiadaviek bude Commerzbank povinná v roku 2020 realizovať podstatné investície do splnenia národných a medzinárodných požiadaviek.

Pravdepodobný vývoj likvidity

Peňažný a kapitálový trh eurozóny bol aj vo 4. štvrtroku 2019 poznačený peňažno-politickými opatreniami Európskej centrálnej banky na podporu konjunkturálneho zotavenia eurozóny, ako aj politickými neistotami na základe obchodných konfliktov a očakávaného brexitu.

Koncom septembra 2019 rozhodla Európska centrálna banka na základe stlmenia konjunktúry ako aj očakávaného poklesu inflácie ďalšie opatrenia zo strany centrálnych bánk. Tieto opatrenia obsahujú okrem iného zníženie úrokov z vkladov o ďalších 10 bázičných bodov na $-0,50\%$, zatiaľ neobmedzené pokračovanie v programe nákupu cenných papierov od 1. novembra 2019 v rozsahu 20 miliárd eur mesačne, úpravy splatnosti a úročenia TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) ako aj zavedenie systému tiering pre minimálnou rezervu. V rámci systému tiering je minimálna rezerva samotná ako aj ďalšie vklady centrálnych bánk do 6-násobku minimálnej rezervy oslobodená od negatívnych úrokov z vkladov, pričom úročenie ako aj multiplikátor môže Európska centrálna banka kedykoľvek zmeniť. Na základe posledného opatrenia sa zmiernia negatívne dopady politiky negatívnych úrokov na výnosovú situáciu bánk.

Na základe vysokej prebytkovej likvidity na trhu je objem dlhodobých penzijných obchodov s cennými papiermi obmedzený. Krátkodobý repo trh funguje naproti tomu bez problémov a zohráva dôležitú úlohu pri obsluhu trhov bondov a hotovostných trhov. Pri ďalšom znížení objemu Collaterals je potrebné počítať so zavedením záväzných bilaterálnych zabezpečí ich požiadaviek pre obchody Over-the-Counter (OTC). Tento záväzok bude plne účinný pre všetkých účastníkov na trhu konca roka 2020. Na základe vy-

sokej nadmernej likvidity na trhu, pokračujúcich obchodných konfliktov a politických neistôt je objem dlhodobých obchodov s cennými papiermi obmedzený. To vedie ku konštantnému dopytu po dobrej bonite. Na základe naďalej platných negatívnych úrokov dominuje dodatočný dopyt finančných investorov, ktorí hľadajú výnosné tituly.

Na tomto pozadí bude výrazne znížené likvidita na sekundárnych trhoch naďalej obmedzená. Naďalej počítame s negatívnymi výnosmi aj pri dlhodobých tituloch (aktuálne je výnos do 15 rokov negatívny) ako aj s vysokým dopytom investorov po vysokej kvalite cenných papierov a tým aj po úzkych úverových rozpätiach.

Riadenie likvidity Commerzbank je na meniace sa trhové podmienky dobre pripravené a je schopné rýchlo reagovať na nové pomery na trhu. A v dôsledku Brexitu neočakávame významné dopady na našu situáciu v oblasti likvidity. Banka vykazuje pohodlnú likviditu, ktorá sa pohybuje nad internými limitmi a súčasne platnými regulačnými požiadavkami Vyhlášky o likvidite a MaRisk.

Riadenie zmien v Commerzbank

V uplynulých rokoch sa požiadavky na moderné a perspektívne bankovníctvo citeľne zmenili. Kým v minulosti tvorila osobná starostlivosť o klienta centrálny prvok bankovníctva, očakávajú dnes naši klienti multikanálové poradenstvo, digitálne finančné ponuky a individuálne produkty šité na mieru. Na to Sme v predchádzajúcich rokoch reagovali našou stratégiou: v oboch segmentoch – súkromní klienti a podnikatelia ako aj firemní klienti – sme získali nových klientov, pokračovali sme v projektoch digitalizácie a prostredníctvom „Campus 2.0“ sme implementovali agilnú servisnú organizáciu.

V prostredí naďalej nízkych úrokov a zdržanlivých očakávaní sme v septembri 2019 začali realizovať náš nový strategický program „Commerzbank 5.0“. Jeho súčasťou sú opatrenia, ktoré nám dávajú príležitosť na to, aby sme mohli naďalej aktívne formovať našu budúcnosť. V centre pozornosti je budovanie mobilného bankovníctva v kombinácii so silnou prítomnosťou filiállok, združovanie digitálnych kompetencií prostredníctvom integrácie spoločnosti comdirect, posilnenie distribúcie a zvýšenie efektívnosti v oblasti obchodov s firemnými klientmi. Okrem toho sa plánujú rozsiahle investície do digitalizácie, infraštruktúry IT a rastu, výrazné zníženie nákladovej bázy v konkerne do roku 2023, ako aj silnejší zakotvenie v spoločenskej činnosti v obchodnom modeli. Ďalší rozvoj stratégie má prispieť k tomu, aby banka do roku 2023 v prostredí, ktoré sa bude ešte viac zostrovať, dosahovala ďalší rast u klientov a aktív ako aj v oblasti výnosov.

Informácie o plánovaných strategických opatreniach v oboch segmentoch Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti viď v kapitole „Ciele a stratégia“ na strane 67 nasl.

Vo všetkých segmentoch bude pokračovať transformácia banky na digitálnu technologickú spoločnosť. Táto transformácia sa dotýka stratégie, technológie, kompetencií a kultúry. Aktívne budeme podporovať digitalizáciu v bankových činnostiach, našim klientom dokázali ponúknuť rýchlosť, bezpečnosť a pohodlnosť pri technologických aplikáciách. Už dlhšie obdobie sa angažujeme my priamo aj prostredníctvom našich dcérskych spoločností CommerzVentures a main incubator ako aj proces digitalizačnej platformy „#openspace“ v oblasti start-upov. Podporujeme žiadateľov takýchto podnikov a sme tak blízko budúcim inováciám. #openspace je digitalizačný partner pre nemecké stredné podniky. Okrem klientov Commerzbank #openspace podporuje aj iné stredné podniky v tom, aby dobre zvládali výzvy digitálneho sveta a aby z nich vyplývajúce príležitosti premenili na úspech. Pre všetky fázy digitálnej transformácie ponúkame klientom riešenia šité na mieru. Okrem toho naša 100-percentná dcérska spoločnosť main incubator pôsobí ako výskumná a vývojová jednotka Commerzbank. Zaoberá sa budúcimi technológiami a ich dopadom na poskytovanie finančných služieb. Technické inovácie sa v konkerne zavádzajú prostredníctvom troch oblastí: Ventures (strategické investície v ranej fáze technologických start-upov), Prototyping (vývoj nových prototypov na základe relevantných technológií budúcnosti) ako aj Community Building (tu sa včas identifikujú technologické trendy; v súčasnosti pracujeme na témach Artificial Intelligence, Biometrics, Big Data, Cloud, Internet of Things, Machine Learning, Robotics alebo aj Quantum Computing).

Commerzbank sa snaží o to, aby u vlastných zamestnancov prebudila podnikateľské myslenie, ako je to v prípade start-upov. Digitálny kampus sa stal motorom pre transformáciu Commerzbank, v tomto priestore skúšame a vyvíjame nové agilné pracovné metódy ako aj nové formy spolupráce. Na základe získaných skúseností bol 1. júla 2019 spustený projekt „Campus 2.0“. Za týmto účelom bola v centrále zriadená tzv. klastrová servisná organizácia. Namiesto klasickej hierarchie budú vytvorené agilne fungujúce tímy, tzv. „bunky“. Každá bunka bude obsahovať viaceré funkcie a bude spájať odborné aj IT kompetencie. Bunka bude schopná vyvíjať úplný produkt a dodávať ho klientom, rovnako bude neskôr zodpovedať za prevádzku systémov. Všetky bunky budú pracovať samostatne a na istých témach v cca päťdesiatich klastroch, ktorých úlohou bude vývoj nových produktov a procesov.

Commerzbank sa bude intenzívnejšie zaoberať otázkami udržateľného rozvoja a ekológie, ako aj dosahovaním klimatických cieľov dohodnutých v Paríži: našich klientov budeme v budúcnosti podporovať prostredníctvom ekologickejšej ponuky služieb v záujme udržateľného rozvoja. Súkromní klienti majú odnedávna možnosť uzatvoriť zelené stavebné financovanie. V oblasti firemných klientov sa bude naše úverové portfólio ešte silnejšie orientovať na kritériá udržateľnosti a našim klientom budeme pritom pomáhať v tom, aby sa ich obchodný model stal udržateľnejším.

Pravdepodobný vývoj koncernu Commerzbank

Na jeseň 2019 Commerzbank prijatím nového strategického programu „Commerzbank 5.0“ nastavila svoje prostredie tak, aby natrvalo zabezpečila svoju konkurenčnú pozíciu na hlavnom trhu, ktorým je Nemecko, a dlhodobo túto pozíciu budovala ďalej. Na základe iniciatívy do pokračovania digitalizácie obchodného modelu, ako aj modernizácie infraštruktúry informačných technológií Commerzbank postavila základ pre ďalší obchodný rast – ohľadom počtu klientov, obchodného objemu a v dôsledku toho aj v oblasti operatívnych výnosov. Okrem toho Commerzbank plánuje naďalej využiť potenciál efektívneho vývoja vo všetkých obchodných oblastiach a výrazne znížiť náklady v koncerne. Celkovo sú tieto opatrenia zamerané na to, aby bola zvýšená odolnosť voči zostrujúcemu sa trhovému a bankovému prostrediu a z dlhodobého hľadiska pokračovať v tomto smere.

Aj po roku 2020 Commerzbank nepočíta s výrazným zlepšením rámcových podmienok pre nemecký bankový sektor, ktoré predstavujú značnú výzvu. To sa preukazuje najmä pri domnienke, že nízke, prípadne negatívne úroky v prebiehajúcom, ako aj nasledujúcich rokoch predstavovať značnú záťaž, a v spojení s naďalej vysokou intenzitou konkurencie budú tlačiť na vývoj marží. Na základe dynamiky konjunktúry, ktorá je pravdepodobne slabo vyvinutá, sa zvyšuje význam efektívneho riadenia všetkých rizík.

Tu je prognóza pre obchodný rok 2020 založená na domnienke, že v prebiehajúcom roku bude dokončený plánovaný predaj poľskej dcérskej spoločnosti mBank a že táto transakcia bude účinná ku koncu roka 2020. Podľa tejto domnienky sú výsledky mBank zobrazené v koncernovej závierke Commerzbank ešte za plných 12 mesiacov obchodného roka 2020. V nasledujúcich odsekoch ani pri komentovaní im pravdepodobného vývoja jednotlivých zložiek výsledku a pravdepodobného vývoja segmentov sa vzdávame osobitné podrobné prognózy výsledkov spoločnosti mBank. Súčasťou prognózy nie sú ani jednorazové efekty súvisiace s predajom mBank. Celkovo očakávame pre mBank v obchodnom roku 2020 pozitívny vývoj výnosov, nárast administratívnych nákladov po úrovňou nárastu výnosov ako aj nárast výsledného rizika. Preto Commerzbank celkovo počíta v porovnaní s predchádzajúcim rokom s vyšším príspevkom mBank k operatívne výsledku koncernu.

Napriek prostrediu, ktoré je spojené s výzvami, chce Commerzbank v prebiehajúcom obchodnom roku dosiahnuť prinajmenej stabilný vývoj celkových operatívnych výnosov. Strategický dôraz bude naďalej na kompenzáciu negatívnych dopadov výnosov z ďalej klesajúcich úrokov v tuzemských úverových obchodoch ako aj zo zafarbenia likvidity negatívnymi úrokmi. Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch sledujú obe hlavné obchodné oblasti stanovený cieľ, ktorý spočíva v pozitívnych dopadoch výnosov z nových obchodov na ďalší rast. Ohľadom výsledného rizika vy-

chádza Commerzbank z nárastu, ktorý odzrkadľuje aj očakávaný rast objemu úverových obchodov. Na základe kvality široko diverzifikovaného úverového portfólia, ktoré je naďalej hodnotené ako robustné, by mal byť nárast len obmedzený, ak nedôjde neočakávane k zhoršeniu vyhládok globálnej konjunktúry. V prípade operatívnych nákladov (vrátane povinných príspevkov) očakávame dva protichodné vývoje. Na strane jednej má z digitalizácie ponuky služieb a obchodných procesov vyplynúť ďalší pokrok pri zabezpečovaní efektivity. Na strane druhej vyplynú z realizácie opatrení zo strategického programu „Commerzbank 5.0“ vysoké investičné potreby, v dôsledku ktorých sa administratívne náklady zvýšia nad úroveň obchodného roka 2019. Celkovo chce Commerzbank – aj bez zohľadnenia dopadov v súvislosti s predajom mBank – v obchodnom roku 2020 dosiahnuť operatívny výsledok na úrovni predchádzajúceho roka.

Pravdepodobný vývoj jednotlivých zložiek výsledku

Commerzbank prikladá vývoju úrokového prebytku ako najdôležitejšieho zdroja výnosov veľký význam. Napriek tomu, že predpokladáme naďalej komplikovanú situáciu v oblasti úrokov, Commerzbank chce na základe plánovaného rozšírenia objemu úverov dosiahnuť najmenej úroveň predchádzajúceho roka. Tak ako v predchádzajúcich rokoch, chce Commerzbank predovšetkým v segmente súkromných klientov a podnikateľov, avšak aj v segmente firemných klientov, dosiahnuť ďalšie mierne nárasty trhových podielov. Nárast objemu úverov naráža na tlak na marže v tuzemsku. V segmente súkromných klientov a podnikateľov, avšak aj v segmente firemných klientov by mohli byť končiace sa úvery s vyššími úrokmi nahradené novými úvermi s nižšími úrokmi. Z dôvodu nižších aktívnych marží, ktoré sú spôsobené konkurenčným bojom, bude zrejme náročné generovať na základe opatrení v rámci riadenia aktív a pasív vyššie výnosy v obchodoch s úložkami. Úrokové straty z obchodov s úložkami by mali byť kompenzované ďalším zafarbením vysokých vkladov súkromných a firemných klientov negatívnymi úrokmi.

Provizný prebytok očakávame v prebiehajúcom obchodnom roku len mierny nárast. Ak – po veľmi dobrom vývoji v roku 2019 – nevznikne fáza nadmernej volatility na finančných trhoch, by mali provízne výnosy z obchodov zo správy majetku so súkromnými osobami a podnikateľmi prinajmenej nadviazať na úroveň predchádzajúceho roka. Porovnateľný výsledok by mal platiť pre obchody na kapitálových trhoch s inštitucionálnymi a firemnými klientmi na primárnych a sekundárnych trhoch. Výrazný nárast výnosov očakávame v platobnom styku na základe nových ponúk na produkty, ktoré poskytnú klientom pridanú hodnotu za primerané ceny.

Ohľadom výsledku týkajúceho sa finančného majetku a záväzkov oceňovaných hodnotou Fair presadzuje Commerzbank svoj

prístup orientovaný na riziká a zameraný na klientov, aby dosiahla podľa možnosti stabilný príspevok k výnosom. Na základe neistoty vyplývajúcej z vývoja a volatility na globálnych kapitálových trhoch je prognóza mimoriadne náročná. Podobné skutočnosti je možné zobrazíť v časovom úseku ako výsledok ocenený aktuálnou hodnotou, kým v inom období dominuje úroková zložka, takže sú možné presuny v časovom porovnaní smerom k úrokovému prebytku – a naopak.

Ostatné výnosové položky, medzi nimi výsledok z finančných nástrojov, ako aj ostatný výsledok, budú podľa našich skúseností ovplyvnené jednorazovými sumami a dopadmi oceňovania, ktoré nie je možné prognózovať.

V roku 2019 nedosiahli takéto zložky výnosov bez udržateľného charakteru podstatnú úroveň. V roku 2020 sa očakáva podobný vývoj týchto veličín ako v predchádzajúcom roku.

Rizikový výsledok je – meraný podľa historických meradiel – prognózovaný na výhodnej úrovni. V základnom scenári sa očakáva hodnota viac ako 650 mil. eur, čo zohľadňuje slabšie konjunktúrne prostredie. Toto hodnotenie je založené na veľmi nízkej úrovni problémových úverov, na naďalej prísnych štandardoch pri nových úverových obchodoch, na dominantnom podiele vysoko zabezpečených úverov pre súkromných klientov ako aj na osvedčenom riadení rizík v oblasti obchodov s firemnými klientmi.

Administratívne náklady (vrátane povinných príspevkov) by v roku 2020 mali profitovať z pokračovania prísnejšieho riadenia nákladov a v zásade by mali mierne klesnúť. Týmto spôsobom bude pravdepodobné možné kompenzovať prinajmenej porovnateľnú vysokú záťaž z dôvodu regulačných nákladov ako v predchádzajúcom roku. Na strane druhej platí, že realizácia plánovaných strategických investičných opatrení na posilnenie potenciálu pre budúci rast a výnosového potenciálu ako aj na využívanie podstatných potenciálov podľa možnosti v tomto roku. Rozsiahle investície, ktoré sa budú realizovať v nasledujúcich rokoch, sú okrem iného zamerané na pokračovanie digitalizácie ponuky služieb, predajných kanálov a príslušných procesov ako aj na zásadnú modernizáciu IT infraštruktúry. Kým časť plánovaných opatrení bude mať dopad na náklady už v prebiehajúcom obchodnom roku, môže byť časť nákladov aktivovaná a odpísaná počas doby životnosti vytvorených majetkových hodnôt. Dopady na nákladovú základňu z dôvodu strategických investícií sú v roku 2020 očakávané vo výške do 0,2 miliárd eur. Na základe toho budú celkové operatívne administratívne náklady v celom koncernu pravdepodobne mierne nad úrovňou roka 2019. Predovšetkým z dôvodu potrebných úprav budúcich personálnych kapacít na strane jednej a zmenšenia siete pobočiek na strane druhej, ktoré bude nevyhnutné v dôsledku prebiehajúceho presunu obchodov do kanálov mobilného bankovníctva, Commerzbank plánuje vytvoriť v prebiehajúcom roku rezervy na náklady na reštrukturalizáciu. V závislosti od rokovaní so zástupcami zamestnancov, ktoré sa budú konať v priebehu roka, je možné, že väčšina záťaže pre výkaz ziskov a strát, ktorá vznikne zo strategického programu „Commerzbank 5.0“, vznikne už v obchodnom

roku 2020. Tým sa vytvorí základ pre to, aby bolo možné v nasledujúcich rokoch udržateľným spôsobom zlepšiť ziskovosť na základe pokroku v oblasti výnosov ako aj pozitívnych dopadov na strane nákladov.

Pravdepodobný vývoj segmentov

Ohľadom segmentu súkromných klientov a podnikateľov (PUK) sa nasledujúce komentáre o pravdepodobnom vývoji zamerajú len na tuzemské aktivity; súčasťou týchto komentárov nie sú prognózy týkajúce sa spoločnosti mBank, nakoľko sa do konca roka plánuje jej predaj. Ohľadom mBankSa však aj v obchodnom roku 2020 počítá s príspevkom k operatívnejmu výsledku segmentu PUK, ktorý je podstatnej výšky a relatívne vyšší než v predchádzajúcom roku. Základom budú očakávané stúpajúce výnosy poľskej dcérskej spoločnosti, ktoré dokážu viac ako vyrovnať nárast rizikového výsledku aj administratívnych nákladov mBank (vrátane povinných príspevkov).

V tomto roku budú realizované dôležité strategické nastavenia na ďalší vývoj obchodného modelu v segmente PUK, ktoré prispievajú k ďalšiemu posilneniu pozície na nemeckom bankovom trhu a zvýšeniu výnosnosti ako aj efektívnosti prostredníctvom neustálych nárastov výnosov a strednodobom pohľade prostredníctvom klesajúcich operatívnych nákladov. V rámci strategického programu „Commerzbank 5.0“ budú v roku 2020 – a v nasledujúcich rokoch – poskytnuté vysoké investičné prostriedky, aby sa po pokrokoch pri budovaní multikanálovej banky centrom pozornosti stalo budovanie digitálnych distribučných kanálov. Stratégia „Mobile-First“ je orientovaná na to, aby sa vysoká a rýchlo rastúca úroveň interakcie prostredníctvom mobilného kanálu, ktorý je neustále k dispozícii, využívala v obojstranný prospech pre klienta, ako aj pre Commerzbank. Hodnotenia informácií vyplývajúcich z vysokého počtu kontaktných bodov budú v silnejšej miere umožňovať, aby boli všetkým skupinám klientov vo veľkej miere ponúkané individuálne riešenia produktov a služieb, ktoré sa hodia na príslušnú situáciu klienta. Týmto spôsobom sa má na strane jednej zvýšiť ďalší výnosový potenciál prostredníctvom vyššej úrovne aktivity a lepšieho preniknutia do existujúcej základne klientov, na strane druhej ostáva Commerzbank atraktívnou aj pre nových klientov na základe kombinácie jednoduchých transparentných produktov osobnej starostlivosti. V budúcnosti bude ponuka služieb a ich cena v ešte väčšom súlade. Klienti tak dostanú širšie možnosti výberu, na základe čoho si môžu časti bezplatne základné ponuky podľa svojich špecifických potrieb doplniť ďalšie služby, ktorých cena bude vo vzťahu k úžitku primeraná. Ešte väčšia pozornosť sa bude venovať podnikateľom a klientom z oblasti Wealth-Management, ktorí očakávajú a získajú prístup k mimoriadne náročným premiérovým službám, ktoré sú šité na mieru.

Aj v tomto obchodnom roku bude banka na pokračujúci tlak na marže v tuzemsku aktívne reagovať rastom počtu klientov a ob-

chodného objemu, ktorý bude rýchlejší než u konkurencie. S viac ako 200 000 nových klientov v tuzemsku sa ročný nárast klientov očakáva na nižšej úrovni, než tomu bolo v rokoch 2016 až 2019, v dôsledku čoho novo generované výnosy v dôsledku predpokladaného nárastu objemu úverov a depozitov budú vyššie než predchádzajúcich rokoch a budú sa vzťahovať na existujúci kmeň klientov. V rámci úverových obchodov majú predovšetkým výrazne stúpajúce nové obchody v oblasti financovania spotreby, podpore širším využívaním online kanálov, poskytnúť vyšší príspevok k výnosom. Financovanie nehnuteľností, ktoré v uplynulých rokoch zaznamenalo nárast presahujúci mieru rastu na trhu, ostane rozhodujúcim pilierom pri rastovej stratégii segmentu PUK. Vyššie výnosy sa očakávajú aj pri obchodovaní s podnikateľmi. Očakáva sa, rastúci objem obchodov, ktorý bude súvisieť predovšetkým s prevádzkovými potrebami klientov, a to na základe nového modelu starostlivosti, ktorý sa zameriava na menšie stredné podniky s ročným objemom obratu do 15 mil. eur. V oblasti služieb platobného styku má byť zaznamenaný vyšší podiel produktov sa vyššou kvalitou a v spojení s rozšírenými aktivitami klientov to má viesť k navýšeniu výnosov. Predovšetkým obchody s cennými papiermi a správa majetku pre majetných klientov a klientov v oblasti Wealth-Management by mali profitovať zo silnejšieho prieniku trhu prémiovými produktami, ktoré spájajú osobnú starostlivosť s využívaním pokrokových technológií. Dodatočné nové obchody sa očakávajú aj v prípade klientov s vysokými objemami vkladov, ktorí budú svoje likvidné prostriedky s cieľom vyhnúť sa poplatkom presúvať do depozitov. Existuje aj alternatíva, že Commerzbank zaťaží klientov na základe individuálnych dohôd v závislosti od výšky vkladov negatívnymi úrokmi, ktoré zadefinovala Európska centrálna banka. Z dlhodobého pohľadu budú obchody s cennými papiermi profitovať aj z osobitných kompetencií spoločnosti comdirect v obchodnej oblasti, z čoho by v istom období mali profitovať všetci klienti v segmente PUK. Na základe integrácie spoločnosti comdirect, ktorá sa začne pravdepodobne v 2. polovici roka, by mal byť príspevok výnosom vyplývajúci z hlbšej spolupráce, na začiatku ešte v nepatrnej výške. Celkovo vychádza segment PUK na obchodný rok 2020 z mierneho nárastu operatívnych výnosov. Plánované strategické opatrenia budú v tomto roku zamerané na to, aby boli nevyhnutné investičné náklady očakávané v záujme budúceho zvyšovania výnosov vo výraznom rozsahu kompenzované ďalším nárastom efektívnosti. Okrem pokračujúcej digitalizácie produktov a procesov, ďalších krokov na dokončenie centrálnej distribučnej platformy „ONE“ a zoštíhlenia a zjednodušenia palety produktov k tomu patrí aj ďalšia optimalizácia siete pobočiek. V súlade s očakávaním intenzívnejšieho využívania digitálnych kanálov – predovšetkým na základe významného nárastu v oblasti mobilného bankovníctva – dôjde v čase k relevantným posunom medzi jednotlivými distribučnými kanálmi. Prvé kroky smerom k udržateľnému zníženiu nákladovej základne prostredníctvom zoštíhlenia siete pobočiek sa očakávajú už v roku 2022; klienti však ani v budúcnosti neprídu o plošnú sieť pobočiek. Aj pozitívne sy-

nergické efekty vyplývajúce z integrácie spoločnosti comdirect od 2. polovice roka budú zrejme v menšom rozsahu. Celkovo počíta segment PUK s miernym nárastom administratívnych nákladov vrátane naďalej vysokej záťaže v dôsledku regulačných nákladov. Predpokladaný nárast rizikového výsledku v celom segmente PUK súvisí s plánovaným nárastom objemu úverov. Neočakáva sa však, že sa udrží sčasti historicky nízka úroveň rizikových nákladov. Napriek tomu by sa podľa nášho odhadu mali úverové portfóliá preukázať ako odolné, aj keď je konkurenčné prostredie menej výhodné. Celkovo sa v segmente PUK v obchodnom roku 2020 – aj na pozadí jednorazových efektov z predaja spoločnosti ebase v roku 2019 – očakáva pravdepodobne nižší a maximálne stabilný operatívny výsledok. V dôsledku to sa takmer vôbec nezmení výnos operatívneho vlastného kapitálu a kvóta nákladovosti, prípadne sa mierne zhoršia.

V rámci realizácie strategického programu „Commerzbank 5.0“ sú v centre pozornosti v segmente firemných klientov (FK) iniciatívy zamerané na rast a ziskovosť, ktorých cieľom je zvýšenie obchodného objemu a získavanie nových klientov. Prostredníctvom intenzívnejšieho využívania distribučných aktivít, ktoré je spojené aj s ďalším posilnením rizikových funkcií, má byť vylepšená pozícia banky, ktorá je v mnohých oblastiach lídrom, aj pri obchodovaní so strednými podnikmi. Tu sa banka zameria na skupinu menších a stredných podnikov sa objemom obratu od 15 do 100 mil. eur, ktorí oceňujú blízkosť banky a jej širokú sieť pobočiek. Na základe našich hlavných kompetencií sa segment FK bude zameriavať na selektívne budovanie obchodných činností s väčšími strednými podnikmi v eurozóne. Okrem toho sa tento už etablovaný prístup rozšíri aj na ďalšie nemecké a európske veľké firmy, čo bude viesť k lepšiemu prieniku produktov medzi klientov a zvýšeniu ziskovosti týchto činností. Veľký potenciál spočíva v dlhodobej orientácii úverového portfólia na financovanie investícií v oblasti udržateľnosti, ktoré sa na príkladajú na znižovanie emisií CO₂. V tejto oblasti Commerzbank už v minulosti začala budovať svoje know-how. Ponuka Commerzbank pri financovaní obchodov v zahraničnom obchode, služieb platobného styku v rôznych menách ako aj zabezpečovacích produktov pri riadení rizík ostávajú naďalej hnacími silami pre plánovaný nárast objemu v oblasti úverov a obchodov na kapitálovom trhu. Dôležitú podmienku predstavuje nárast, ktorý je šetrný k vlastnému imaniu. Cieľom pri všetkých skupinách klientov je rozšíriť klientsku základňu. Nárast Obchodov je v náročnom prostredí nízkych úrokov dôležitý na to, aby mohla banka čeliť ďalšiemu poklesu úrokových marží a napriek tomu dosahovať plánovaný mierny nárast operatívnych výnosov. Ďalšie zafarbenie negatívnymi úrokmi by malo kompenzovať straty pri obchodoch s vkladmi. Strategické investície plánované na stabilizáciu rastovej stratégie budú v obchodnom roku 2020 viesť k nárastu nákladov, ktorý však pravdepodobne nebude v plnom rozsahu kompenzovaný opatreniami na zvýšenie efektívnosti. Medzi ne patrí pokračovanie digitálnej transformácie poradenských a distribuč-

ných procesov ako aj digitalizácie spektra produktov, ktoré perspektívne budú viesť k úspore nákladov. Výrazný potenciál zvýšenia efektívnosti je viditeľný aj v oblasti informačných technológií; na strane jednej na základe plánovanej konsolidácie európskych IT platforiem a na strane druhej na základe zjednotenia infraštruktúry. Celkovo segment FK počíta s miernym nárastom administratívnych nákladov (vrátane príspevkov). Prognóza Nárastu rizikového výsledku v prebiehajúcom obchodnom roku odzrkadľuje vyššiu mieru neistoty a rizík v súvislosti s vývojom konjunktúry. Základný predpoklad je scenár bez výrazného oslabenia ekonomických rámcových podmienok v tuzemsku, ako aj na globálnej úrovni. Pri pohľade na širšiu diverzifikáciu úverov sa kvalita portfólia naďalej hodnotí ako robustná. Aj pri zhoršení situácie jednotlivých priemyselných sektoroch by mal byť nárast rizikových nákladov obmedzený a nemal by presiahnuť nárast zaznamenaný v predchádzajúcom roku. V dôsledku nárastu operatívnych nákladov, ako aj rizikových nákladov mierne stúpajúcich výnosov vychádza segment FK ohľadom roku 2020 z maximálne stabilného operatívneho výsledku v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Kvóta nákladovosti a operatívny výnos vlastného imania sa na základe toho neočakávajú na vyššej úrovni než v predchádzajúci rok.

Očakávaný vývoj spoločnosti

Pre obchodný rok 2020 si Commerzbank stanovila cieľ realizovať podstatné strategické iniciatívy, aj keď to zafará výnosovú situáciu spoločnosti. V rámci našich prognóz neočakávame v ďalšom priebehu roka pozitívny vývoj výnosov na základe úrokových sadzieb ani uvoľnenie situácie v konkurenčnom prostredí. Podľa našich predpokladov bude pokračovať tlak na marže v oblasti súkromných klientov, ako aj podnikateľov, nakoľko končiac sa úvery s vyšším úročením budú nahradzované vo väčšine prípadov len novými úvermi s nižším úročením. Celkovo Commerzbank napriek tomu očakáva prinajmenej stabilné výnosy. Na základe výrazného vplyvu intenzívnejších nákladov sa pre oblasť celkových administratívnych nákladov vrátane povinných príspevkov očakáva mierny nárast, aj v oblasti rizikového výsledku. Z toho vyplýva operatívny výsledok, ktorý podľa vývoja výnosov nadväzuje na úroveň predchádzajúceho roka, s príslušným dopadom na kvótu nákladovosti. Položky, ktoré nie je možné priradiť operatívne výsledku, sa dotýkajú predovšetkým rezerv na opatrenia v oblasti reštrukturalizácie. Tu je síce možné zafaráenie výsledku podstatnej výške, avšak skutočná výška bude závisieť od priebehu rokovaní v grémiách. Ak budú tieto rozhovory úspešne ukončené, nie je možné vylúčiť ani úplné zaúčtovanie nákladov na reštrukturalizáciu v odhadovanej výške cca 850 mil. eur v období 2 rokov 2019 a 2020; v sledovanom roku bola do rezervy odložená čiastka vo výške 101 mil. eur. Výsledok z uzavretej obchodnej oblasti, v ktorej sa ešte vykazujú príspevky

predchádzajúcej oblasti Equity Markets & Commodities k výsledku, by mal byť mierne pozitívny.

Aj bez efektov súvisiacich s predajom mBank vychádzame pre obchodný rok 2020 z toho, že budeme schopní vykázať zisk. V závislosti od zaúčtovanej výšky nákladov na reštrukturalizáciu môže byť zisk koncernu výrazne pod úrovňou dosiahnutou v predchádzajúcom roku. Podľa bude aj výnos z vlastného imania ako aj Economic Value Added rovnako nižší než v predchádzajúcom roku.

Kvóta tvrdého jadrového kapitálu Commerzbank sa v zásade riadi podľa kapitálových požiadaviek vyplývajúcich z procesu kontroly a hodnotenia (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) Európskej centrálnej banky ako príslušného dohľadového orgánu, spolu s vankúšom na krytie potenciálnych stresových situácií, ktorý vedenie Commerzbank považuje za primeraný. Ohľadom kapitálovej rezervy stanovenej nemeckým orgánom dohľadu pre ostatné systémovo relevantné inštitúcie („D-SIB“) na rok 2020 na úrovni 1,5 % ako súčasť požiadavky SREP, predpokladá Commerzbank ďalšie znižovanie. Ak bude predaj podielu na spoločnosti mBank plánov dokončený do konca roka 2020, považuje Commerzbank zníženie kapitálovej rezervy D-SIB o pol percentuálneho bodu na 1,0 % za možné s účinnosťou od obchodného roka 2021. Ku koncu roka 2020 chce Commerzbank dosiahnuť kvótu tvrdého jadrového kapitálu na úrovni najmenej 12,75 %, ktorá bude výrazne nad regulačnou požiadavkou ECB.

Podľa súčasných očakávaní vychádzame ohľadom v roku 2020 v jednotlivé závierke spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft z toho, že banka dosiahne zisk na úrovni predchádzajúceho roka. Rovnako chceme v obchodnom roku dosiahnuť porovnateľnú kvótu výplaty dividend ako v roku 2019.

Napriek podstatne posilnenej odolnosti voči externým vplyvom, ktorá bola dosiahnutá v predchádzajúcich rokoch, môžu rôzne rizikové faktory pri negatívnom priebehu ohroziť prognózovaný výsledok na rok 2019 podstatnej miere, ktorú nie je možné spoľahlivo určiť. Medzi ne patrí okrem iného geopolitická situácia, ktorá sa vyznačuje veľkou neistotou, ako aj zvýšené globálne riziká týkajúce sa konjunktúry, predovšetkým ohľadom ekonomických dopadov koronavírusu, ktoré zatiaľ nie je možné odhadnúť. Ďalej rozdiel ten na obchodné konflikty medzi ekonomickými blokmi Európa, severná Amerika a Ázia, pričom vystúpenie Veľkej Británie z Európskej únie bude závisieť v ďalších rokoch. Na kapitálových trhoch nie je možné vylúčiť skokové zvýšenie volatility ani silné korektúry. Po vysokých kurzových ziskoch v roku 2019 sú úrovne ocenenia – vo vzťahu k historickým meradlám – veľmi vysoké na medzinárodných trhoch s obligáciami, ako aj na akciových trhoch. Dôležitým ovplyvňujúcim faktorom pre finančnú stabilitu, ale aj perspektívy bankového sektora ostávajú centrálné banky. Ich budúci manévrovací priestor, aj pri využití nekonvenčných fiškálnych opatrení, na ovplyvnenie miery inflácie a očakávanej miery inflácie v požadovanom rozsahu a v ich vedľajších účinkoch sa zdá byť stále viac vyčerpaný. Silné zhoršenie vyhládok konjunktúry, ktoré sa medzičasom považujú za málo pozitívne, by mohlo mať dopad

predovšetkým na nemeckú ekonomiku so silnými medzinárodnými väzbami a mohlo by to viesť k výrazne vyšším rizikovým nákladom pri úverových obchodoch, než to bolo plánované. Medzi ďalšie rizikové faktory patrí aj negatívny vývoj v oblasti regulácií a právnych požiadaviek, ktoré znamenajú omeškanie pri plánovanom znižovaní nákladov, ako aj opätovné zostrenie konkurenčnej situácie v tuzemsku. Ďalej klesajúce marže na úroveň, ktorá je z pohľadu rizík a výnosov neatraktívna, by mohli citeľne obmedziť manévrovací priestor Commerzbank pri dosahovaní výnosov. Ďalšie informácie o rizikách nájdete v správe o rizikách na strane 127 nasl.

Správa koncernu o rizikách

Správa koncernu o rizikách tvorí samostatnú časť výročnej správy a je súčasťou správy o stave koncernu.

Správa koncernu o rizikách

› V správe koncernu o rizikách predstavujeme riziká, ktorým je naša banka vystavená, ako aj podrobné informácie o organizácii a rozhodujúcich procesoch v rámci riadenia rizík. Náš prvoradý cieľ je v každom čase zabezpečiť, aby boli úplne a na základe primeraných postupov identifikované, sledované a riadené všetky riziká Commerzbank.

Obsah

99 Executive Summary 2019

100 Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká

- 100 Organizácia riadenia rizík
- 101 Stratégia a riadenie rizík
- 102 Rizikové ukazovatele
- 103 Schopnosť niesť riziká a stresové testy
- 104 Regulačné prostredie

106 Riziká súvisiace s výpadkami úverov

- 106 Stratégia a organizácia
- 107 Riadenie rizík
- 110 Koncern Commerzbank
 - 113 Segment Súkromní klienti a podnikatelia
 - 114 Segment Firemní klienti
- 1156 Analýzy ďalších portfólií

118 Trhové riziká

- 118 Stratégia a organizácia
- 119 Riadenie rizík
- 119 Obchodná kniha
- 120 Investičná kniha
- 121 Riziká spojené s likviditou trhu

121 Riziká v oblasti likvidity

- 121 Stratégia a organizácia
- 121 Riadenie rizík
- 122 Model rizika v oblasti likvidity
- 122 Kvantifikácia a stresové testy
- 123 Likvidné rezervy
- 123 Ukazovatele likvidity

123 Prevádzkové riziká

- 123 Stratégia a organizácia
- 124 Riadenie rizík

125 Ostatné riziká

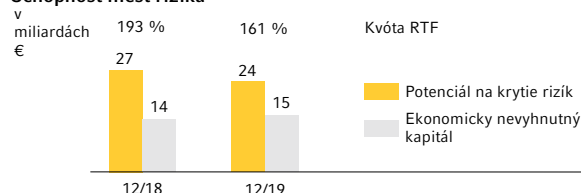
- 125 Právne riziká
- 127 Riziká v oblasti Compliance
- 129 Riziká súvisiace s dobrým menom banky
- 129 Riziká v oblasti IT
- 130 Kybernetické riziká
- 130 Personálne riziká
- 131 Riziká v oblasti obchodnej stratégie
- 131 Model rizika

Executive Summary 2019

Kvóta schopnosti niesť riziká bola k 31. 12. 2019 na úrovni 161 %

- Kvóta schopnosti niesť riziká (RTF) je vyššia než minimálny nárok.
- Zníženie potenciálu kryť riziká oproti decembru 2018 súvisí s metodickými úpravami, ktoré boli vykonané na základe nových pravidiel ICAAP Európskej centrálnej banky.

Schopnosť niesť riziká

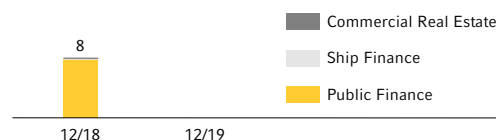


Likvidácia segmentu Asset & Capital Recovery

- K 1. júlu 2019 bol segment ACR po úspešnej likvidácii realizovanej v predchádzajúcich rokoch zrušený.
- Zostatkové portfóliá boli prevedené do oblasti Ostatné a konsolidácia ako aj do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia.

EaD

v miliardách €

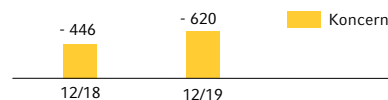


Výsledné riziko koncernu bolo na úrovni -620 miliónov eur

- Výsledné riziko úverových obchodov koncernu bolo v obchodnom roku 2018 na úrovni -620 miliónov eur.
- V celom roku 2020 bude rizikový výsledok z dnešného pohľadu nižší než 650 mil. eur.

Výsledné riziko

v miliardách €

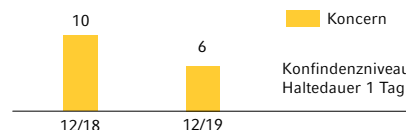


Trhové riziká v obchodnej knihe v roku 2019 klesli

- Hodnota Value-at-Risk v priebehu roka klesla z 10 miliónov eur na 6 miliónov eur.
- Úroveň VaR v obchodnej knihe je naďalej na historicky nízkych hodnotách.

VaR

v miliardách €

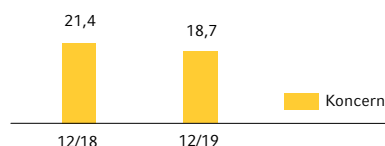


Prevádzkové riziká porovnaní s uplynulým rokom zaznamenali pokles

- Rizikové aktíva z prevádzkových rizík v roku 2019 klesli z 21,4 miliárd eur na 18,7 miliárd eur, pričom tento vývoj súvisí s úpravou modelu pri výpočte rizikových aktív pre prevádzkové riziká, ktorý odsúhlasil úrad pre dohľad.
- Celkové zaťaženie v dôsledku prevádzkových rizík v porovnaní s predchádzajúcim rokom sa zvýšilo z 30 miliónov eur na 127 miliónov eur.

Rizikové aktíva z prevádzkových rizík

v miliardách €



Riadenie banky orientované na riziká

Ako riziko označuje spoločnosť Commerzbank nebezpečenstvo možných strát alebo ušlých ziskov na základe interných alebo externých faktorov. Riadenie rizík rozlišuje v zásade medzi kvantifikovateľnými rizikami, ktoré je možné vyhodnotiť v ročnej závierke alebo v rámci kapitálovej viazanosti, a nekvantifikovateľnými rizikami, ako napr. rizikami súvisiacimi s dobrým menom a rizikami v oblasti dodržiavania predpisov a nariadení (compliance).

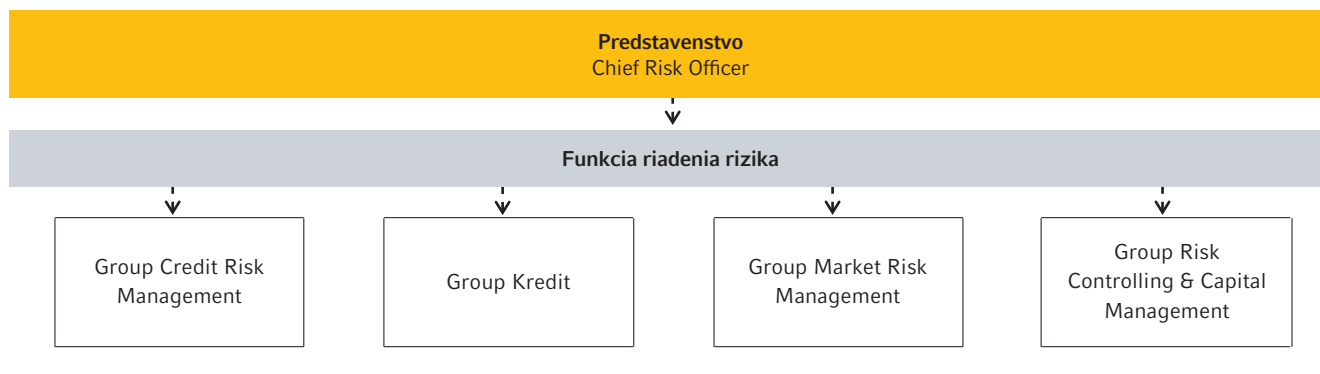
Organizácia riadenia rizík

Commerzbank považuje riadenie rizík za úlohy celej banky. Hlavný riziko manažér banky (CRO) zodpovedá v konkerne za realizáciu opatrení, ktoré celkové predstavenstvo definovalo v oblasti rizikovej stratégie pre kvantifikovateľné riziká. Riziko manažér sa zodpovedá za svoju činnosť voči predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady pravidelne podáva správy o celkovej rizikovej situácii koncernu.

Organizácia riadenia rizík pozostáva z oblastí Group Credit Risk Management, Group Kredit, Group Market Risk Management a Group Risk Controlling & Capital Management. Všetky oblasti sa priamo zodpovedajú CRO.

K 1. januáru 2020 Commerzbank založila novú koncernovú oblasť „Group Cyber Risk & Information Security“, ktorá rovnako patrí do organizácie na riadenie rizika a ktorá sa za svoju činnosť zodpovedá CRO.

Vytvorenie primeraných riadiacich postupov, krokov a systémov, ktoré banke umožňujú vyhnúť sa neželaným ohrozeniam v dôsledku rizík v oblasti Compliance patrí medzi úlohy Group Compliance. To zahŕňa rizikové oblasti prania špinavých peňazí, financovania terorizmu, sankcií/embarg, Markets Compliance ako aj podvodov a korupcie. Group Compliance riadi Chief Compliance Officer, ktorý sa za svoju činnosť zodpovedá členovi predstavenstva zodpovednému za Group Compliance.



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

Nasleduje popis úloh a kompetencií jednotlivých výborov:

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástup-

cov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo.

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

Výbor pre prevádzkové riziká (**Group OpRisk Committee**) sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v konkerne a funguje ako

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

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

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

Centrálny výbor pre ručenie (**Asset Liability Committee**) je grémium koncernu Commerzbank zodpovedné za celokoncernové a integrované riadenie finančných zdrojov, kapitálu, likvidity a bilančnej štruktúry ako aj úrokového prebytku pri zohľadnení regulačných rámcových podmienok. Centrálny výbor pre ručenie monitoruje okrem iného aj schopnosť niesť riziká v koncerne a zohráva dôležitú úlohu v našom internom procese hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP). ALCO prijíma plán obnovy (uznesenia centrálného výboru ALCO sa predkladajú predstavenstvu na potvrdenie). Pri porušení niektorého z indikátorov z tohto plánu zohráva ALCO centrálnu úlohu pri riešení, hodnotení situácie ako aj realizácii opatrení.

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

Rizikový výbor Dozornej rady je najvyšší rizikový výbor banky. Pozostáva z najmenej piatich členov rady. Ich oblasť zodpovednosti zahŕňa monitorovanie systému riadenia rizík a riešenie všetkých rizík, najmä trhových, úverových a prevádzkových rizík a rizík súvisiacich s dobrým menom banky. Rizikový výbor určuje spôsob, rozsah, formát a frekvenciu informácií, ktoré je musí predkladať predstavenstvo v oblasti stratégií a rizík.

Výbor Risk & Analytics Executive slúži ako diskusné a rozhodovacie grémium pre oblasti rizík, ako aj pre oblasť Big Data & Advanced Analytics a je zodpovedný predovšetkým za organizáciu a strategický ďalší vývoj funkcie rizika a zodpovedá za tvorbu a dodržiavanie jednotnej kultúry rizika. Rovnako zabezpečuje realizáciu stratégie koncernu v oblasti rizík a uplatňovanie uznesení predstavenstva v oblasti rizík.

Riziká Compliance sa diskutujú predovšetkým v **Global Compliance Board** (GCB). GCB bol zriadený ako fórum na výmenu informácií o dôležitých témach Compliance a opatrení o dohľade vo veci Compliance v banke. Okrem toho slúži GCB ako informačná platforma pre segmenty a funkcie týkajúce sa kultúry Compliance, zmien predpisov Compliance, aktualizácií smerníc o Compliance a ich dopadoch.

Stratégia a riadenie rizík

V rámci celkovej stratégie rizík sa spolu s obchodnou stratégiou definujú rizikové mantinely pre rozvoj investičného portfólia Commerzbank. Okrem toho bola chuť na podstupovanie rizík definovaná ako maximálne riziko, ktoré je banka pripravená a schopná prevziať pri sledovaní svojich obchodných cieľov. Hlavnou myšlienkou je zabezpečenie primeraného vybavenia koncernu likviditou a kapitálom. Z týchto požiadaviek sa odvádzajú primerané limity pre rizikové zdroje, ktoré má koncern k dispozícii, a to kapitálovú a hotovostnú rezervu. Limity celkovej stratégie rizík zodpovedajú indikátorom ozdravenia v rámci ozdravného plánu.

Z jadrovej funkcie banky ako transformátora likvidity a rizík vyplývajú neodvratiteľné hrozby, ktoré v extrémnom prípade môžu ohroziť pokračovanie činnosti banky. Medzi tieto inherentné existenčné hrozby patria s ohľadom na Commerzbank napríklad výpadok Nemecka, Poľska, jednej z ďalších veľkých krajín EU (Francúzsko, Taliansko, Španielsko alebo Veľká Británia, pričom brexit sa nepovažuje za prípad výpadku) alebo USA. V tomto ohľade má Taliansko na základe veľkej Legacy Exposures voči talianskemu štátu osobitné postavenie, kým v ostatných krajinách by ohrozenie existencie vznikol v dôsledku dopadov platobnej neschopnosti štátu na banky, firmy následný dopadov na ostatné krajiny EÚ. Ďalej medzi tieto vplyvy patrí hlboká a dlhé roky trvajúca recesia so závažnými dopadmi na nemeckú ekonomiku, „Bank-Run“ ako aj kolaps globálnych clearingových domov alebo trhu s cudzími menami, ktorý bol prípadne vyvolaný kybernetickým útokom. Vo všeobecnosti predstavuje kybernetické riziko s ohľadom na pokračujúcu digitalizáciu obchodného a podnikateľského priestoru závažné existenčné ohrozenie pre Commerzbank.

Tieto existenčné ohrozenia sú pri sledovaní obchodného cieľa akceptované. Pri udržateľnej zmene hodnotenia týchto ohrození pre Commerzbank zo strany predstavenstva je potrebné v strednodobej a dlhodobnej perspektíve prispôbiť prípadne aj obchodný model a obchodnú a rizikovú stratégiu. V rámci daných možností sa Commerzbank včas pripravuje na očakávané zmeny regulačných požiadaviek alebo účtovných štandardov. Avšak tieto zmeny príp. ich (spätný) výklad môžu mať dlhodobé dopady pre obchodný model Commerzbank, až po dopady ohrozujúce existenciu tohto modelu. Tieto „regulačné“ riziká Commerzbank akceptuje, nakoľko v mnohých prípadoch neexistuje možnosť zmierniť alebo riadiť tieto riziká.

Celková stratégia rizík pokrýva všetky podstatné kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká. Definuje sa podrobne vo forme čiastkových stratégií pre jednotlivé riziká a sú konkretizované v politikách, reguláciách a pracovných postupoch / smerniciach. V procese inventúry rizík, ktorá sa vykonáva každý rok, sa zabezpečuje, že sa identifikujú všetky podstatné riziká týkajúce sa rizík (kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká). Hodnotenie podstatnosti sa riadi podľa otázky, či vznik rizika priamo ale-

bo nepriamo môže mať podstatný negatívny vplyv na schopnosť koncernu niesť riziko.

V rámci procesu plánovania rozhoduje predstavenstvo, v akom rozsahu má byť využitý potenciál koncernu na krytie rizík. Kapitálový rámec bude následne v druhom kroku pre jednotlivé druhy rizík obmedzený a ako výsledok plánovania sa alokuje na relevantné jednotky / oblasti činnosti. V rámci monitoringu, ktorý sa vykonáva počas roka, sa kontroluje dodržiavanie limitov a hraníc a v prípade potreby sa definujú impulzy pre riadenie. Okrem toho sú v celkovej rizikovej stratégii a v ozdravnom pláne stanovené ďalšie kvalitatívne a kvantitatívne indikátory včasného varovania, pomocou ktorých je možné včas identifikovať potenciálny negatívny vývoj.

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

Na základe zriadenia primeraných procesov na riadenie rizík a controllingových procesov, ktoré zabezpečujú identifikáciu, posudzovanie, riadenie ako aj monitorovanie a informovanie o podstatných rizikách a s nimi spojených koncentráciách rizík, sa zaručuje, že sa zohľadňujú všetky koncentrácie rizík špecifické pre Commerzbank. Pritom spočíva podstatný cieľ vo včasnej transparentnosti o koncentráciách rizík a v znižovaní potenciálnych rizík strát. Na identifikáciu vnútorných koncentrácií rizík špecifických pre Commerzbank používa Commerzbank kombináciu analýz portfólií a scenárov. Pomocou stresových testov sa vykonávajú podrobné analýzy koncentrácií rizík a prípadne sa identifikujú nové hnacie faktory pre koncentrácie rizík. Vedenie je pravidelne informované o výsledkoch analýz.

Group Risk & Capital Monitor predstavuje mesačnú správu o riadení rizík týkajúcu sa kapitálových, úverových a trhových rizík, riziko v oblasti likvidity a prevádzkových rizík v rámci riadenia rizík Commerzbank. Správa pomenúva všetky uvedené druhy rizík vrátane ekonomickej a regulačnej schopnosti niesť riziká za celý

koncern Commerzbank. Cieľom správy je okrem iného transparentne a podrobne informovať predstavenstvo a rizikový výbor dozornej rady o týchto rizikách, z pohľadu rizík načrtnúť dôležité tendencie vývoja, ako aj definovať impulzy pre riadenie tejto oblasti. V rámci tejto správy sa predovšetkým sledujú a okrajové línie celkovej stratégie v oblasti rizík. Za schvaľovanie celkovej stratégie rizík a Group Risk & Capital Monitor zodpovedá predstavenstvo.

Commerzbank prijala zásady správania (Code of Conduct), ktoré definujú záväzné minimálne štandardy pre podnikateľskú zodpovednosť Commerzbank, zaobchádzanie s klientmi a obchodnými partnermi, správanie medzi zamestnancami a pre každodenný život. Dodržiavanie relevantných zákonov, regulačných zadanií, priemyselných štandardov a interných pravidiel sa pre banku samozrejme stalo významnou súčasťou kultúry rizík. Preto sa vyžaduje správanie podľa pravidiel a primerané a odvážne správanie, pričom za porušovanie pravidiel sa ukladajú sankcie. Proces šírenia zabezpečujú jednotné a férové hodnotenie nesprávneho správania a posilňujú tým udržateľným spôsobom riadenie dôsledkov takéhoto správania.

Podľa princípu „troch obranných línií“ nie je obrana proti neželaným rizikám obmedzená na spracovanie v rámci rizikovej funkcie. Každá jednotka (segmenty a funkcie) predstavuje podľa svojej prevádzkovej zodpovednosti prvú obrannú líniu a priamo zodpovedá za identifikáciu a riadenie rizík vo vlastnej oblasti zodpovednosti pri dodržiavaní vopred zadaných rizikových štandardov ako aj politik. Strana trhu predstavuje prvú obrannú líniu a musí pri obchodných rozhodnutiach zohľadňovať rizikové aspekty. Druhá obranná línia je riziková funkcia, ktorej primárnou úlohou je riadenie, obmedzovanie a sledovanie rizík. Pre trhové riziká a úverové riziká spojené s obchodnými rozhodnutiami tvorí riziková funkcia druhú obrannú líniu; to zahŕňa najmä pri úverovom riziku zapojenie do procesu rozhodovania o úveroch prostredníctvom druhého hlasovania. Druhá obrannú líniu tvoria pre jednotlivé druhy rizík aj jednotky mimo rizikových funkcií (napr. Group Compliance a Group Finance). Tretiu obrannú líniu tvoria interné a externé kontrolné inštalácie (interná kontrola, dozorná rada, auditor, úrady dohľadu). Tretiu obrannú líniu tvorí interný audit.

rizík. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká sa považuje za splnený, ak je kvóta RTF vyššia než 100.

Exposure at Default (EaD) predstavuje očakávanú pohľadávku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) uplatnenia otvorených liniek a eventúálnych záväzkov, ktorou bude v prípade výpadku zafixovaná schopnosť niesť riziká. Pri cenných papieroch z oblasti verejného financovania sa ako EaD vykazuje nominálna čiastka.

Očakávaná strata (EL) je veličina pre stanovenie potenciálnej straty úverového portfólia, ktorá sa na základe historických údajov o strate očakáva do jedného roka.

Hustota rizika sa vypočíta ako pomer očakávanej straty a Exposure at Default a predstavuje relatívny obsah rizika jednej položky alebo portfólia.

Ukazovatele rizík

Na meranie, riadenie a obmedzovanie rozličných druhov rizík používa Commerzbank rozsiahly systém ukazovateľov a postupov; najdôležitejšie z nich sú uvedené nižšie:

Ekonomicky nevyhnutný kapitál (ErC) predstavuje čiastku, ktorá je s vysokou mierou istoty postačujúca na pokrytie neočakávaných strát z rizikových položiek (v Commerzbank momentálne 99,91 %).

Kvóta schopnosti niesť riziká (kvóta RTF) dokumentuje pre-krytie ekonomicky nevyhnutného kapitálu potenciálom na krytie

Value at Risk (VaR) označuje metodiku na kvantifikáciu rizík. Za týmto účelom sa stanovuje doba držania (napríklad 1 deň) a úroveň dôveryhodnosti (napríklad 97,5 %). Hodnota VaR označuje potom tú hornú hranicu straty, ktorá nesmie byť počas doby držania s pravdepodobnosťou podľa úrovne dôveryhodnosti prekročená.

Credit Value at Risk (CVaR) je ekonomická potreba kapitálu pre úverové riziká s úrovňou dôveryhodnosti 99,91 %. Tento pojem vyplýva z použitia koncepcie Value-at-Risk na meranie úverového rizika. Obsahovo predstavuje Credit VaR odhad, o akú časť by straty z úverových rizík mohli počas jedného roka presiahnuť očakávanú stratu, preto aj: očakávaná strata. Táto koncepcia je založená na tom, že očakávaná strata predstavuje len dlhodobú priemernú hodnotu úverových strát, pričom sa môže odchyľovať od skutočných výpadkov úverov počas bežného obchodného roka (pozitívne alebo negatívne).

Pojem "All-in" zahŕňa v súvislosti s rozsiahlymi rizikami všetky úverové linky klienta, ktoré boli v banke schválené, v plnej výške a nezávisle od aktuálne existujúceho čerpania úveru. Je nezávislý od štatisticky modelovaných veličín a zahŕňa interné ako aj externé úverové linky.

Schopnosť niesť riziká a stresové testy

Analýza schopnosti niesť riziká tvorí podstatnú časť celkového riadenia banky a procesu interného hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP) spoločnosti Commerzbank. Cieľom je priebežné zabezpečovanie vybavenia banky kapitálom.

K začiatku roka 2019 bola koncepcia schopnosti niesť riziká bola upravená podľa nových zadanií vyplývajúcich zo smerníc ICAAP a ILAAP zverejnených dňa 9. 11. 2018 Európskou centrálnou bankou. Predovšetkým bol ďalej rozvinutý ekonomický prístup ako pokračovanie doterajšieho prístupu Gone-Concern.

Pri zisťovaní kapitálových potrieb sa posudzujú možné neočakávané výkyvy hodnôt. Tieto výkyvy hodnôt, ktoré presahujú očakávania, predstavujú skutočné riziko, ktoré musí byť pokryté dostupným kapitálom (potenciál na krytie rizika). Posúdenie potenciálu na krytie rizika obsahuje aj diferencovanú analýzu účtovných odhadov aktív a pasív pri ekonomickej úprave hodnôt istých súvahových položiek.

Kvantifikácia kapitálových potrieb vyplývajúca z existujúcich rizík sa vykonáva na základe interného ekonomického kapitálového modelu. V rámci stanovenia kapitálových potrieb sa počas každoročnej inventúry rizík zohľadňujú druhy rizík koncernu Commerzbank, ktoré sa považujú za podstatné. Ekonomické posúdenie rizík obsahuje preto aj druhy rizík, ktoré nie sú obsiahnuté v požiadavkách na vybavenie bánk vlastným kapitálom, a odrzkaďuje okrem toho aj vzájomné pôsobenie špecifické pre portfóliá. Vysoký nárok ekonomického kapitálového modelu v rozsahu 99,91% zodpovedá

príslušnému predpokladu gone-concern (pokračovanie činnosti spoločnosti) a zabezpečuje konzistentnú a ekonomickú koncepciu schopnosti niesť riziká. Kvantifikovateľné riziká v rámci ekonomického kapitálového modelu sa členia na riziko výpadku úverov, trhové riziko, prevádzkové riziko a obchodné riziko (ktoré v nižšie uvedenej tabuľke nie je osobitne vykázané), riziko zmeny hodnoty objektu ako aj riziko spojené s rezervami. Obchodné riziko je riziko potenciálnej straty vyplývajúcej z odchýlok skutočných výnosov a nákladov od plánovaných hodnôt. Obchodné riziko sa zohľadňuje ako potenciálna odpočítateľná položka v rámci potenciálu na krytie rizík. V rámci rizík súvisiacich s podielmi sa zohľadňuje riziko neočakávaného zníženia hodnoty podielov nekótovaných na burze ako aj riziko neočakávaného zníženia hodnoty vlastných objektov (najmä nehnuteľností). Riziko spojené s rezervami je riziko spočívajúce v tom, že z doteraz prepadnutých pohľadávok vyplynie dodatočná záťaž na základe doplnenia rizikovej prevencie. Vyššie uvedené riziká sú v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Okrem toho sa výsledok analýzy schopnosti niesť riziká vyžaduje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík.

Sledovanie a riadenie schopnosti niesť riziká sa vykonáva mesačne na úrovni koncernu Commerzbank. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká je splnený, ak je kvóta schopnosti niesť riziká vyššia než 100%. V roku 2019 bola táto kvóta neustále vyššia než 100% a k 31. 12. 2018 predstavovala 161%. Zníženie potenciálu kryť riziká oproti decembru 2018 súvisí s metodickými úpravami, ktoré boli vykonané na základe nových pravidiel ICAAP Európskej centrálnej banky (okrem iného nezohľadňovanie súčastí druhoradého kapitálu). Kvóta RTF je vyššia než minimálny nárok.

Schopnosť niesť riziká - koncern v miliardách €	31.12.2019 ¹ Nová metóda	31.12.2018 ¹ Stará metóda
Ekonomický potenciál krytia rizík¹	24	27
Ekonomická kapitálová potreba²	15	14
z toho pre riziko výpadku úverov	10	10
z toho pre trhové riziko ³	4	3
z toho pre prevádzkové riziko	1	2
z toho diverzifikačné efekty	-2	-2
Kvóta RTF	161	193

¹ Úroveň dôveryhodnosti od 31. 3. 2019: 99,90 %; k 31. 12. 2018: 99,91 %.

² Vrátane rizika zmeny objektu, rizika podielov nekótovaných na burze a rezervy na riziká (od roku 2019) na kvantifikáciu potenciálnych výkyvov hodnôt Goodwillu a Intangibles.

³ vrátane modelového rizika úložiek.

⁴ kvóta RTF = potenciál na krytie rizík / ekonomicky nevyhnutný kapitál (vrátane rizikovej rezervy).

Na kontrolu schopnosti niesť riziká pri opačných zmenách národno-hospodárskych pomerov sa využívajú makroekonomické stresové scenáre. Príslušné scenáre zohľadňujú prepojenie medzi vývojom reálnej ekonomiky a finančníctva a zahŕňajú časový horizont najmenej dvoch rokov. Sú aktualizované štvrťročne a prijíma ich

Asset Liability Committee (ALCO). Scenáre popisuje mimoriadny, ale realistický negatívny vývoj národného hospodárstva, najmä s ohľadom na vstupné parametre výpočtu kapitálových potrieb. Okrem kapitálových potrieb sa stresovému testu podrobuje na základe makroekonomických scenárov aj výkaz ziskov a strát. Vyššie uvedené riziká sú v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Okrem toho sa výsledok analýzy schopnosti niesť riziká vykazuje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík.

Koncepcia schopnosti niesť riziká a stresových testov podlieha každoročnej internej kontrole a neustále sa ďalej vyvíja. Pritom sa zohľadňuje aj vývoj regulačného prostredia. Okrem pravidelných stresových testov sú na skupinovej úrovni realizované „Reverse Stresstest“. Na rozdiel od regulárnych stresových testov je pritom výsledok simulácií vopred určený: udržateľné ohrozenie banky. Cieľom analytického procesu pri opačných stresových testoch je na základe identifikácie a hodnotenia extrémnych scenárov a udalostí zabezpečiť zvýšenie transparentnosti o špecifických potenciá-

loch ohrozenia a rizikových súvislostiach. Na tomto základe je možné napríklad identifikovať oblasti pôsobenia v oblasti riadenia rizík, vrátane pravidelných stresových testov, a môžu byť zaradené do činnosti za účelom priebežného ďalšieho rozvoja.

V roku 2019 došlo k navýšeniu rizikových aktív vyplývajúcich z obchodnej činnosti Commerzbank zo 180 miliárd eur na 182 miliárd eur.

V segmente Asset & Capital Recovery (ACR) banka združila aktivity z oblastí Commercial Real Estate a Ship Finance ako aj komplexnejšie financovania z oblasti Public Finance, aby dokázala úplne zlikvidovať portfóliá v týchto oblastiach. K 1. júlu 2019 bol segment ACR po úspešnej likvidácii vykonanej v predchádzajúcich rokoch rozpustený a zostatkové portfóliá boli prevedené do oblasti Ostatné a konsolidácia a do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad o rozdelení rizikových aktív vyplývajúcich z obchodných aktivít Commerzbank, ktoré sú rozdelené podľa segmentov a druhov rizík:

Rizikové aktíva k 31.12.2019 v miliárdach €	31.12.2019				31.12.2018			
	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkov é riziko	Celkom	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkov é riziko	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	41	1	5	47	36	1	5	41
Firemní klienti	82	5	8	96	79	6	11	97
Asset & Capital Recovery					9	2	1	12
Commercial Real Estate					1	0	1	2
Ship Finance					0	0	0	1
Public Finance					8	2	0	9
Ostatné a konsolidácia	29	5	5	39	23	3	4	30
Koncern	152	11	19	182	147	12	21	180

Regulačné prostredie

V rámci „Bazilej 3“ zverejnil Bazilejský výbor pre bankový dohľad okrem iného rozsiahle predpisy o zložkách a kvótach vlastného imania ako aj o riadenie rizík v oblasti likvidity. Od 1. 1. 2014 platí Capital-Requirements-Directive-(CRD-) ako zavedenie európskej smernice Bazilej 3. Zvýšené kapitálové požiadavky sú postupne zavádzané do roku 2019 (tzv. „phase-in“). Odvtedy European Banking Authority (EBA) zverejnila celý rad doplňujúcich predpisov, ktoré postupne vstúpia do platnosti; tento proces bude pokračovať aj v roku 2015 a neskôr. Commerzbank sa prostredníctvom opatrení na optimalizáciu kapitálovej vybavenosti pripravila na zvýšené kapitálové požiadavky.

Okrem toho sa v rámci Bazileja 3 zavádza Leverage Ratio ako nová kvóta zadlženia, ktorá nie je citlivá na riziká. Commerzbank

stanovila interné cieľové veličiny pre Leverage Ratio a tieto zohľadňuje v rámci svojho procesu riadenia kapitálu.

Podstatná časť noviniek v rámci Bazilej 3 predstavuje postupné zavedenie kapitálových vankúšov. Od 1. 1. 2016 platí vankúš na zachovanie kapitálu vankúš pre „iné systémové inštitúcie“ ako aj anticyklický kapitálový vankúš, ktorý stanovil Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými inštitúciami pre nemecké exposures po prvýkrát vo výške 0 %. Vankúš pre „iné systémové inštitúcie“ bol pre Commerzbank stanovený na rok 2019 vo výške 1%.

V rámci požiadaviek na likviditu sú očakávania týkajúce sa hlásení konkretizované vo forme medzinárodných ukazovateľov likvidity Liquidity Coverage Ratio (LCR) a Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR sú pre všetky európske banky záväzné od 1. októbra 2015. Bazilejský výbor prijal v októbri 2014 definitívnu verziu NSFR, ktorá má pravdepodobne nadobudnúť platnosť 1. januára 2018. Integrácia do európskeho práva má byť realizovaná v rámci

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

tzv. Capital Requirements Regulation II (CRR II). Commerzbank zisťuje oba ukazovatele už v rámci svojich regulačných ohlasovacích procesov, komunikuje ich v rámci interného výkazníctva a hlási ich na dozorný úrad.

Smernica CRR II bola spoločne s Capital Requirements Directive (CRD V) ako časťou tzv. balíka na zníženie rizík zverejnená dňa 7. júna 2019 v Úradnom vestníku Európskej únie. CRD V si ako európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v priebehu 18 mesiacov. Regulácie znamenali prevzatie podmienok Bazilejského výboru týkajúce sa Leverage Ratio, Net Stable Funding Ratio, úprav z obchodnej knihy a veľkých úverov ako aj investičných fondov. Kým niektoré regulácie sú nepriamo už účinné, budú veľké časti regulácie záväzné až v roku 2020 alebo neskôr. Okrem toho musí EBA ešte konkretizovať viaceré okolnosti.

Bankový dohľad ECB ako príslušný orgán dohľad zrealizoval v bankách euro zóny, nad ktorými má priamy dohľad, Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) a stanovila minimálne kapitálové požiadavky pre každú finančnú inštitúciu.

Cieľom Targeted Review of Internal Models (TRIM), ktoré vykonáva Európska centrálna banka, je harmonizácia modelov trhových a úverových rizík a rizík protistrán v oblasti zodpovednosti za mechanizmus Single-Supervisory-Mechanism (SSM). Predovšetkým má byť v budúcnosti výrazne obmedzený priestor na interpretáciu, ktorý je v zásade umožňuje regulácia alebo ktorý vyplýva z rôznych národných uplatňovaní zásad. Prostredníctvom relevantných usmernení majú byť v budúcnosti predpokladané budúce predpisy ako aj vykonávané rozsiahle samostatné interpretácie. V rokoch 2017 až 2019 boli realizované predovšetkým kontroly týkajúce sa interného modelu trhových rizík a portfólií Retail, financovanie výstavby, malé a stredné podniky, Large Corporates a banky. Okrem témy bánk boli predstavené záverečné správy.

Ohľadom trhových rizík a rizík kontrahentov boli prijaté finálne rozhodnutia, vo veci Retail, financovania výstavby a malých a stredných podnikov Commerzbank prijala po ukončení kontrolného konania v administratívnom a kontrolnom výbore ECB návrhy nových uznesení a k nim sa včas vyjadrila, definitívne platné uznesenia ešte neboli prijaté. Ohľadom Large Corporates a bánk očakávame definitívne uznesenia v roku 2020.

Od polovice roka 2014 platia predpisy EU o sanácii a likvidácii bánk - Banking Recovery & Resolution Directive. K 1. 1. 2016 prešla zodpovednosť za vyhotovovanie plánov likvidáciu a za likvidáciu nemeckých finančných inštitúcií, ktoré sú pohľad dohľadu ECB ohrozené, na Single Resolution Board (SRB) v Bruseli. Rovnako banky v euro zóne spustili financovanie jednotného fondu na likvidáciu bánk. SRB v roku 2018 po prvýkrát na konsolidovanej báze stanovil formálne minimálne požiadavky „Minimum Requirements

for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL)“ pre banky, ktoré sú v jeho oblasti zodpovednosti.

Zákonné základy za účelom stanovenia MREL a TLAC boli na európskej únii prepracované a dňa 7. júna 2019 boli prepracované ako časť balíka na znížovanie rizík vo forme Single Resolution Mechanism Regulation (SRMR II), Bank Recovery and Resolution Directive II (BRRD II) a CRR II. BRRD II si ako európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v období 18 mesiacov. Zmeny zahŕňajú okrem iného úpravy výpočtovej logiky a pre isté banky aj zákonom predpísanú požiadavku pre časti MREL. Nové predpisy vstúpia do platnosti prevažne v decembri 2020.

Plán na ozdravenie koncernu bol v roku 2019 aktualizovaný. Tento plán okrem iného obsahuje aj podrobné informácie o tom, aké možnosti konania a sanácie majú banky v prípade krízy a ktoré špecifické sanačné opatrenia pri rôznych stavoch záťaže vyvedú banky zo stavu sanácie. Spolu s finalizáciou európskych a nemeckých pravidiel a požiadaviek zabezpečí banka aj ďalší rozvoj svojho plánu na ozdravenie.

Commerzbank pôsobí na trhoch, ktoré podliehajú vnútroštátnej aj nadnárodnej regulácii. Okrem toho musí banka rešpektovať nadradené požiadavky účtovných štandardov. Zmeny regulačných požiadaviek alebo účtovných štandardov, ktorých frekvencia a rozsah sa v uplynulých rokoch zvýšili, môžu mať dlhodobé až existenciu ohrozujúce dopady na finančný priemysel vo všeobecnosti a obchodný model Commerzbank osobitne. Commerzbank sa od začiatku aktívne zúčastňuje na konzultáciách spojených s prípravou zmien v bankovom prostredí. Pritom sleduje a hodnotí aktuálny vývoj týkajúci sa plánovanej regulácie. Na globálnej úrovni ide najmä o finálne štandardy pre prepracovanie kapitálových požiadaviek pre trhové riziká, ktoré zverejnil Bazilejský výbor pre dohľad nad bankami, ako aj snahy o finalizáciu pravidiel o rizikách súvisiacich so zmenami úrokov v investičnej knihe a o štandardoch pre úverové riziká, vrátane príslušných prahových úprav a požiadaviek na zverejňovanie („Bazilej 4“). Na európskej úrovni bude Commerzbank okrem iného sledovať iniciatívy Európskej komisie o zavedení európskej ochrany vkladov a vytvorení únie na kapitálových trhoch.

Aj v oblasti Compliance rizík ostáva regulačné prostredie naďalej náročné. Bezo zmeny sa banka bude sústreďovať na prevenciu prania špinavých peňazí (okrem iného realizácia 5. a 6. smernice o praní špinavých peňazí) a sankcie. Okrem toho sa predmetom regulácie stávajú aj nové typy rizík, ako napr. podplácanie a korupcia (okrem iného United Kingdom Bribery Act a United States Foreign Corrupt Practices Act) a Markets Compliance (prednostne pravidlá z USA, napr. Dodd-Frank Act, CFTC Regulations).

Riziká súvisiace s výpadkami úverov

Riziká výpadkov úverov (riziká súvisiace s insolventnosťou dlžníkov) zahŕňajú riziko strát v dôsledku výpadkov obchodných partnerov ako aj zmenu tohto rizika. Spoločnosť Commerzbank považuje za tieto riziká okrem rizík v dôsledku výpadkov úverov a rizík tretích dlžníkov aj riziká súvisiace so zmluvnými stranami a vystavovateľmi ako aj riziká súvisiace s krajinami príp. transferové riziká.

Stratégia a organizácia

Stratégia úverových rizík je čiastočná riziková stratégia pre riziká výpadkov úverov a je odvodená z celkovej stratégie rizík. Je súčasťou procesu ICAAP koncernu Commerzbank a tvorí spojovací článok medzi riadením rizík v celej banke a operacionalizáciou riadenia rizík spojených s výpadkami úverov. Nadradeným cieľom je zabezpečenie primeranej štrukturálnej kvality rizík úverového portfólia. Na tento účel definuje stratégia úverového rizika apetit úverového rizika, stanovuje ťažiská v oblasti stratégie rizík, poskytuje prehľad o podstatných koncepciách riadenia v oblasti riadenia úverových rizík a prispieva tak k zachovaniu schopnosti niesť riziká v konkerne. Pritom stratégia úverových rizík využíva kvantitatívne a kvalitatívne riadiace nástroje, ktoré poskytujú osobám prijímajúcim rozhodnutia jasnú orientáciu s ohľadom na riadenie portfólia ako aj v jednotlivých prípadoch.

Kritériá na Commerzbank pre udeľovanie úverov určuje politika pre udeľovanie úverov firemným klientom, ktorá okrem iného upravuje udeľovanie úverov, kritériá upisovania a proces v rozhodnutí o úveroch. Okrem toho je uvedená politika v súlade so stratégiou úverových rizík a úverových politik. Riadenie úverových rizík predstavuje spoločnú úlohu trhovej strany a rizikovej funkcie na základe jednotnej kultúry úverových rizík koncernu. Správanie v súlade so zákonmi a pravidlami, ako aj morálne a eticky bezchybné správanie tvorí pevnú súčasť kultúry integrity a patrí ako samozrejmosť ku kultúre úverových rizík. Pritom sa riziká výpadkov úverov posudzujú nezávisle od hraníc segmentov a podľa jednotných štandardov. Podľa princípu Three Lines of Defence predstavuje trhová strana prvú obrannú líniu a pri obchodných rozhodnutiach musí zohľadňovať rizikové aspekty. Druhú obrannú líniu tvorí riziková funkcia (trhová postupnosť a rizikový controling), ktorej úloha spočíva v riadení, obmedzovaní a sledovaní rizík. Tretiu obrannú líniu tvorí interná kontrola. Jej úloha spočíva

v nezávislom hodnotení procesov a bezpečnostných opatrení banky a tým aj v posudzovaní aktivít prvej a druhej línie.

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástupcov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo. Ich súčasťou sú najmenej dvaja zástupcovia segmentov a dvaja zástupcovia z Group Risk Management. Podvýbory sú v zásade zodpovedné za riadenie všetkých úverových rizík z príslušných čiastkových portfólií a sú oprávnené delegovať úverové rozhodnutia v rámci udelených kompetencií.

Za operatívne riadenie úverových rizík na úrovni portfólií a jednotlivých prípadov sú zodpovedné samostatné jednotky. Ich zodpovednosť je rozdelená podľa Bielej knihy a Intensive Care. Všetky úverové rozhodnutia v bielej oblasti sú rozhodnutia typu Risk-Return. Trh a trhová postupnosť sú spoločne zodpovedné za riziká a výnosy, pričom primárne je trhová strana zodpovedná za výnos a strana trhovej postupnosti za riziko. Podľa toho nesmie byť v úverovom procese žiadna strana v oblasti jej primárnej zodpovednosti prehlasovaná.

O klientov s nápadnými rizikami v segmente Firemní klienti a Súkromní klienti a podnikatelia sa starajú špecializované oddelenia intenzívnej starostlivosti. Prevod klientov do tejto oblasti nastáva v okamihu, keď sú splnené definované kritériá pre ich odovzdanie. Okrem kritérií ako sú rating, platobná neschopnosť, exekučné opatrenia zo strany tretích osôb alebo úverový podvod predstavujú kritériá súvisiace s počtom dní prečerpania najdôležitejšie dôvody pre presun týchto klientov do intenzívnej starostlivosti. Povinne musí byť klient odovzdaný do intenzívnej starostlivosti, ak je v úpadku (napr. v dôsledku platobnej neschopnosti). Tým sa zabezpečuje, aby sa o klientov, ktorí nesplácajú svoje úvery, starali špecialisti v rámci definovaných a jednotných procesov.

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Riadenie rizík

Na riadenie rizík súvisiacich s výpadkami úverov využíva Commerzbank rozsiahly systém riadenia rizík. Tento rámec zahŕňa organizáciu, metódy a modely, stratégiu rizík s kvantitatívnymi a kvalitatívnymi nástrojmi riadenia ako aj regulačné mechanizmy a procesy. Systém riadenia rizík zabezpečuje zhora nadol konzistentné a priebežné riadenie celého úverového portfólia a čiastkových portfólií až po jednotlivé prípady.

Ukazovatele a impulzy nevyhnutné na operatívne riadenie rizík sú odvodené z nadriadených cieľov koncernu a na nadriadených úrovniach sa dopĺňajú o čiastkové portfóliá príp. produktové špecifiká. Úverový kompetenčný poriadok orientovaný na riziká vedie pozornosť riadenia najvyšších rozhodovacích grémií napríklad na riziká koncentrácie príp. odchýlky od stratégie rizík.

Kvantitatívne zvodiť stratégiu úverových rizík pritom zabezpečujú obmedzenie rizika pri slabších bonita a angažovaniach s vysokými príspevkami Loss-at-Default (riadenie koncentrácie), ďalej pre vybrané čiastkové portfólia s vysokou váhou rizika alebo regulačnou relevanciou a prípadne aj pre jednotlivé produkty s vysokým podielom na portfóliu. Podrobnosti operacionalizácie zvodiť pre zvolené čiastkové portfólia sú upravené v stratégiách jednotlivých portfólií. Okrem toho kvalitatívne zvodiť definujú vo forme úverových stratégií cieľové obchody banky. Pre jednotlivé transakcie upravujú, akým typom obchodov by mali byť využívané dostupné rizikové zdroje. Úverové stratégie sú pevne zakotvené v úverovom procese. Obchody, ktoré nezodpovedajú týmto požiadavkám, sú eskalované na základe príslušného kompetenčného poriadku.

Koncernové zvodiť sú založené na analýzach trendov, ktoré sa orientujú podľa rizík (napr. na vývoj slabšej bonity v priebehu času) pri zapojení externých rámcových podmienok a interných zadanií. Zvodiť portfólia sú odvodené predovšetkým z analýz vykonaných rozhodujúcemu dňu (napr. z ratingového profilu jednotlivých tried aktív). Podstatné faktory na určenie produktových zvodiť sú analýzy trendov špecifických hnacích síl rizika (napr. za účelom ukončenia úverovania stavebného financovania). Vyhodenie úverových v stratégii a stratégii portfólií naproti tomu spočíva primárne na viac stupňov procese schvaľovania medzi zodpovednými osobami za produkt a portfólio a pri zapojení interných a externých zdrojov informácií.

Na sledovanie dodržiavania zadanií v oblasti stratégií úverových rizík bol ďalej vytvorený priebežný monitoring a výkazníctvo na úrovni koncernu a segmentov, prípadne čiastkových portfólií. Asset Quality Reviews rizikovej funkcie tak významnou mierou prispievajú k zabezpečeniu kvality a včasnému rozoznávaniu rizík. Ťažiská sledovania sa menia podľa témy okruhu adresátov, sú vytvorené aj ad-hoc procesy podávania informácií. Krízové udalosti môžu ohroziť primeranosť vybavenia kapitálom a likviditou a tým aj schopnosť banky niesť riziká. V prípade krízy zabezpečuje tím Task Force Risk Mitigation (TFRM) flexibilné riadenie rozhodnutí prijatých v rámci koncernu.

Zamedzenie koncentrácií rizík tvorí neoddeliteľnú súčasť riadenia rizík. Aby sme mohli tieto riziká včas spoznať a obmedziť, sú koncentrácie rizík riadené okrem iného u jednotlivých veľkých klientov (hromadné riziká) ako aj v krajinách alebo skupinách klientov, a to formou aktívneho prístupu pri zohľadnení špecifických vlastností segmentov.

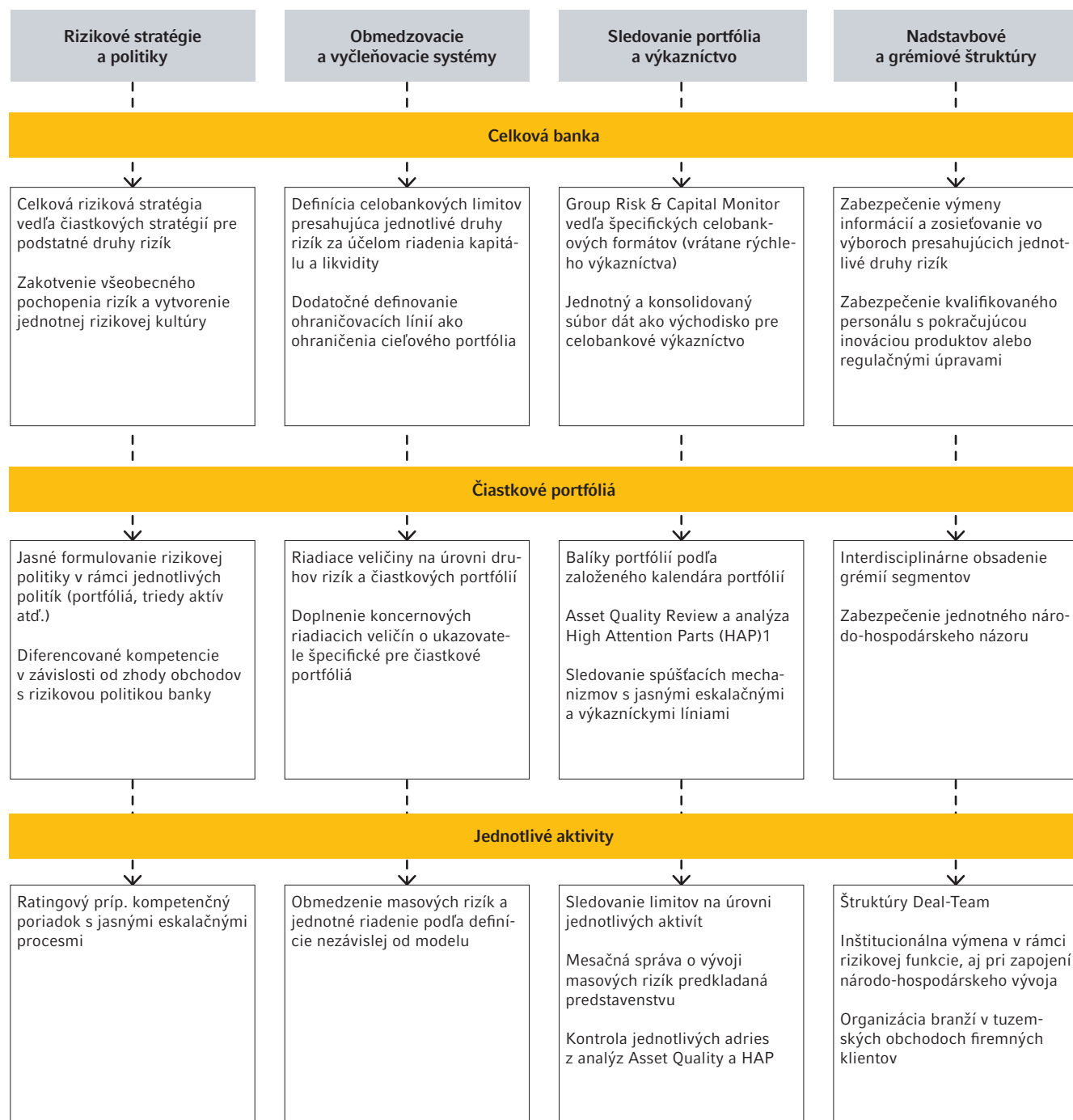
Na riadenie hromadných rizík sa používa jednotná definícia na základe pojmu „all-in“. Pojem „All-in“ zahŕňa v súvislosti s rozsiahlymi rizikami všetky úverové linky klienta, ktoré boli v banke schválené, v plnej výške a nezávisle od aktuálne existujúceho čerpania úveru.

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

Riadenie ekonomickej viazanosti kapitálu

Cieľom riadenia ekonomickej viazanosti kapitálu je primerané kapitálové vybavenie koncernu Commerzbank. Za týmto účelom sa pre ekonomický rizikový kapitál stanovujú všetky relevantné druhy rizík v rámci celkovej rizikovej stratégie koncernu a označujú sa limitmi, predovšetkým limitom CVaR. Na základe systematicky obmedzených možností na krátkodobé zníženie rizika výpadku je pre riadenie úverového rizika dôležité, aby bol zohľadnený očakávaný vývoj (v strednodobom a dlhodobom ohľade). Z tohto dôvodu zohrávajú odhadované hodnoty ukazovateľov úverového rizika pri priebežnom riadení významnú úlohu. Na úrovni segmentov a obchodných oblastí sa sledujú zmeny odhadu a v prípade potreby sa z nich vyvodzujú impulzy pre riadenie. Banka nepoužíva kaskádovú koncepciu limitov pre úverové riziko pod úrovňou koncernu.

Prehľad riadiacich nástrojov a úrovní



99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Ratingová klasifikácia

Ratingové hodnotenie Commerzbank obsahuje 25 ratingových stupňov pre úvery bez výpadkov (1.0 až 5.8) a 5 defaultných tried (6.1 až 6.5). Hlavná stupnica Commerzbank priradzuje každej ratingovej triede časovo stabilný a neprekývajúci sa rozsah pravdepodobnosti výpadkov. Ratingové postupy podliehajú každoročnej validácii a rekalibrácii, takže na pozadí skutočne zistených výpadkov odzrkadľujú najaktuálnejšie hodnotenie. Podľa koncepcie hlavnej stupnice ostávajú pre účely porovnateľnosti v rámci hlavnej stupnice Commerzbank výpadkové pásma priradené ratingom (stabilné s

ohľadom na čas a portfólio) podľa čl. 136 CRR. Pre orientáciu sú vždy uvedené aj externé ratingy. Keďže pri externých ratingoch je možné sledovať pre rozličné portfóliá odlišné miery výpadkov, ktoré z roka na rok kolíšu, nie je priamy prevod možný.

Úverové kompetencie jednotlivých zamestnancov ako aj kompetencie výborov (predstavenstvo, úverový výbor, úverové podvýbory) sú členené podľa výšky angažovanosti ako aj podľa ratingových tried.

Commerzbank-Masterskala

Rating Commerzbank AG	Priemer PD a EL v %	Oblasť PD a EL v %	Škála S&P		Stupne bonity podľa čl. 136 CRR ¹	
1,0	0	0	AAA	AAA	I	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	AA+, AA, AA–	AA	II	
1,8	0,07	0,05 – 0,08				
2,0	0,11	0,08 – 0,13				
2,2	0,17	0,13 – 0,21	BBB+	BBB	III	
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–	BBB	III	
3,0	0,81	0,68 – 0,96				
3,2	1,14	0,96 – 1,34				
3,4	1,56	1,34 – 1,81	BB	BB	IV	Polo-investičný stupeň
3,6	2,10	1,81 – 2,40				
3,8	2,74	2,40 – 3,10				
4,0	3,50	3,10 – 3,90	BB+	BBB	III	
4,2	4,35	3,90 – 4,86				
4,4	5,42	4,86 – 6,04				
4,6	6,74	6,04 – 7,52	B	B	V	Neinvestičný stupeň
4,8	8,39	7,52 – 9,35				
5,0	10,43	9,35 – 11,64				
5,2	12,98	11,64 – 14,48	B–	B	V	
5,4	16,15	14,48 – 18,01				
5,6	20,09	18,01 – 22,41				
5,8	47,34	22,41 – 99,99	CCC+	CCC	VI	
6,1		Prečerpanie > 90 dní				
6,2		Hrozba platobnej neschopnosti				
6,3	100	Ozdravenie s príspevkami na ozdravenie	D			Default
6,4		Vypovedanie bez platobnej neschopnosti				
6,5		Platobná neschopnosť				

¹ CRR = Nariadenie č. 575/2013 (EÚ) o kapitálových požiadavkách

Znižovanie rizík

Zábezpeky zohľadňované pri riadení rizík sa ohľadom položiek vo výkonnom portfóliu v sledovanom období zmenili zo 104,5 na 114,1 miliárd eur a v defaultnom portfóliu z 0,9 na 1,0 miliárd eur.

V Commerzbank sa na znižovanie úverových rizík okrem iného používajú zábezpeky a postupy započítavania (netting).

V rámci zábezpeky ide predovšetkým o hypotekárne dlhy, finančné zábezpeky, záruky, záruky za výpadky úverov, úverové deriváty, životné poisťky, ostatné záložné práva zapísané v registri a ostatné vecné zábezpeky.

Dopady znižujúce úverové riziko vyplývajúce z uplatnenia zábezpek vhodných na uznanie (záruky, porovnateľné nároky voči tretím osobám) zohľadňuje banka použitím rizikových parametrov (PD a LGD) poskytovateľa zábezpeky prípadne použitím rizikových váh zadanych úradom pre dohľad.

K rozhodujúcemu dňu nebola za obchody s celkovým objemom vo výške 5,3 miliárd eur na základe úplného zabezpečenia vytvorená žiadna riziková prevencia.

Poskytovatelia záruk podliehajú v rámci hodnotenia ich záručných vyhlásení kontrole bonity a stanoveniu ratingu podľa ich príslušnosti k sektorom a obchodným činnostiam. Cieľom kontroly bonity je pritom okrem stanovenia bonity aj zistenie maximálnej platobnej schopnosti ručiteľa.

Kvalita zabezpečenia sa preveruje podľa prísnych regulačných zadá a priebežne sa monitoruje. To zahŕňa predovšetkým kontrolu právnej uskutočniteľnosti a pravidelné hodnotenie zábezpek. Obe činnosti sa vykonávajú v závislosti od druhu zábezpeky v pravidelných odstupoch, najmenej raz za rok, v opačnom prípade podľa príslušných udalostí. Pozitívne korelácie medzi bonitou dlžníka a hodnotou zábezpeky alebo záruky sa zisťujú v procese spracúvania úverov a zábezpek. Spracúvanie zábezpeky za firemných klientov má na starosti výhradne riadenie zábezpek v rámci riadenia rizík.

Banka vykonáva s ohľadom na všetky úverové zábezpeky (vecné a osobné zábezpeky) analýzy koncentrácie zábezpek. Prítom sa kontrolujú rôzne dimenzie, napr. kategórie zábezpek, ratingové triedy dlžníka alebo regionálne priradenie zábezpek. Predstavenstvo je pravidelne informované o vývoji stavu zábezpek a možných incidentoch/koncentráciách.

Hodnotenie a spracúvanie zábezpeky je upravené na základe všeobecne platných štandardov a nariadení týkajúcich sa špecifických zábezpek (smernice, procesné postupy, nariadenia IT). Ak je to možné, používajú sa právnikmi skontrolované štandardné zmluvy a vzory. Štandardy definované na zabezpečenie alebo znižovanie rizík úverov zahŕňajú okrem iného:

- Právne a prevádzkové štandardy pre dokumentáciu a spracúvanie údajov, ako aj hodnotiace štandardy
- Jednotnosť a aktuálnosť hodnotenia zábezpek na základe stanovenia hodnotiacich procesov, definovanie jednotných hodnotiacich metód, parametrov delphi bezpečnostný zrážok, jasné stanovenie zodpovednosti za proces spracovania a hodnotenia, ako aj zadanie pravidelnej frekvencie nových hodnotení
- Ostatné štandardy na zohľadnenie istých rizík, napr. prevádzkových rizík, korelačných rizík a rizík koncentrácie, rizík zmeny trhových cien (napr. pri menových výkyvoch), rizík vyplývajúcich z jednotlivých krajín, právny rizík a rizík zmeny právnych predpisov, ako aj rizík nedostatočnej poisťnej ochrany.

Koncern Commerzbank

Obchodné aktivity sa zameriavajú na dva segmenty klientov „Súkromní klienti a podnikatelia“ a „Firemní klienti“. V segmente Asset & Capital Recovery banka združila aktivity z oblastí Commercial Real Estate a Ship Finance ako aj komplexnejšie financovania z oblasti Public Finance. Všetky portfóliá v týchto oblastiach by mali byť následne v plnom rozsahu zlikvidované. K 1. júlu 2019 bol segment ACR po úspešnej likvidácii vykonanej v predchádzajúcich rokoch rozpustený a zostatkové portfóliá boli prevedené do oblasti Ostatné a konsolidácia a do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia.

Ukazovatele úverového rizika

Tieto ukazovatele sú v koncerne Commerzbank rozdelené v ratingových stupňoch 1,0 – 5,8 na segmenty nasledovne:

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2019				31.12.2018			
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Husto-ta rizík Bp.	CVaR mil. €	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Husto-ta rizík Bp.	CVaR mil. €
Súkromní klienti a podnikatelia	178	425	24	2 207	165	420	25	2 476
Firemní klienti	184	473	26	4 607	187	467	25	5 458
Asset & Capital Recovery					8	46	57	643
Ostatné a konsolidácia ¹	83	120	14	3 003	72	35	5	1 790
Koncern	445	1 017	23	9 817	432	968	22	10 366

¹ V zásade ide o likvidné portfóliá oblasti Treasury ako aj od 1. júla 2019 zostatkové portfóliá z uzatvoreného segmentu ACR. Položky k 31. 12. 2018 neboli spätne upravené.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené rozdelenie koncernového portfólia v podiele 84% na interné ratingové triedy 1 a 2, ktoré pokrývajú investičnú oblasť.

Rozdelenie ratingu EaD I %	31.12.2019					31.12.2018				
	1,0-1,8	2,0-2,8	3,0-3,8	4,0-4,8	5,0-5,8	1,0-1,8	2,0-2,8	3,0-3,8	4,0-4,8	5,0-5,8
Súkromní klienti a podnikatelia	31	51	14	3	1	32	51	14	3	1
Firemní klienti	20	60	16	3	2	20	59	16	3	1
Asset & Capital Recovery						27	56	8	9	1
Ostatné a konsolidácia	51	46	3	1	0	45	53	1	0	0
Koncern	30	54	13	2	1	29	55	13	2	1

V rámci zisťovania rizík krajín patriacich do koncernu sa zisťujú transferové riziká ako aj regionálne špecifické riziká ovplyvnené politikou a konjunktúrou, ktoré pôsobia na jednotlivé hospodárske subjekty v krajine. Riadenie rizík krajín prebieha na základe definovaných limitov úverových rizík a transferových rizík na úrovni kra-

jín. Angažovanosť v krajinách, ktoré sú na základe ich veľkosti pre Commerzbank podstatné, je osobitne diskutovaná vo výbore pre strategické riziká.

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

Koncernové portfólio podľa regiónov	31.12.2019			31.12.2018		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	235	526	22	227	477	21
Západná Európa	90	191	21	84	162	19
Stredná a východná Európa	49	207	42	41	197	48
Severná Amerika	34	32	9	32	54	17
Ázia	27	32	12	37	44	12
Ostatné	10	29	29	10	34	33
Koncern	445	1 017	23	432	968	22

Takmer polovica objemu pripadá na Nemecko, ďalšia tretina na ostatné európske krajiny a 8% na severnú Ameriku a 6% na Áziu. Zvyšná časť je silne diverzifikovaná a je rozdelená na veľký počet krajín, v ktorých sa poskytuje podpora pre nemeckých exportérov

prip. v ktorých má Commerzbank lokálne pobočky. Očakávané straty koncernového portfólia sa väčšinou dotýkajú Nemecka a ostatných európskych krajín.

Na pozadí aktuálneho geopolitického vývoja budú intenzívne sledované krajiny ako Rusko, Turecko a Čína. Ku koncu roka 2019 bola angažovanosť v Rusku na úrovni 2,9 miliárd eur (31. december 2018: 2,6 miliárd eur), angažovanosť v Turecku bola na úrovni 1,7 miliárd eur (31. december 2018: 1,7 miliárd eur) a angažovanosť v Číne bola na úrovni 3,9 miliárd eur (31. 12. 2018: 6,4 miliárd eur).

V dôsledku dlhovej krízy štátov sa sleduje aj hodnota Sovereign Exposure Talianska a Španielska. Hodnota Sovereign Exposure Talianska bola na konci roka 2019 na úrovni 9,3 miliárd eur (31. december 2018: 8,4 miliárd eur) a Sovereign Exposure Španielska na úrovni 2,5 miliárd eur (31. december 2018: 1,3 miliárd eur).

Výsledné riziko

Výsledné rizikové úverových obchodoch koncernov bolo v obchodnom roku 2019 na úrovni –620 miliónov eur.

V nižšie uvedenej tabuľke sa nachádza rozdelenie výsledného rizika podľa Stages podľa IFRS 9.

Výkyvy trhových hodnôt v lodnom portfóliu nie sú obsiahnuté vo výslednom riziku. Tieto výkyvy sú s dopadom na výnos vykázané v položke „Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených s dopadom na výsledok hodnotou Fair Value.

Rizikový výsledok za celý rok 2020 nebude z dnešného pohľadu nižší než 650 mil. eur.

	2019				2018 ¹			
Výsledné riziko mil. €	Stage 1	Stage 2 ²	Stage 3 ²	Celkom	Stage 1	Stage 2 ²	Stage 3 ²	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	–21	–9	–223	–253	9	–63	–180	–233
Firemní klienti	20	38	–401	–342	–26	–46	–121	–194
Asset & Capital Recovery	0	2	–25	–24	9	0	–18	–8
Ostatné a konsolidácia	–6	57	–52	0	–5	–6	0	–11
Koncern	–6	88	–701	–620	–13	–115	–318	–446

¹ Upravené so spätnou platnosťou.

² Stage 2 a 3 vrátane POCI (POCI – Purchased or Originated Credit-impaired).

Defaultné portfólio

Defaultný objem bol ku koncu roka 2019 na úrovni 3 735 mil. eur, čím oproti predchádzajúcemu roku klesol o 104 mil. eur.

V nižšie uvedenej tabuľke zobrazujúcej defaultné portfólio sú vykázané výpadky pohľadávok v kategóriách Amortised Cost a Fair Value OCI (OCI – Other Comprehensive Income). Úvery sú pritom priradené výhradne ku kategórii Amortised Cost. Prevažný podiel 3,5 miliárd eur pripadá na triedy pôžičky a pohľadávky (31. 12. 2018: 3,6 miliárd eur), 187 miliónov eur pripadá na obchody Off-balance (31. 12. 2018: 171 mil. eur). K 31. 12. 2019 nie

sú vykázané žiadne vypadnuté cenné papiere, ktoré by mali byť priradené v plnom rozsahu do triedy zaknihované dlhové nástroje (k 31. 12. 2018: 67 mil. eur kategória Fair Value OCI). Zobrazené zábezpeky ručia v plnom rozsahu za úvery z kategórie Amortised Cost, pritom pripadá 940 mil. eur (31. 12. 2018: 876 mil. eur) na pôžičky a pohľadávky a 27 miliónov eur na obchody Off-balance (31. december 2018: 37 mil. eur) .

Defaultné portfólio pre úverové obchody v kategórii Fair Value OCI predstavuje 1 mil. eur (31. 12. 2018: –).

	31.12.2019			31.12.2018		
Defaultné portfólio koncern mil. €	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	3 735	0	3 735	3 769	71	3 839
LLP ²	1 745	0	1 745	1 606	3	1 609
Coverage Ratio bez zábezpek (%) ³	47	–	47	43	4	42
Zábezpeky	968	0	968	913	0	913
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%) ³	73	–	73	67	4	66
NPL-Ratio (%) ⁴			0,9			1,0

¹ Loan Loss Provision.

² Coverage Ratio: LLP (a zábezpeky) vo vzťahu k defaultnému portfóliu.

³ NPL-Ratio: Defaultné portfólio (NPL – Non-Performing Loans) v pomere k celkovej angažovanosti podľa EBA Risk Dashboard..

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Ako kritérium pre výpadok úverov (Default) používa Commerzbank definíciu podľa článku 178 CRR. Pravidlá EBA o použití definície výpadku podľa článku 178 Nariadenia (EU) č. 575/2013 boli pritom zohľadnené. Defaultné portfólio sa v závislosti od druhu defaultu rozdeľuje na päť tried:

- Ratingový stupeň 6.1: hroziaca platobná neschopnosť (po splatnosti viac ako 90 dní)

- Ratingové stupne 6.2/6.3: banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov k ozdraveniu
- Ratingové stupne 6.4/6.5: banka vypovie pohľadávku príp. klient je platobne neschopný.

Nasledujúca tabuľka obsahuje rozdelenie defaultného portfólia na päť defaultných tried:

	31.12.2019				31.12.2018			
Ratingové triedy koncern mil. €	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Celkom	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Celkom
Defaultné portfólio	522	1 312	1 901	3 735	454	1 280	2 106	3 839
SLLP	252	476	1 016	1 745	169	395	1 045	1 609
Zábezpeky	214	353	401	968	173	314	426	913
Coverage Ratio bez GLLP (%)	89	63	75	73	75	55	70	66

Prečerpania v Bielej knihe

S cieľom vyhnúť sa nárastu defaultného portfólia Commerzbank starostlivo sleduje prípadné prečerpania. Okrem spúšťacieho mechanizmu po uplynutí 90 dní od termínu splatnosti sa už od prvého dňa po uplynutí termínu splatnosti aktivuje mechanizmus, ktorý

podporuje IT systém. V nasledovnej tabuľke sú zobrazené prečerpania v Bielej knihe na základe rizikového parametra Exposure at Default ku koncu decembra 2019. Zmeny môžu súvisieť s krátkodobými prečerpaniami:

	31.12.2019					31.12.2018				
EaD mil. €	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	1 040	169	51	2	1 262	787	107	57	1	952
Firemní klienti	3 946	182	0	0	4 128	1 948	50	40	0	2 039
Asset & Capital Recovery						10	0	0	0	10
Koncern¹	4 986	351	51	2	5 390	2 746	157	97	1	3 000

¹ vrátane segmentu Ostatné a konsolidácia.

Segment Súkromní klienti a podnikatelia

Segment súkromných klientov a podnikateľov zahŕňa aktivity koncernových častí Súkromní klienti a podnikatelia, Firemní klienti, comdirect bank a Commerz Real. Činnosti mBank sú zobrazené v rámci segmentu súkromných a firemných klientov. V oblasti súkromných klientov sú združené obchodné činnosti tuzemských filiállok pre súkromných a firemných klientov ako aj Wealth Management. Oblasť Firemní klienti pokrýva obchodných klientov a menších firemných klientov.

Ťažisko portfólia leží na klasickom financovaní vlastného bývania a financovaní investícií do nehnuteľností (privátne financovanie

výstavby a výnosové objekty s hodnotou EaD vo výške 87 miliárd eur). Na základe jednotlivých úverov v objeme 23 miliárd Eur zabezpečujeme úvery pre našich obchodných a firemných klientov. Okrem toho pokrývame potrebu denných úverov našich klientov formou spotrebných úverov (dispozičné úvery, splátkové úvery, kreditné karty 16 miliárd eur). Nárast portfólia v uplynulých dvojnástich mesiacoch vyplýva prevažne z podstatného zvýšenia súkromného financovania výstavby.

Oproti poslednému dňu uplynulého roka sa hustota rizika znížila o 1 bod na 24 bazických bodov.

Ukazovatele úverového rizika k	31.12.2019			31.12.2018		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Súkromní klienti	104	159	15	99	177	18
Podnikatelia	31	73	23	29	67	23
comdirect bank	3	7	23	4	6	17
Commerz Real	1	2	43	1	2	29
mBank	39	183	47	33	167	50
PUK	178	425	24	165	420	25

Rizikový výsledok v segmente Súkromní klienti a podnikatelia bola v obchodnom roku 2019 na úrovni - 253 miliónov eur (obchodný rok 2018: - 233 mil. eur), čím bol naďalej na nízkej úrovni.

Defaultný objem segmentu bol k 31. decembru 2019 na úrovni 1 795 mil. eur (31. 12. 2018: 1 751 mil. eur).

Defaultné portfólio PUK mil. €	31.12.2019			31.12.2018		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	1 795	0	1 795	1 751	0	1 751
LLP	895	0	895	850	0	850
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	50	–	50	49	–	49
Zábezpeky	575	0	575	531	0	531
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	82	–	82	79	–	79

Segment Firemní klienti

V tomto segmente združuje koncern obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi a nadnárodnými spoločnosťami. Okrem toho sa tento segment sta-

rá o vzťahy koncernu s tuzemskými a zahraničnými bankami a finančnými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami. Regionálne ťažisko našich činností sa nachádza v Nemecku a západnej Európe. Ďalej sú v tomto segmente združené aktivity koncernu na kapitálovom trhu orientované na klientov.

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2019			31.12.2018		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Stredné podniky	79	257	33	74	198	27
International Corporates	68	112	16	68	149	22
Financial Institutions	20	54	27	23	69	30
Ostatní	17	49	29	22	50	23
FK	184	473	26	187	467	25

Hodnota EaD segmentu Firemní klienti v porovnaní s koncom decembra 2018 klesla zo 187 miliárd eur na 184 miliárd eur. Hustota rizika v tejto oblasti mierne stúpla z 25 bazických bodov na 26 bodov.

Podrobnosti o vývoji portfólia finančných inštitúcií sa nachádzajú na strane 116 nasl.

Riziko je výsledok v segmente firemných klientov bol poznačený väčšími jednotlivými prípadmi v oblasti medzinárodných úverových

obchodov pre firemných klientov a v obchodnom roku 2019 dosiahol hodnotu -342 mil. eur, čím bol podľa očakávaní tento výsledok vyšší než v predchádzajúcom roku (obchodný rok 2018: -194 mil. eur), v ktorom tento segment dokázal profitovať z vyšších rozpustení.

Defaultné portfólio segmentu k 31. decembru 2019 bolo na úrovni 1 707 mil. eur (31. december 2018: 1 736 mil. eur).

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Defaultné portfólio Segment FK mil. €	31.12.2019			31.12.2018		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	1 707	0	1 707	1 669	67	1 736
LLP	755	0	755	636	3	639
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	44	–	44	38	4	37
Zábezpeky	306	0	306	251	0	251
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	62	–	62	53	4	51

Analýzy ďalších portfólií

Nasledujúce analýzy sú nezávislé od príslušnosti k jednotlivým segmentom. Pri nižšie zobrazených položkách je potrebné upozor-

niť na to, že tieto sú v plnom rozsahu obsiahnuté v zobrazení koncernu a segmentov.

Portfólio Corporates podľa sektorov

Corporates-Exposure je rozdelená na jednotlivé sektor nasledovne:

Portfólio Corporates podľa sektorov	31.12.2019			31.12.2018		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Energetika/odpadové hospodárstvo	21	82	40	18	62	34
Technológie/Elektronika	15	31	21	13	31	24
Spotreba	15	49	34	14	54	37
Veľkoobchod	14	47	35	13	48	37
Doprava/cestovný ruch	12	37	31	11	30	26
Suroviny/kovy	11	46	41	11	42	40
Služby/médiá	10	28	27	10	30	29
Automobilový priemysel	10	38	39	10	27	28
Chémia/Obaly	9	46	49	9	41	43
Strojárstvo	9	26	29	9	24	28
Stavebníctvo	6	16	28	6	16	28
Farmaceutický priemysel / zdravotníctvo	5	9	20	4	10	24
Ostatné	7	14	21	5	7	13
Celkom	142	470	33	133	421	32

Portfólio finančných inštitúcií

V centre pozornosti sú naďalej aktivity Trade-Finance, ktoré vykonávame v záujme našich firemných klientov ako aj aktivity na kapitálovom trhu. Realizujú transakcie s vybranými protistranami podľa nových štandardov European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

Intenzívne sledujeme dopady zadaní dozorných orgánov na banky. V tejto súvislosti sledujeme stratégiu znižovania Exposures, ktoré môžu prípadne bail-in dotknutej inštitúcie viesť k stratám.

Rovnako presne sledujeme vývoj niektorých Emerging Markets s jednotlivými témami, ako napr. recesia, embargá alebo istá závislosť od cien ropy a na danú situáciu reagujeme formou flexibilného riadenia upraveného podľa situácie v krajine. Celkovo naša vôľa pre riziká vyzerá tak, aby bolo portfólio čo najviac reakcie schopné.

Portfólio FI podľa regiónov	31.12.2019			31.12.2018		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	6	4	7	5	6	12
Západná Európa	15	11	8	15	12	8
Stredná a východná Európa	3	15	55	3	17	56
Severná Amerika	2	0	2	2	1	4
Ázia	9	19	22	12	24	21
Ostatné	5	19	38	6	23	40
Celkom	40	70	18	43	83	19

Portfólio nebankových finančných inštitúcií

Portfólio nebankových finančných inštitúcií (NBF) zahŕňa predovšetkým rôzne poisťovne, manažérov aktív, regulované fondy ako aj centrálnu protistranu. Regionálne ťažisko týchto obchodných aktivít sa nachádza v Nemecku, západnej Európe, USA a Ázii.

Nové obchody sú realizované v záujme našich inštitucionálnych klientov, pričom sa Commerzbank zameriava na atraktívne

príležitosti so subjektami s dobrou bonitou. Z pohľadu riadenia portfólií je našim cieľom zabezpečiť kvalitu portfólia a jeho reakcie schopnosť. Intenzívne sleduje riziká vyplývajúce z politických udalostí (napr. brexit) a reagujeme flexibilným riadením, ktoré vyplýva z príslušnej situácie.

Portfólio NBF podľa regiónov	31.12.2019			31.12.2018		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	18	38	21	18	25	14
Západná Európa	12	23	20	12	23	19
Stredná a východná Európa	2	19	100	1	8	65
Severná Amerika	9	12	13	9	24	28
Ázia	2	2	13	2	2	13
Ostatné	1	2	23	1	2	31
Celkom	43	96	22	42	84	20

Položky vydané originátorom

Commerzbank zrealizovala v priebehu predchádzajúcich rokov najmä z dôvodu manažovania kapitálu zo zaknihovania úverových pohľadávok voči klientom v aktuálnom objeme 5,4 miliárd eur (31. 12. 2018: 5,9 miliárd eur). V sledovanom období bola na trh umiestnená transakcia CoCo Finance III-3 s objemom 1,5 miliárd

eur, ktorá je založená predovšetkým na pohľadávkach voči európskym spoločnostiam a malým a stredným podnikom.

K 31. decembru 2019 boli zadržané rizikové položky vo výške 5,0 miliárd eur (31. 12. 2018: 5,5 miliárd eur), väčšina zo všetkých položiek pripadla v hodnote 4,8 miliárd eur (31. 12. 2018: 5,3 miliárd eur) na seniorské tranže, ktorých rating je dobrý až veľmi dobrý.

Objem Commerzbank ¹					
Objem zaknihovania miliardy €	Splatnosť	Senior	Mezzanine	First Loss Piece	Celkový objem ¹
Corporates	2025–2036	4,8	< 0,1	0,2	5,4
Celkom k 31.12.2019		4,8	< 0,1	0,2	5,4
Celkom k 31.12.2018		5,3	< 0,1	0,1	5,9

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

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Conduit Exposure a ostatné Asset-backed Exposures

Commerzbank poskytuje financovanie na zaknihovanie pohľadávok klientov zo segmentu firemných klientov, predovšetkým pohľadávok z obchodného styku a lízingu. Pritom Commerzbank v zásade pôsobí ako realizátor transakcií Asset-backed-Securities prostredníctvom Multiseller-Conduit Silver Tower sponzorovaných bankou. Vo vzťahu k regulačným zmenám a v rámci presunu sídla Conduits Silver Tower do Luxemburgu prebieha financovanie obchodov od roku 2019 formou priameho nakupovania dlhopisov na meno v mene banky. Objem ako aj rizikové hodnoty pre zaknihovanie pohľadávok zo segmentu firemných klientov v roku 2019 klesli z 3,9 miliárd eur na 3,5 miliárd eur.

Riziká súvisiace s likviditou a vyplývajúce z transakcií ABS sú konzervatívne modelované v rámci interného modelu rizík v oblasti likvidity. Na strane jednej sa pre najhorší prípad predpokladá, že Commerzbank bude musieť refinancovať väčšiu časť nákupných objemov, ktoré boli poskytnuté účelovým spoločnostiam v rámci „Silver Tower“. Na strane druhej sa niektoré vlastné aktíva zo zaknihovacích transakcií zohľadňujú ako likvidné aktíva len vtedy, ak ide o položky vhodné aj pre centrálnu banku. Tieto položky sa pri hodnotení rizík v oblasti likvidity zohľadňujú pri uplatnení konzervatívnych zrážok.

Ostatné Asset-backed-Exposures sú prevažne štátom garantované ABS papiere spoločnosti Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ako aj Commerzbank AG tuzemsko. Objem sa v priebehu roka 2019 zvýšil na 4,2 miliárd eur (december 2018: 4,0 miliárd eur), rizikové hodnoty¹ sa zvýšili na 4,2 miliárd eur (december 2018: 3,8 miliárd eur).

Naďalej existujú investície v oblasti Structured Credit. Z týchto bola čiastka vo výške 4,9 miliárd eur od roku 2014 použitá na nové investície (december 2018: 3,8 miliárd eur). Vo všeobecnosti banka investovala do obligácií seniorských tranží zo zaknihovaných transakcií tried Consumer-(Auto-) ABS, UK-RMBS a CLO, ktoré vykazujú robustnú štruktúru a znížený rizikový profil. Ku koncu roka 2019 sa v tomto portfóliu nachádzajú výhradne položky CLO s ratingom AAA. Zostávajúce položky v objeme 0,7 miliárd eur (december 2018: 1,3 miliárd eur) boli v portfóliu už pred rokom 2014, rizikové hodnoty týchto položiek boli na úrovni 0,3 miliárd eur (december 2018: 0,4 miliárd eur).

Portfólio Forbearance

Definícia EBA pojmu Forbearance (preklad: odklad, predĺženie splatnosti alebo strpenie, zhovievavosť) sa skladá z dvoch častí, ktoré musia byť v rovnakom čase splnené: klient sa musí nachádzať vo finančných ťažkostiach a banka musí odsúhlasiť opatrenia vo forme kompromisov voči klientovi, ktoré by za iných okolností neboli možné. Táto definícia je nezávislá od toho, či ide o klienta vo výkonnom alebo nevýkonnom portfóliu. Za kompromisy sa považujú napr. odklad, zvýšenie limitu príp. zvýšenie úveru a vzdanie sa nárokov v rámci reštrukturalizácií. Definícia Forbearance platí nezávisle od toho, či sa klient nachádza v portfóliu Performing alebo Non-Performing.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené celkové portfólio Forbearance spoločnosti Commerzbank na základe novej definície EBA ako aj riziková prevencia pre tieto položky:

Portfólio Forbearance podľa segmentov	31.12.2019			31.12.2018		
	Forborne Exposure	Riziková prevencia ¹	LLP Coverage Ratio	Forborne Exposure	Riziková prevencia ¹	LLP Coverage Ratio
	mil. €	mil. €	%	mil. €	mil. €	%
Súkromní klienti a podnikatelia	1 007	198	20	1 062	178	17
Firemní klienti	1 556	178	11	1 507	177	12
Asset & Capital Recovery	176	78	45	902	296	33
Koncern	2 739	454	17	3 471	651	19

¹ Riziková hodnota predstavuje Balance Sheet Value hotovostných nástrojov, v prípade položiek Long-CDS pozostáva z nominálnej hodnoty referenčného nástroja pri odpočítaní aktuálnej hodnoty úverového derivátu.

Podľa regiónov vyzerá portfólio nasledovne:

Portfólio Forbearance podľa regiónov	31.12.2019			31.12.2018		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %
Nemecko	1 587	189	12	1 927	381	20
Západná Európa	218	6	3	720	73	10
Stredná a východná Európa	873	257	29	744	183	25
Severná Amerika	6	0	2	12	3	23
Ázia	6	2	26	5	1	22
Ostatné	48	1	1	62	9	15
Koncern	2 739	454	17	3 471	651	19

Okrem LLP vo výške 454 mil. eur (31. 12. 2018: 651 mil. eur) sú riziká v portfóliu Forbearance kryté zábezpekami vo výške celkovo 816 mil. eur (31. 12. 2018: 1 095 mil. eur).

Trhové riziká

Riziká trhových cien vyjadrujú nebezpečenstvo možných ekonomických strát hodnoty, ktoré vzniknú v dôsledku zmeny trhových cien (úroky, suroviny, úverové rozpätia, devízové a akciové kurzy) alebo v dôsledku iných parametrov ovplyvňujúcich cenu (volatilita, korelácie). Strata hodnoty môže mať priamy dopad na výsledok, napríklad pri obchodovateľných pozíciách, alebo môže byť v prípade pozícií z bankovej knihy zohľadnená v rezerve na nové ocenenie príp. v tichých rezervách.

Stratégia a organizácia

Stratégia trhových rizík je odvodená od celkovej stratégie rizík a obchodných stratégií jednotlivých segmentov a stanovuje ciele pre riadenie trhových rizík s ohľadom na podstatné obchodné aktivity Commerzbank. Hlavné úlohy riadenia trhových rizík spočívajú v identifikácii všetkých podstatných trhových rizík a hnacích faktorov koncernu, v nezávislom meraní a hodnotení týchto rizík ako aj v riadení rizík a výnosov koncernu na základe týchto výsledkov a hodnotení.

Predstavenstvo Commerzbank zodpovedá za efektívne riadenie rizík trhových cien za celý koncern Commerzbank. Isté kompetencie a zodpovednosti týkajúce sa rozloženia trhových rizík boli prenesené na príslušné výbory pre trhové riziká.

V banke pôsobia viaceré výbory pre trhové riziká, v ktorých zastupujú segmentov s rizikovou funkciou a z finančnej oblasti dis-

kutujú o aktuálnych otázkach pozicionovania rizík a prijímajú riadiace opatrenia. Raz mesačne zvolávaný výbor Group Market Risk Committee sa zaoberá okrem toho aj pozíciou koncernu Commerzbank a ostatných oblastí v oblasti trhových rizík. Základom pre diskusiu je mesačná správa o trhových rizikách, ktorá je prezentovaná a diskutovaná v predstavenstve. Správa sa zaoberá aktuálnym vývojom na finančných trhoch, pozicionovaním banky ako aj z toho vyplývajúcimi rizikovými ukazovateľmi. Výbor Market Risk sa zameriava na segment firemných klientov a oblasť Group Treasury.

Proces riadenia rizík (identifikácia rizík, meranie rizík, riadenie, obmedzovanie a vykazovanie) spadá do oblasti zodpovednosti riadenia trhových rizík. Centrálné riadenie trhových rizík sa dopĺňa de-centrálnejšími jednotkami na riadenie trhových rizík na úrovni segmentov, v regionálnych jednotkách a v dcérskych spoločnostiach. Na základe úzkeho prepojenia centrálného a lokálneho riadenia rizík s obchodnými jednotkami sa proces riadenia rizík začína už v obchodných jednotkách. Tieto sú predovšetkým zodpovedné za aktívne riadenie položiek trhových rizík, napr. cenotvorby, opatrení na budovanie alebo elimináciu položiek ako aj hedging.

Riadenie rizík

Na riadenie a sledovanie rizík trhových cien používa Commerzbank celý rad rôznych kvalitatívnych a kvantitatívnych nástrojov. Kvantitatívne zadania pre senzitivitu, ukazovatele potenciálnej

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

straty (Value-at-Risk), stresové testy a analýzu scenárov ako aj ukazovateľov obmedzujú trhové riziko. Zadania platné pre štruktúru portfólia, nové produkty, obmedzenia platnosti alebo minimálne ratingy sú zamerané na zabezpečenie kvality položiek trhových rizík. S cieľom vyhovieť rozličnému významu týchto rôznych faktorov pre riadenie segmentov podľa obchodnej stratégie, v rámci stratégie trhových rizík sa v každom segmente stanovuje váha ukazovateľov s ohľadom na ich relevantnosť.

Interné riadenie trhových rizík prebieha na úrovni koncernu, segmentov a na úrovni jednotlivých jednotiek. Banka využíva rozsiahly interný systém limitov až po úroveň portfólií, ktorý tvorí jadro interného riadenia trhových rizík.

Kvalitatívne a kvantitatívne faktory, ktoré obmedzujú riziko trhových cien, stanovuje výbor skupiny pre trhové riziká. Vyčerpanie limitov sa spolu s relevantnými číselnými údajmi denne oznamuje predstavenstvu a príslušným vedúcim odborov na úrovni koncernu. Na základe kvalitatívnych analýz a ukazovateľov sú identifikované potenciálne budúce riziká, zároveň je možné takto očakávať ekonomické straty hodnôt a vypracovať návrhy opatrení. O prípadnej nevyhnutnej úprave riadenia portfólií rozhodujú grémiá ako aj výbor skupiny pre trhové riziká. Hlasovanie o navrhovaných opatreniach príp. rizikových položkách prebieha vo vyššie uvedených výboroch pre trhové riziká a následne sa predkladá predstavenstvu za účelom schválenia.

Riadenie interných koncentračných rizík je na základe existujúceho systému na obmedzovania trhových rizík súčasťou riadenia trhových rizík. Koncentrácie rizík sú na základe špecifických limitov priamo obmedzované príp. sú eliminované nepriamo (napríklad na základe limitov stresových testov). Okrem toho kombinácia rôznych klasických mier rizík (napríklad VaR, senzitivita) zabezpečuje primerané riadenie rizika koncentrácií. Zároveň sa pravidelne analyzujú hnacie faktory rizík za účelom identifikácie koncentrácií. Riadenie rizík existujúcich koncentrácií sa pritom kontroluje a zároveň sa dopĺňa na základe cielených opatrení, napr. limity.

Ak v jednotlivých prípadoch dôjde k prekročeniu limitov, bude táto situácia riešená v rámci osobitného eskalačného konania. Po identifikácii prekročenia limitu vypracuje Front Office a rizikové jednotky opatrenia, na navrátenie príslušného portfólia znova do limitu. Ak nebude možné odstrániť prekročenie limitu v priebehu niekoľkých dní, bude aktivovaná funkcia trhového rizika pri zapojení nasledujúcej hierarchickej úrovne.

Regulačné rizikové miery, ktoré nie sú obsiahnuté v ekonomickej schopnosti niesť riziká, sú limitované a riadené osobitne. Medzi ne patria napr. Stressed VaR a IRC.

V rámci interného riadenia sú kryté všetky položky relevantné pre trhové riziká a spoločne sú riadené položky z obchodnej ako aj investičnej knihy. Pre účely regulácie bolo doplnené aj riadenie obchodnej knihy (podľa regulačných požiadaviek, vrátane menových a surovinových rizík investičnej knihy) na báze Stand-alone. S cieľom zabezpečiť dôsledné zobrazovanie rizikových ukazovate-

ľov v správe sa všetky údaje o VaR vzťahujú na úroveň dôveryhodnosti 99 % a dobu držania 1 deň pri histórii 254 dní.

S ohľadom na celé portfólio sa táto hodnota VaR ku koncu roka zvýšila o 54 miliónov eur na 89 mil. eur. Nárast VaR vyplýva zo silného nárastu volatility na úrokových trhoch v spojení s rozšírenou úrokovou položkou Treasury v investičnej knihe, ktorá viedla k extrémnemu scenáru pri výpočte VaR.

Príspevok VaR ¹ mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Celková kniha	89	34
z toho obchodná kniha	6	10

Obchodná kniha

V tejto časti nasledujú informácie o vývoji regulačných ukazovateľov trhového rizika v obchodnom portfóliu. Položky obchodnej knihy Commerzbank pozostávajú v zásade z oblastí Corporate Clients a Treasury. Hodnoty VaR zahŕňajú všetky riziká v rámci interného modelu VaR. Menšie jednotky v rámci skupiny Commerzbank využívajú pri Partial Use štandardné postupy regulačný účet kapitálu a tieto nie sú zobrazené vo vykázanych ukazovateľoch VaR.

Hodnota VaR sa v priebehu obchodného roka znížila z 10 miliónov eur na 6 miliónov eur. Úroveň VaR v obchodnej knihe je naďalej na historicky nízkych hodnotách. Tento stav je zapríčinený predovšetkým predajom akciových obchodov, ktorý bol z časti zrealizovaný v roku 2019, ako aj znížením rizík v oblasti investičného bankovníctva na základe zmeny položiek v segmente firemných klientov a Treasury.

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	2019	2018
Minimum	4	6
Priemerná hodnota	7	9
Maximum	11	12
Koncová hodnota v sledovanom roku	6	10

Profil trhového rizika je diverzifikovaný pre všetky triedy investícií.

Príspevok VaR podľa typov rizika v obchodnej knihe ¹ mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Úverové rozpätia	1	1
Úroky	1	2
Akcie	1	3
Mena	2	2
Suroviny	1	1
Celkom	6	10

Pre regulačné podloženie kapitálu sa vypočítavajú ďalšie rizikové ukazovatele. Medzi to patrí výpočet stresového VaR. Výpočet hodnoty Stressed VaR je založený na internom modeli a zodpovedá vyššie popísanej metodike VaR. Podstatný rozdiel spočíva v trhových údajoch používaných na ocenenie majetku. V rámci Stressed VaR sa oceňuje riziko aktuálneho pozicionovania v obchodnej knihe s trhovými pohybmi v stanovenom krízovom období z minulosti. Stanovené sledované krízové obdobie sa v rámci validácie modelov a schvaľovacích procesov priebežne kontroluje a v prípade potreby upravuje. V priebehu roka bolo sledované krízové obdobie nezmenené. Hodnota Stressed VaR klesla z 35 mil. eur ku koncu roka 2018 na 26 mil. eur ku koncu roka 2019. Tento stav je zapríčinený predovšetkým predajom akciových obchodov, ktorý bol z časti zrealizovaný v roku 2019, ako aj znížením rizík v oblasti investičného bankovníctva na základe zmeny položiek v segmente firemných klientov a Treasury.

Profil trhového rizika Stressed VaR je takisto diverzifikovaný pre všetky triedy investícií.

Príspevok VaR Stressed podľa typov rizika v obchodnej knihe mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Úverové rozpätia	5	5
Úroky	5	12
Akcie	5	10
Mena	5	4
Suroviny	5	4
Celkom	26	35

Okrem toho je riziko zhoršenia bonity ako aj riziká pri položkách obchodnej knihy kvantifikované na základe ukazovateľov Incremental Risk Charge a Equity Event VaR. Hodnota Incremental Risk Charge sa v priebehu roka 2019 znížila o 5 miliónov eur na 14 miliónov eur. Táto zmena vyplýva predovšetkým zo zmien položiek v segmente firemných klientov.

Spôľahlivosť modelov trhového rizika sa denne monitoruje používaním postupov spätného testovania. Zistená hodnota VaR sa porovnáva so ziskami a stratami, ktoré vznikajú na trhu na základe skutočných cenových zmien. Táto hodnota VaR používaná pri spätnom testovaní a je založená na úplnej historickej simulácii a predstavuje všetky interné modely, ktoré sa používajú vo výkaze trhových rizík VaR pre požiadavku vlastných zdrojov na skupinovej úrovni. V tomto procese sa rozlišuje medzi variantmi spätného testovania „Clean P&L“ a „Dirty P&L“. Pri spätnom testovaní Clean P&L sa vo výkaze ziskov a strát zohľadňujú tie položky, ktoré tvorili základ pre výpočet VaR. Zisky a straty teda vyplývajú výhradne z cenových zmien, ktoré vznikli na trhu (hypotetické zmeny hodnoty portfólia). Pri spätnom testovaní Dirty P&L sa dodatočne analyzujú aj zisky a straty novo uzatvorených ako aj ukončených obchodov sledovaného obchodného dňa. Ak z toho vyplývajúca strata presiahne VaR, ide o negatívnu hodnotu spätného testovania. Zisky

a straty z úpravy oceňovania a modelových rezerv sú podľa regulačných podmienok zohľadnené v rámci Dirty und Clean P&L. Ak z toho vyplývajúca strata je vyššia než hodnota VaR, hovoríme o negatívnej hodnote spätného testovania.

Ak vzniknutá strata presiahne hodnotu VaR, hovoríme o negatívnej hodnote spätného testovania. Analýza výsledkov spätného testovania prináša dôležité východiskové body pre kontrolu parametrov ako aj ďalšie zlepšenie modelu trhového rizika. V roku 2019 sme v rámci spätného testovania P&L Backtesting a Dirty-P&L nenamerali žiadnu negatívnu hodnotu.

Výsledok tak zodpovedajú štatistickým očakávaniam a potvrdzujú kvalitu modelu VaR. Na základe spätného testovania hodnotia úrady dohľadu interné rizikové modely. Negatívne hodnoty sú klasifikované podľa semaforovej stupnice zadanej úradom dohľadu. Všetky negatívne hodnoty (Clean P&L und Dirty P&L) na úrovni koncernu sa klasifikujú v rámci hodnotenia zadaného úradom pre dohľad a okamžite sa spolu s údajmi o rozsahu a príčine oznamujú úradu pre dohľad.

Keďže koncepcia VaR umožňuje predpovedanie možných strát na základe normálnych trhových pomerov, dopĺňa sa táto stratégia tzv. stresovými testami. Pomocou stresových testov sa meria riziko, ktorému je Commerzbank vystavená na základe nepravdepodobných, avšak napriek tomu pochopiteľných udalostí. Takéto udalosti je možné simulovať pomocou extrémnych pohybov na rôznych finančných trhoch. Najdôležitejšie scenáre sa vzťahujú na podstatné zmeny úverových rozpätí, úrokových sadzieb a úrokových kriviek, devízových kurzov ako aj akciových kurzov a cien surovín. Príklady pre stresové testy sú kurzové straty všetkých akcií o 15 %, paralelné posunutie úrokovej funkcie alebo zmeny pri náraste tejto funkcie. V rámci monitorovania rizika sa vykonávajú rozsiahle skupinové stresové testy a analýzy scenárov.

Jednotlivé súčasti interného modelu sa pravidelne validujú ohľadom ich primeranosti na meranie rizík. Osobitný význam pritom má identifikácia a odstraňovanie slabých miest v modeli.

Investičná kniha

Podstatnými hnacími prvkami trhového rizika v investičnej knihe sú portfóliá Treasury spolu s ich rizikami úrokových rozpätí, úrokovými a základnými rizikami ako aj oblasti Asset & Capital Recovery (ACR) – Public Finance a položky dcérskych spoločností Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.

V rámci riadenia trhového rizika sa spoločne posudzuje senzitivita Credit-Spread v investičnej a obchodnej knihe. Senzitivity Credit-Spread (1 bázičný bod Downshift) všetkých položiek cenových papierov a derivátov (bez úverov) boli na konci roka 2019 na úrovni 49 mil. eur (31. 12. 2018: 41 mil. eur).

Prevažná časť senzitivity Credit-Spread pripadá na položky cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako Loans and Receivab-

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

les (LaR). Zmeny trhových cien nemajú pri týchto pozíciách vplyv na rezervu na nové ocenenie a výkaz ziskov a strát.

S ohľadom na investičné knihy koncernu sa na základe zadania úradov pre dohľad mesačne simulujú dopady šokov súvisiacich so zmenami úrokov na ekonomickú hodnotu. Podľa Bankovej smernice zadal Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami dve neočakávané zmeny úrokov (+/- 200 bazických bodov), ktoré sú pre všetky banky jednotné, a štvrťročne musia banky zasielať výsledky týchto simulácií tomuto úradu. V scenári – 200 bazických bodov sa používa dolná časť úrokovej krivky na úrovni 0 (negatívne úseky úrokovej krivky ostávajú nezmenené).

Ako výsledok scenára +200 bazických bodov bola k 31. 12. 2019 zistená potenciálna strata vo výške 2 635 mil. eur (31. 12. 2018: 1 651 mil. eur potenciálna strata) a výsledok scenára –200 bazických bodov priniesol potenciálny zisk vo výške 614 mil. eur (31. 12. 2018: 230 mil. eur potenciálny zisk). Podľa toho sa Commerzbank nepovažuje za inštitúciu so zvýšeným rizikom úrokových zmien, keďže negatívne zmeny aktuálnych hodnôt predstavujú menej než 20 % regulačných vlastných prostriedkov.

Hodnoty senzitivity úrokov celej investičnej knihy (bez penzijných fondov) sú k 31. decembru 2019 na úrovni 9,4 miliónov eur za bazický bod znižujúcich sa úrokov (31. 12. 2018: 6,3 mil. eur).

Súčasťou trhových rizík v investičnej knihe je aj riziko vyplývajúce z penzijných fondov. Portfólio penzijných fondov pozostáva z dobre diverzifikovanej investičnej časti a z poistno-technických záväzkov. Na základe extrémne dlhého trvania záväzkov (modelácia cash-

outflows za takmer 90 rokov) sa hlavná časť rizík celkového portfólia nachádza v dobe 15 a viac rokov. Hlavnými hnacími silami rizikami sú dlhodobé úroky v eurách, úverové rozpätia ako aj inflácia eura očakávaná na základe predpokladanej dynamiky penzií. Okrem toho musia byť zohľadnené akciové a menové riziká a riziká spojené s volatilitou. Diverzifikačné efekty medzi jednotlivými rizikami vedú k zníženiu celkového rizika, najmä úrokové a inflačné riziká sa čiastočne kompenzujú. Extrémne dlhé trvanie záväzkov predstavuje najväčšiu výzvu najmä pri zabezpečovaní rizík úverových rozpätí. To je založené na nedostatočnej trhovej likvidite príslušných zabezpečovacích produktov.

Riziká súvisiace s likviditou trhu

Riziko likvidity trhu označuje nebezpečenstvo, že v dôsledku nedostatočnej trhovej likvidity nie je možné zlikvidovať príp. zabezpečiť rizikové pozície včas, v požadovanom rozsahu a za primeraných podmienok. V rámci koncepcie schopnosti banky niesť riziká sú zohľadnené riziká súvisiace s likviditou na trhu na strane jednej na základe stupňovania Value at Risk podľa kapitálového horizontu jedného roka a implicitne zohľadneného obdobia likvidity. Na strane druhej sú Dodatočné úpravy ocenenia súvisiace s rizikami a likvidity na trhu zohľadnené pri výpočte masy určenej na krytie rizík.

Riziká v oblasti likvidity

Pod rizikom likvidity rozumieme v užšom zmysle slova, že Commerzbank nebude schopná plniť svoje denné platobné povinnosti. V širšom zmysle riziko likvidity popisuje situáciu, kedy banka ne-

bude schopná financovať budúce platby včas, v plnom rozsahu, v správnej mene a za podmienok bežných na trhu.

za strategické pozicionovanie likvidity. Okrem výboru ALCO riziká sleduje aj Liquidity-Review-Forum (LRF) a riziková funkcia.

Stratégia a organizácia

Predstavenstvo schvaľuje obchodnú stratégiu a s tým spojenú toleranciu rizík banky. Realizácia tolerancie v oblasti rizík spojených s likviditou prebieha na základe definície obdobia pre rezervu a limitov. S cieľom dosiahnuť primeraný proces riadenia rizík spojených s likviditou predstavenstvo deleguje isté kompetencie a zodpovednosti v súvislosti s celokoncernovou stratégiou rizík spojených s likviditou na rizikovú a treasury funkciu.

Centrálny výbor Asset Liability Committee (ALCO) zodpovedá za limitovanie, analýzu a sledovanie rizík v oblasti likvidity ako aj

Riadenie rizík

Commerzbank používa na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rozličné nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Závažné regulačné požiadavky tvoria neoddeliteľnú súčasť riadiaceho mechanizmu.

Za operatívne riadenie rizík v oblasti likvidity zodpovedá Group Treasury spoločnosti Commerzbank. Tento odbor je zastúpený na

všetkých podstatných lokalitách koncernu v tuzemsku aj v zahraničí a získava informácie od všetkých dcérskych spoločností. Commerzbank využíva na centrálne riadenie globálnej likvidity prístup Cash-Pooling. Tento zabezpečuje efektívne využívanie zdrojovej likvidity, a to vo všetkých časových zónach, nakoľko sa vo Frankfurt, Londýne, New Yorku a Singapure nachádzajú jednotky z odboru Group Treasury. Monitorovanie rizík v oblasti likvidity prebieha na základe interného modelu rizík likvidity pomocou nezávislej rizikovej funkcie.

Na riadenie rizík v oblasti likvidity vytvorila banka indikátory včasného varovania. Tieto indikátory umožňujú banke včas začať s realizáciou vhodných opatrení na udržateľné zabezpečenie finančnej stability.

Koncentrácie rizík, najmä v prípade stresových situácií, môžu viesť k zvýšeným odlivom likvidity a tým aj k vyššiemu riziku likvidity. Koncentrácie rizík môžu v prostredí rozloženia rizík likvidity vystupovať v rôznych formách, napríklad s ohľadom na doby platnosti, vysokých jednotlivých veriteľov alebo mien. Na základe dôsledného sledovania a podávania informácií je možné včas rozoznať koncentrácie rizík v refinancovaní.

To platí aj pre platobné záväzky v cudzích menách. Okrem toho kontinuálne využívanie diverzifikovaného prístupu banky k zdrojom financovania, predovšetkým vo forme rôznych úložiek klientov a nástrojov kapitálového trhu, pôsobí proti koncentracii. Okrem toho sa zabezpečuje, aby boli riziká súvisiace s cudzími menami sledované a aby Commerzbank plnila požiadavky na menovú kongruenciu vysoko likvidných aktív a odlivu čistej likvidity.

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

Model rizika v oblasti likvidity

Centrálnou súčasťou riadenia rizík v oblasti likvidity je denný výpočet zmien likvidity. Predmetom tohto výpočtu je zobrazenie očakávaných budúcich deterministických alebo stochastických prílevov a odlevov finančných prostriedkov k rozhodujúcemu dňu, na ktorého základe sa stanovuje potreba likvidity alebo prebytok likvidity pre každé časové pásmo. Tento výpočet zahŕňa aj modelovanie trvalo dostupných podielov z úložiek klientov.

Bilancia zmien likvidity sa používa aj na odvodenie emisnej stratégie skupiny Commerzbank, ktorú realizuje odbor Group Treasury. Group Finance zodpovedá za zistenie a alokáciu nákladov na likviditu na základe bilancie zmien likvidity, ktoré sa potom stávajú súčasťou riadenia obchodných aktivít segmentov.

Na základe metodiky na riadenie rizík v oblasti likvidity sa primerane sledujú a obmedzujú riadiace mechanizmy, ako napr. indikátory zotavenia a včasného varovania. Pre bilanciu zmien likvidity platia

limity vo všetkých časových pásmach. Koncernové limity sú rozložené na jednotlivé jednotky koncernu a meny. Interný model na riadenie rizík v oblasti likvidity bol doplnený o pravidelnú analýzu adverzných, reverzných a historických stresových scenárov.

Kvantifikácia a stresové testy

Commerzbank využíva na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rôzne nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Modelovanie rizík v oblasti likvidity zahŕňa okrem interných ekonomických úvah aj regulačné požiadavky podľa „Capital Requirements Regulation (CRR)“ ako aj podľa prísnejších požiadaviek podľa „Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík“ (MaRisk). Commerzbank to zohľadňuje v rámci na riadenie rizík v oblasti likvidity a tým kvantitatívne definuje vôľu Commerzbank podstupovať riziká v oblasti likvidity definované predstavenstvom.

Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Idiosynkratický scenár špecifický pre Commerzbank pritom simuluje stresovú situáciu, ktorá je odvodená z Rating-Downgrade o dva Notches. Trhový scenár je odvodený zo skúseností z krízy Subprime a simuluje externý šok na trhu. Podstatné hnacie sily rizík v oblasti likvidity v rámci oboch scenárov sú zvýšený odliv krátkodobých úložiek klientov, nadpriemerné čerpanie úverových liniek, predĺženie aktívnych obchodov nevyhnutné na základe obchodno-politických záujmov, povinnosti doplnenia pri zabezpečených obchodoch ako aj využívanie vyšších rizikových zrážok z likvidnej hodnoty majetku. V rámci doplnenia k jednotlivým scenárom sa simulujú aj dopady kombinovaného scenára z idiosynkratických a trhovo špecifických dopadov na bilanciu zmien likvidity (položky čistej likvidity). Bilancia zmien likvidity sa zobrazuje pre celý horizont modelovania a riadi sa podľa viacstupňovej koncepcie. Táto bilancia umožňuje diferencované zobrazenie deterministických a modelovaných peňažných tokov na strane jednej ako aj zapojenie predĺženia na strane druhej.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená bilancia zmien likvidity pri použití príslušného stresového scenára po dobu jedného príp. troch mesiacov. Pritom je zrejmé, že v porovnaní s jednotlivými scenármi v rámci kombinovaného scenára odteká podstatne viac likvidity. V jednomesačnom príp. trojmesačnom období zostáva k poslednému dňu roka 2019 pre kombinovaný scenár čistá likvidita vo výške 11,2 miliárd eur (31. 12. 2018: 11,0 miliárd eur) príp. 11,7 miliárd eur (31. 12. 2018: 11,7 miliárd eur).

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Čistá likvidita v stresovom scenári I v miliardách €		31.12.2019	31.12.2018
Idiosynkratický scenár	1 mesiac	18,4	16,6
	3 mesiace	20,1	19,2
Trhový scenár	1 mesiac	20,7	21,6
	3 mesiace	20,2	22,7
Kombinovaný scenár	1 mesiac	11,7	11,0
	3 mesiace	11,2	11,7

Likvidné rezervy

Podstatné súčasti tolerancie rizík v oblasti likvidity sú obdobie, na ktoré sa vytvára rezerva, výška portfólia na tvorbu rezervy, ktoré sa udržiava za účelom kompenzácie neočakávaných krátkodobých únikov likvidity, ako aj limity v jednotlivých pásmach. Portfólio na tvorbu rezervy sa udržiava a sleduje osobitne od Treasury, aby bola v prípade stresovej situácie zabezpečená funkcia nárazníka. Portfólio na tvorbu rezervy sa refinancuje podľa tolerancie rizík v oblasti likvidity, aby bola zabezpečená potrebná rezerva počas celého obdobia, ktoré stanovilo predstavenstvo.

Banka vykázala v deň rozhodujúci pre ocenenie likvidných rezerv vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 72,4 miliárd eur (31. 12. 2018: 77,3 miliárd eur). Časť tejto likvidnej rezervy sa drží v osobitnom portfóliu, ktorý riadi Treasury, aby bolo možné kryť odliv likvidity v prípadnom stresovom scenári a zabezpečiť platobnú schopnosť. Okrem toho banka udržiava tzv. portfólio Intraday-Liquidity vo výške 6,3 miliárd eur (31. 12. 2018: 10,0 miliárd eur).

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív v miliardách €	31.12.2019	31.12.2018
Vysoko likvidné aktíva	72,4	77,3
z toho Level 1	59,6	61,9
z toho Level 2A	11,5	14,1
z toho Level 2B	1,3	1,3

Ukazovatele likvidity

V uplynulom obchodnom roku sa interné ukazovatele rizík v oblasti likvidity Commerzbank, vrátane regulačného pomeru Liquidity Coverage Ratio (LCR), nachádzali vždy nad limitmi, ktoré stanovilo predstavenstvo. To isté platí aj pre splnenie tzv. „doby prežitia“ zadanej MaRisk ako aj externého nariadenia o likvidite.

Hodnota regulačného LCR je zapracovaná ako nevyhnutná vedľajšia podmienka do interného modelu riadenia rizík v oblasti likvidity. Ukazovateľ LCR sa vypočítava ako podiel likvidných aktív a čistých úbytkov likvidity za stresových podmienok. Pomocou tohto ukazovateľa sa miera, či istá finančná inštitúcia disponuje dostatočným likvidným vankúšom na samostatné prekonanie novej nerovnováhy medzi prísunom a úbytkom likvidity za stresových podmienok po dobu 30 kalendárnych dní. Po úvodnej fáze musí byť od 1. januára 2018 dodržiavaná kvóta najmenej 100 %.

V uplynulom roku Commerzbank ku každému rozhodujúcemu dňu výrazne prekročila požadovanú minimálnu kvótu 100%. K poslednému dňu v roku 2019 bola priemerná hodnota LCR za posledných 12 mesiacov na úrovni 132,72 % (31. 12. 2018: 135,66 %).

Banka definovala príslušné limity a indikátory včasného rozoznávania rizík, aby zabezpečila dodržiavanie minimálnych požiadaviek LCR. Ďalšie informácie o zložení LCR sa nachádzajú v poznámke 65 (Liquidity Coverage Ratio) v účtovnej závierke koncernu.

Prevádzkové riziká

Prevádzkové riziko (OpRisk) je v rámci Commerzbank podľa ustanovení Smernice o vybavení bánk vlastným kapitálom definované ako nebezpečenstvo strát, ktoré vzniknú v dôsledku neprimeranosti alebo zlyhania interných postupov a systémov, ľudí alebo v dôsledku externých udalostí. Táto definícia zahŕňa právne riziká; riziká súvisiace s dobrým menom banky a strategické riziká nie sú zohľadnené. Riziko compliance sa v Commerzbank na základe zvýšeného ekonomického významu riadi ako osobitný druh rizika. Straty z rizík compliance však naďalej podľa CRR vchádzajú do modelu na zisťovanie regulačného a ekonomického kapitálu pre prevádzkové riziká.

Stratégia a organizácia

V rámci Commerzbank sú témy prevádzkových rizík a Governance interného kontrolného systému (IKS) organizačne a metodicky úzko prepojené. Toto prepojenie prebieha na tom pozadí, že v mnohých prípadoch prevádzkových rizík sú príčiny v súvislosti so zlyhaním kontrolných mechanizmov. Tým účinný interný kontrolný systém prispieva k znižovaniu príp. eliminácii prevádzkových rizík. Naopak ponúka systematicku pre prevádzkové riziká

možnosť, aby bol interný kontrolný systém orientovaný na riadenie operatívnych rizík. Posilnenie interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier za účelom aktívneho zníženia / eliminácie prevádzkových rizík. Ďalší rozvoj interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier v rámci proaktívneho znižovania prípadne zamedzovania prevádzkových rizík. Podľa toho bola v rámci Campus 2.0 upravená nová orientácia Governance interného kontrolného systému, ktorá bude zohľadňovať novú štruktúru. Ďalej došlo k flexibilizácii, ktorá umožní aj v budúcnosti efektívnu realizáciu regulačných okruhov.

Výbor Group OpRisk Committee Commerzbank sa stretáva štyrikrát do roka pod vedením Chief Risk Officer (CRO) a zaoberá sa riadením prevádzkových rizík. Na tomto pozadí funguje výbor pre prevádzkové riziká aj s ohľadom na tieto štandardy ako najvyššie eskalačné a rozhodovacie grémium pod predstavenstvom. Výbor sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v jednotlivých jednotkách, štruktúrovanou analýzou tém, ktoré sa dotýkajú prevádzkových rizík, napríklad stratami ako aj definovaním prípadne nevyhnutných opatrení príp. odporúčaní pre konania.

Stratégia operatívnych rizík Commerzbank je každý rok predhodnocovaná predstavenstvom Commerzbank na základe jej prediskutovania a hlasovania vo výbore Group OpRisk Committee. Táto stratégia popisuje rizikový profil, hraničné piliere požadovanej rizikovej kultúry (vrátane rizikových limitov), riadiaci rámec a opatrenia Commerzbank týkajúce sa operatívnych rizík.

Organizačne je riadenie prevádzkových rizík založené na troch za sebou nasledujúcich úrovniach („tri obranné línie“), ktorých cieľná interakcia je rozhodujúca pre dosiahnutie zadaných strategických cieľov.

Riadenie rizík

Commerzbank aktívne riadi prevádzkové riziká s cieľom systematicky identifikovať profil prevádzkového rizika a koncentrácie rizík a s cieľom definovať, prioritizovať a realizovať opatrenia na znižovanie rizík.

Prevádzkové riziká sa vyznačujú asymetrickým rozdelením škôd, to znamená, že prevažný podiel škôd je spojený s nízkou výškou škôd, kým jednotlivé škody s veľmi nízkou pravdepodobnosťou výskytu môžu spôsobiť rozsiahle škody. Z toho vyplýva nevyhnutnosť limitovať vysoký potenciál škôd a na druhej strane aktívne riadiť pravidelné očakávanie škôd.

Commerzbank pre tento účel vyvinula viacstupňový systém, ktorý integruje definované veličiny na limitovanie ekonomického kapitálu (riziková kapacita) do veličín na operatívne riadenie (chuf podstupovať riziká / tolerancia rizík). Tento systém dopĺňajú pravidlá pre transparentné a vedomé preberanie a schvaľovanie jednotlivých rizík (akceptovanie rizík).

V rámci riadenia prevádzkových rizík sa každoročne hodnotí interný kontrolný systém banky a vykonáva Risk Scenario Asses-

sment. Okrem toho sa priebežne analyzujú škodové udalosti v oblasti prevádzkových rizík a podrobujú sa testovaniu interného kontrolného systému. V prípade škodových udalostí sa realizujú aktivity Lessons-Learned. Rovnako sa vykonáva systematické hodnotenie externých udalostí v oblasti prevádzkových rizík konurentov.

Commerzbank meria regulačný a ekonomický kapitál pre prevádzkové riziká pomocou Advanced Measurement Approaches (AMA). Rizikové aktíva z prevádzkových rizík boli ku koncu roka 2019 na úrovni 18,7 miliárd eur (31.12.2018: 21,4 miliárd eur, kvantil 99,9%); ekonomicky nevyhnutný kapitál 1,8 miliárd Eur (31.12.2017: 1,7 miliárd eur, kvantil 99,9%); pritom Commerzbank profitovala okrem aktualizovanej histórie strát z úpravy modelu schválenej dohľadovým orgánom, ktorý sa používa pri výpočte rizikových aktív pre prevádzkové riziká. Zníženie odzrkadľuje aj pokrok pri realizácii stratégie, smerom k ešte efektívnejšiemu obchodnému modelu, s jasným zameraním na hlavné segmenty PUK a FK a zníženie rizík v investičnom bankovníctve, ako aj s tým spojené zlepšenie profilu prevádzkových rizík. Ekonomicky nevyhnutný kapitál bol na úrovni 1,5 miliárd Eur (od 1. štvrtroka 2019: kvantil 99,9% ; 31.12.2018: 1,8 miliárd eur, kvantil 99,9%).

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

	31.12.2019		31.12.2018	
v miliardách €	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál
PUK	5,2	0,4	5,1	0,4
Firemní klienti	8,3	0,7	11,4	1,0
Asset & Capital Recovery			1,3	0,1
Ostatné a konsolidácia	5,3	0,4	3,6	0,3
Koncern	18,7	1,5	21,4	1,8

Z incidentov v oblasti prevádzkových rizík vyplynulo ku koncu obchodného roka 2019 zaťaženie vo výške cca 127 mil. eur (celý rok 2018: 30 mil. eur). Výsledky boli poznačené škodami v kategórii „Produkty a obchodné praktiky“. Tu je potrebné okrem iného uviesť rezervu mBank na právne riziká súvisiace s úverovými zmluvami CHF, ktorá predstavuje dôležitú hnaciu silu pre nárast uvedenej hodnoty v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Incidenty v oblasti prevádzkových rizík ¹ mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Interný podvod	6	4
Externý podvod	12	7
Škody na majetku a systémové výpadky	2	5
Produkty a obchodné praktiky	103	-17
Procesné podvody	6	30
Pracovné pomery	-1	0
Koncern	127	30

¹ Vzniknuté straty a rezervy, pri odpočítaní výnosov a splatení vyplývajúcich z prevádzkových rizík.

Štruktúrované, centrálné a decentrálné výkazníctvo zabezpečuje, aby bolo vedenie banky a segmentov, členovia výboru OpRisk ako aj úrady dohľadu pravidelne, aktuálne a rozsiahlo informované o prevádzkových rizikách. Správy o prevádzkových rizikách sa vy-

hotovujú za každý mesiac a štvrťrok a sú súčasťou rizikového výkazníctva určeného pre predstavenstvo. Tieto správy obsahujú popis aktuálnych rizík segmentov, dôležité udalosti spojené so stratami, aktuálne analýzy rizík, vývoj kapitálovej potreby ako aj stav začatých opatrení. Prevádzkové riziká pritom tvoria súčasť pravidelného vykazovania rizík, ktoré sa predkladá predstavenstvu a rizikovému výboru Dozornej rady.

Plán realizácie Bazilejského výboru predpokladá zavedenie štandardizovaného prístupu k výpočtu regulačnej potreby kapitálu pre prevádzkové riziká od 1. januára 2022. Táto potreba je založená na vynásobení dvoch komponentov. Prvý komponent sa skladá z obchodného indikátora, ktorý pozostáva z úrokového, servisného a finančného komponentu, a koeficientu, ktorý určuje veľkosť obchodného indikátora. Druhý komponent, na riziko citlivý interný multiplikátor strát, zohľadňuje interné prevádzkové straty banky.

Ostatné riziká

Za účelom splnenia druhého piliera Bazilejského rámca sa v rámci Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík vyžaduje celostné sledovanie rizík a tým aj zohľadňovanie nekvantifikovateľných rizikových kategórií. Tieto v rámci Commerzbank podliehajú kvalitatívnemu riadiacemu a controllingovému procesu. Mimo oblasti zodpovednosti CRO sú nižšie uvedené riziká, od 1. 1. 2020 patrí medzi riziká aj kybernetické riziko.

Právne riziká

Právne riziká spadajú podľa CRR pod prevádzkové riziká. Právne riziká vznikajú pre koncern Commerzbank v prvom rade vtedy, ak nie je možné z právnych dôvodov presadiť nároky banky alebo ak sa presadzujú nároky voči banke, nakoľko neboli dodržané platné právne predpisy alebo ak sa tieto po uzatvorení obchodu zmenili.

Aj poskytovanie bankových a finančných služieb, pri ktorých musia byť dodržiavané ustanovenia bankového dohľadu, môže viesť k právnym rizikám. Toto riziko môže existovať aj vo forme nariadení alebo sankcií, ktoré vydávajú alebo ukládajú úrady, pod ktorých dohľad Commerzbank na celom svete spadá. Právne riziko ďalej existuje pri realizovaných stratách príp. rezervách, ktoré vyplývajú zo žalôb vedených proti Commerzbank (pasívne procesy). Žaloby podávané spoločnosťou Commerzbank (aktívne procesy) spravidla nepredstavujú prevádzkové, ale úverové riziko, takže riziko straty je v tomto prípade kompenzované opravnými položkami. Náklady na právne vymáhanie (súdne náklady a náklady na činnosť

advokátov) pri aktívnych procesoch sa však zaraďujú medzi právne riziká.

Organizácia

V rámci Commerzbank zodpovedá za riadenie celokoncernového právneho rizika Group Legal. Všetci právnicki pracovníci v rôznych lokalitách v rámci Group Legal, právnicki na právnych oddeleniach tuzemských a zahraničných dcérskych spoločností a – ak je to aplikovateľné – právnicki v zahraničných pobočkách majú ako manažéri právneho rizika za úlohu identifikovať a riadiť právne riziko v rámci Commerzbank na celom svete a v celom koncernu.

Riadenie rizík

Manažéri právneho rizika v koncernu majú za úlohu včas identifikovať právne riziká a z toho vyplývajúce možné straty, nachádzať možnosti riešenia za účelom vyhnutia sa stratám alebo za účelom ich minimalizácie a aktívne sa podieľať na rozhodnutiach týkajúcich sa právnych rizík. V rámci svojich oblastí zodpovednosti musia byť neustále informovaní o všetkých právnych zmenách alebo nových poznatkoch a zároveň musia informovať dotknuté obchodné jednotky o dopadoch na právne riziko ako aj o potrebe konania, ktorá z týchto skutočností vyplýva.

Manažéri právneho rizika sú zodpovední za vytváranie príp. úpravu rezerv pre právne riziká a sledujú nové a prebiehajúce súdne spory.

Pri pasívnych procesoch sa rezervy tvoria na základe ocenenia rizika zo strany príslušného manažéra právneho rizika. Riziko

očakávanej straty pritom spravidla zodpovedá výške rezervy, ktorá má byť vytvorená. S cieľom odhadnúť očakávanú stratu musí byť po každom významnom úseku v konaní vyhodnotené, akú čiastku by banka musela uhradiť, ak by spor v danom momente ukončila formou zmieru. Pri aktívnych procesoch sa vytvárajú rezervy len na očakávané náklady na súdne poplatky a náklady na činnosť advokáta.

Group Legal raz štvrťročne informuje v správe o právnych rizikách o všetkých podstatných súdnych konaniach a o vývoji právneho rizika. Adresátom tejto správy je manažment banky, interné a externé dozorné orgány ako aj výbor OpRisk.

Aktuálny vývoj

Commerzbank AG a jej dcérske spoločnosti sú konfrontované rôznymi súdnymi konaniami, nárokmi a úradnými vyšetrovaniami (právne konania), ktoré sa dotýkajú rozličných tém. Ide napríklad o nesprávne príp. chybné poradenstvo, neúčinné zriadenie zábezpek a /alebo ich využitie, spory týkajúce sa financovania úvermi, vyšetrovanie orgánmi USA, napr. z dôvodu porušenia sankcií, spory o úhrade variabilných zložiek mzdy, prípadné nároky na firemné dôchodkové zabezpečenie, údajne nesprávne účtovanie a bilancovanie, uplatňovanie pohľadávok z daňových skutočností, údajne chýbajúce prospekty v emisných obchodoch ako aj žaloby podané akcionármi a investormi poskytujúcimi finančné zdroje, ako aj vyšetrovania zo strany amerických úradov. Pritom môžu zmeny alebo sprísnenia jurisdikcie napr. v oblasti súkromných klientov viesť k ďalším nárokom voči Commerzbank alebo jej dcérskym spoločnostiam. V súdnych konaniach sa uplatňujú predovšetkým nároky na náhradu škody príp. spätná realizácia uzatvorených zmlúv. Ak by boli niektoré alebo viaceré žaloby akceptované, vznikli by sčasti značne vysoké náhrady škody, náklady na likvidáciu alebo iné opatrenia spojené so značnými nákladmi.

Úrady dohľadu a iné úrady v rôznych krajinách, v ktorých pôsobia alebo pôsobili Commerzbank Aktiengesellschaft a jej dcérske spoločnosti, už niekoľko rokov vyšetrojú manipulácie a iné nepravidłnosti súvisiace s fixáciou devízových kurzov a devízovými obchodmi vo všeobecnosti. V dôsledku týchto aktivít rozbehli tieto úrady aj kontroly voči Commerzbank Aktiengesellschaft alebo sa na Commerzbank Aktiengesellschaft obrátili so žiadosťami o poskytnutie informácií. Commerzbank Aktiengesellschaft spolupracuje v plnom rozsahu s týmito úradmi a už dlhšie obdobie vedie vlastné šetrenia. Finančné dopady z týchto skutočností nie je možné vylúčiť.

Prokuratúra Frankfurt vyšetroje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forenznnej analýzy o obchodoch Cum-Ex, ktorá ohľadom akciových obchodov Commerzbank bola ukončená začiatkom roka 2018 a ohľadom akciových obchodov bývalej Dres-

dner Bank v septembri 2019. Pre daňové riziká bola vytvorená príslušná rezerva.

Od septembra 2019 sa v Commerzbank vykonáva osobitné vyšetrovanie zo strany Prokuratúry Kolín ohľadom obchodov Cum-Ex. Prokuratúra Kolín vyšetroje podozrenie, že banka (vrátane Dresdner Bank) sa v rozličných roliach podieľala na obchodoch Cum-Ex, okrem iného aj tým, že tretím osobám dodávala akcie. V tomto konaní podľa súčasných informácií nejde o vlastné nároky Commerzbank na započítanie dane vo vzťahu k dani z kapitálových výnosov a solidárneho príspevku na dividendy. Commerzbank nemá poznatky o prípadných výsledkoch vyšetrovania.

V súvislosti s vyšetrovaním obchodov „Cum-Ex“ banka v plnom rozsahu spolupracuje s vyšetrovacími orgánmi. Momentálne nie je možné predpovedať, či a v akom rozsahu z toho vyplynie pre banku záťaž.

Listom zo dňa 17. júla 2017 sa k transakciám „Cum-Cum“ vyjadřila Finančná správa, ktorá uviedla, že má v pláne kriticky preveriť tieto obchody z pohľadu možného „zneužitia formy“. Podľa názoru vyjadreného v liste Spolkového ministerstva financií ide o zneužitie formy podľa § 42 Odvodového poriadku, ak neexistuje ekonomicky zmysluplný dôvod pre realizovaný obchod a ak obchodný prípad vykazuje daňovo indukovanú formu (daňová arbitráž). List popisuje neúplný zoznam prípadov, ktoré Spolkové ministerstvo financií daňovo posudzuje. V rámci aktuálnej daňovej kontroly v spoločnosti Commerzbank AG bolo po prvýkrát odovzdané stanovisko k týmto obchodom, a to vo forme kontrolných poznámok. Tieto skutočnosti sú predmetom ďalších rokovaní. Ďalej daňový úrad v rámci vyrubenia dane v rokoch 2014 a 2015 skrátil započítanie dane z kapitálových výnosov. Commerzbank AG následne vytvorila opravné položky k danie ohľadom bilancovaných pohľadávok príp. vytvorila dodatočné rezervy vo vzťahu k možným nárokom na vrátenie platieb, aby bola primerane zohľadnená pozmenená riziková situácia. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe ohodnotenia finančnými súdmi, vyplynie iné hodnotenie.

S ohľadom na výpožičky cenných papierov Cum-Cum je Commerzbank vystavená nárokmi tretích osôb na náhradu odvolaných nárokov na zaúčtovanie. Vyhliadky na úspech týchto nárokov považuje Commerzbank na základe vykonaných analýz ako skôr nepravdepodobné, avšak nie vylúčené. V týchto prípadoch by mohli na základe našich odhad vzniknúť finančné dopady.

Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank pripustil poľský súd v máji 2017 súhrnnú žalobu vo veci údajnej neúčinnosti indexačných klauzúl v zmluvách o pôžičkách vo švajčiarskych frankoch (CHF). V októbri 2018 bola súhrnná žaloba v prvej inštancii v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobcovia podali odvolanie voči rozsudku. K súhrnnej žalobe sa pripojilo celkom 1 731 žalobcov. Nezávisle od toho podávajú na dcérsku spoločnosť Commerzbank viacerí dlžníci žalobcu z rovnakých dôvodov. Okrem súhrnnej žaloby bolo k 31. 12. 2019 podaných 2 902 ďalších samostatných konaní. Dcé-

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

ska spoločnosť sa ohradila voči každej žalobe. Samostatné žaloby následne dcérska spoločnosť s konečnou platnosťou vyhrala.

Aj po rozhodnutí Európskeho súdneho dvora z októbra 2019 je jurisdikcia poľských súdov k pôžičkám s indexačnými klauzulami doteraz nejednotná. Táto skutočnosť a počet doteraz vydaných rozsudkov nepostačuje na spoľahlivé vyhodnotenie budúcej jurisdikcie.

Na rozdiel od doterajšej metodiky a v dôsledku sledovaného nárastu celkového počtu jednotlivých súdnych konaní ako aj zmeny rozsudkov, ktoré súdy v týchto prípadoch vydali, sa koncern/dcérska spoločnosť vo štvrtom štvrťroku 2019 rozhodla, že okrem už podaných žalôb zohľadní aj možné budúce žaloby (týkajúce sa existujúceho a už splateného portfólia) pri zisťovaní rezerv. Koncern/dcérska spoločnosť ohodnocuje rezervy na samostatné žaloby na existujúce a už splatené pôžičky s indexačnými klauzulami vo švajčiarskych frankoch na základe metódy očakávanej hodnoty podľa IAS 37.

Rezerva sa vzťahuje na portfólio existujúce k 31. 12. 2019 s účtovnou hodnotou 3,2 miliardy eur ako aj na už splatené portfólio. Už splatené portfólio malo hodnotu 6,3 miliárd poľských zloty. V sledovanom roku bola rezerva zvýšená o celkovo 79 mil. eur, rezerva na jednotlivé žaloby k 31. 12. 2019 má hodnotu dvojciferného čísla v miliónoch.

Metodika na zistenie rezervy je založená na parametroch, ktoré sú založené na slobodných rozhodnutiach a sčasti sú spojené so závažnými neistotami. Podstatné parametre sú odhadované celkový počet žalobcov, pravdepodobnosť, že proces bude v poslednej inštancii prehratý, výška straty ako aj vývoj výmenných kurzov. Výkyvy parametrov ako aj ich vzájomné súvislosti môžu viesť k tomu, že rezerva bude musieť byť v budúcnosti ohľadom hodnoty v podstatnej miere upravená.

Niektoré z týchto konaní môžu mať sčasti dopady na dobré meno Commerzbank a jej dcérskych spoločností. Koncern tvorí rezervy pre tieto konania, ak predpokladá záväzky v tejto súvislosti a ak je možné výšku záväzkov dostatočne presne stanoviť. Keďže tieto konania sú spojené so značnými neistotami, nie je možné vyhlásiť, že rezervy vytvorené pre právne konania budú po vydaní konečných rozhodnutí čiastočne nedostatočné. V dôsledku týchto skutočností môžu vzniknúť značné dodatočné náklady. To platí pre právne konania, pre ktoré z pohľadu koncernu nebolo potrebné vytvoriť žiadne rezervy. Aj keď definitívne rozhodnutie týkajúce sa jednotlivých právnych konaní môžu ovplyvniť výsledok a peňažné toky Commerzbank v istom sledovanom období, nemajú z nich vyplývajúce záväzky podľa nášho vyhodnotenia dlhodobý dopad na výnosovú, finančnú a majetkovú situáciu.

Ďalšie informácie o právnych konaniach sú uvedené v bode 58 o rezervách a v bode 60 o eventúálnych záväzkoch a úverových prísluhoch v koncernovej závierke.

Riziká v oblasti Compliance

Riziká v oblasti Compliance spadajú pod prevádzkové riziká podľa CRR. Commerzbank chápe a uznáva existenciu rizík v oblasti Compliance v jej globálnych obchodoch, ktoré môžu byť celkovo a osobitne v rámci finančnej kriminality zneužitú. Riziko v oblasti Compliance zahŕňa oblasti prania špinavých peňazí, financovania terorizmu, sankcie / embargá, compliance v oblasti cenných papierov ako aj podvody a korupciu a boj proti napomáhaniu daňovým únikom.

Predstavenstvo spoločnosti Commerzbank aktívne podporuje kultúru Compliance a príslušné hodnoty zakotvila do pravidiel správania (Kódex správania).

Organizácia

Group Compliance riadi predstavenstvo, konkrétne člen predstavenstva zodpovedný za Group Compliance; zodpovedá sa priamo voči predstavenstvu. Člen predstavenstva zodpovedný za Group Compliance je podľa § 87 (5) Zákona o cenných papieroch, MaComp (minimálne požiadavky na funkciu Compliance) ods. BT 1.1 aj „splnomocnenec pre oblasť Compliance“ a podľa § 25h (7) Zákona o úverovaní, §§ 7 a 9 Zákona o praní špinavých peňazí je zároveň „splnomocnenec pre pranie špinavých peňazí“ koncernu a ako taký podlieha dohľadu zo strany Spolkového úradu pre dohľad nad finančnými službami (BaFin).

Group Compliance zodpovedá za:

A. štyri typy rizík Compliance:

- (1) boj pri praní špinavých peňazí/boj proti financovaniu terorizmu,
- (2) sankcie a embargá,
- (3) podvod, boj proti podplácaniu a korupcii,
- (4) Markets Compliance

ako aj

B. ďalšie úlohy:

- zodpovednosť za koordináciu požiadaviek z MaRisk ods. 4.4.2 („funkcia MaRisk Compliance“),
- stanovenie a sledovanie metodických štandardov QI/FATCA/CRS program Compliance (Qualified Intermediary (QI) regime, Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) a Common Reporting Standard (CRS)),
- dodržiavanie Anti-Tax Evasion Facilitation (TEF) a záväzkov banky podľa „UK Corporate Criminal Offences (UK CCO) of failure to prevent the facilitation of tax evasion“ (spoločne s Group Tax) a
- nezávislý výkon interných osobitných vyšetrovaní, ktoré sú relevantné pre oblasť Compliance.

Riadenie rizík

Za účelom zamedzenia compliance rizík Commerzbank zaviedla zabezpečovacie systémy a kontroly, ktoré sa dotýkajú obchodných činností, klientov, produktov a procesov. Všetky tieto postupy na dodržiavanie podstatných právnych predpisov a zadaní sa celkovo označujú ako systém na riadenie compliance. Commerzbank sa pri formovaní tohto systému riadi podľa štandardu „Zásady riadnej kontroly systémov na riadenie compliance“ (IDW PS 980), ktoré vydal Inštitút auditorov, a podľa regulačných predpisov platných v krajinách relevantných pre výkon obchodných činností Commerzbank. Za účelom zohľadnenia osobitostí Commerzbank sú z týchto zásad odvodené individuálne štandardy compliance pre Commerzbank. Podstatným prvkom globálneho riadenia rizík a kultúry rizík v Commerzbank je zásada „Three Lines of Defence“ (troch obranných línií). Podľa tejto zásady nie je obrana proti neželaným rizikám v oblasti compliance obmedzená na spracovávanie compliance funkcie (Group Compliance). Organizačné a kontrolné prvky sú zabudované do troch za sebou uložených úrovní. Commerzbank vytvorila rozsiahlu štruktúru výborov pre otázky Compliance, ktorá zahŕňa grémiá v rámci funkcie Compliance ako aj výbory presahujúce jednotlivé segmenty. Group Compliance ako druhá obranná línia kontroluje primeranosť a účinnosť konaní a kontrol prvej obrannej línie a hodnotí ako aj komunikuje zistené nedostatky. Interná kontrola ako tretia obranná línia (3LoD) kontroluje primeranosť a účinnosť Compliance v 1LoD ako aj v 2LoD na základe pravidelných a nezávislých kontrol.

Riadenie rizík Compliance nasleduje štruktúrovanému regulačnému okruhu, ktorého prvky sa navzájom ovplyvňujú. Commerzbank zabezpečuje priebežné sledovanie relevantných regulačných požiadaviek ako aj definície, prípadne úpravy príslušných interných štandardov, ktoré zabezpečujú dodržiavanie požiadaviek. Ak to bude na základe zmenených požiadaviek štandardov nevyhnutné, budú definované príp. upravené interné školiace opatrenia, a zároveň bude jednotkám banky poskytnuté poradenstvo o ich efektívnom implementovaní. Implementácia zahŕňa vyhotovenie, ako aj realizáciu vhodných každodenných procesov a kontrol, zabezpečenie ich kvality a kontrolu ich funkčnosti. Riziká v oblasti Compliance sa sledujú na základe vhodných ukazovateľov a toto sledovanie je predmetom pravidelného interného výkazníctva. Eskalácie sa realizujú v prípade potreby v závislosti od ich naliehavosti a závažnosti. Systematická analýza ohrozenia (Compliance Risk Assessment) funguje ako základný prvok riadenia rizík. V rámci nej sa posudzuje inherentné riziko, ktoré vyplýva z obchodných aktivít s rôznymi skupinami klientov a produktov a oproti nej je hodnotenie príslušného kontrolného prostredia. Z toho sa zisťuje zostatkové riziko zároveň sa hodnotí jeho obsah. Opatrenia na ďalšie zlepšovanie riadenia rizík (napr. zavedenie dodatočných kontrol) sa definujú v prípade potreby a ich realizácia sa prísne sleduje.

Aktuálny vývoj

V marci 2015 uzatvorila Commerzbank zmiery s viacerými úradmi v USA týkajúce sa podstatných porušení sankčných ustanovení USA a zákonov o praní špinavých peňazí. Vo vzťahu k zisteniam týkajúcim sa zmierov banka väčšinou z týchto zistení premenila na konkrétne opatrenia. Medzičasom bola zrušená dohoda Deferred Prosecution Agreement s District Attorney New York ako aj dohoda Deferred Prosecution Agreement s americkým ministerstvom spravodlivosti, a to v marci príp. máji 2018, po konzultáciách s príslušnými prokuratúrami. Okrem toho banka získala rôzne priebežné správy a dňa 15. októbra 2018 záverečnú správu z monitora, ktorý zriadil New York State Department of Financial Services (DFS), a na ktorú banka odpovedala príslušnými implementačnými plánmi. Pri realizácii implementačných plánov získala banka dobré pokroky a veľkú časť opatrení spracovala. US-Monitor ukončila svoje vyšetrovacie úkony priamo na mieste na základe záverečnej správy dňa 15. októbra 2018. Podľa ustanovení Engagement Letters medzi bankou a monitorom bol ukončený monitoring dňa 25. júna 2018. Oficiálne potvrdenie DFS o tom, že Commerzbank po ukončení monitorovacieho konania bude opäť podliehať predpisom dohľadu, ešte nebolo vystavené.

Podľa požiadaviek Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) udelila Commerzbank Londýn v júni 2016 zákazku poradenskej spoločnosti ako tzv. autorizovanej osobe. Poradenská spoločnosť vykonala kontrolu existujúcich štruktúr a procesov (najmä s ohľadom na pranie špinavých peňazí, financovanie terorizmu, ako aj sankcie/embargá) a vypracovala správu pre britský úrad Financial Conduct Authority (FCA). Commerzbank Londýn následne vypracovala rozsiahly realizačný projekt, ktorého realizáciu hodnotí kvalifikovaná osoba a každého pol roka podáva správu na FCA. Aj tu dosiahla Commerzbank pri realizácii dobrý pokrok a ukončila projekt spracovania odporúčaní vyhotovený v Commerzbank Londýn. Neukončené témy boli odovzdané za účelom ďalšieho spracovania vo forme malých projektov a v rámci líniových funkcií.

Commerzbank je od 31. decembra 2012 predbežne registrovaná ako Swap Dealer na americkom úrade U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC). Dňa 8. novembra 2018 uzatvorila Commerzbank s CFTC v rámci „Consent Order“ dohodu o ukončení vyšetrovacieho konania ohľadom porušenia predpisov US-Swap-Dealer vyplývajúcich z U.S. Commodity Exchange Act a nariadení CFTC. V súlade s touto dohodou poverila Commerzbank externého poradcu schváleného CFTC (tzv. „poradca Compliance“) na obdobie dvoch rokov. CFTC môže toto obdobie podľa vlastného uváženia predĺžiť o jeden rok, podľa toho, ako budú hodnotené protipatrenia Commerzbank. Externý poradca začne svoju prácu v apríli 2019 a svoju prvú správu predloží predbežne do mája 2020.

Na žiadosť Hong Kong Monetary Authority (HKMA) poverila pobočka Commerzbank Hongkong externého poradcu kontrolou realizácie lokálnych kontrolných a riadiacich štruktúr pobočky (Governance). Externý poradca ukončil túto kontrolu v lete a následne vypracoval správu o výsledkoch; spracovanie jednotlivých

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

zistení bolo ukončené. Projekt pobočky na implementáciu regulačných ustanovení ako prehľad existujúcich príp. relevantných lokálnych regulačných požiadaviek sa ešte realizuje.

Reputačné riziká

Ako riziká súvisiace s dobrým menom banky označujeme nebezpečenstvá strát, klesajúcich výnosov alebo zníženia hodnoty spoločnosti na základe obchodných udalostí, ktoré znižujú dôveru voči spoločnosti Commerzbank na verejnosti alebo v médiách, u zamestnancov alebo klientov, u ratingových agentúr, investorov alebo obchodných partnerov. Dobrému menu spoločnosti sa v dnešnom konkurenčnom prostredí pripisuje stále väčší význam a dobré meno sa definuje najmä v súvislosti s udržateľnými aspektami pri hlavných činnostiach (pôvodné riziká súvisiace s dobrým menom). Ľudia nehodnotia firmu len podľa ich osobných skúseností, ale aj na základe verejného informovania, najmä v médiách. Preto sú riziká súvisiace s dobrým menom banky priamo spojené s komunikačnými rizikami.

Stratégia a organizácia

Zásadnou úlohou všetkých zamestnancov a riadiacich pracovníkov je chrániť a posilňovať dobré meno Commerzbank ako podstatnej časti hodnoty firmy. Segmenty a podstatné koncernové spoločnosti sú bezprostredne zodpovedné za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vyplývajú z ich príslušných obchodných činností. Operatívne oblasti spoločnosti, filiálky a dcérske spoločnosti nesú v rámci svojich obchodných činností priamu zodpovednosť za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vznikajú z ich obchodnej činnosti. Riziká súvisiace s dobrým menom banky môžu vyplývať aj z iných druhov rizík a tieto môžu posilňovať. V rámci komunikačného odboru je za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom banky zodpovedné špeciálne oddelenie. Medzi jeho úlohy patrí okrem iného včasné sledovanie, rozoznávanie a informovanie o interných a externých rizikách ohrozujúcich dobré meno banky (funkcia včasného varovania).

Riadenie rizík

Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom banky zahŕňa povinnosť včas rozoznávať možné ekologické, sociálne a etické riziká a reagovať na ne – a tým eliminovať možné komunikačné riziká alebo úplne zabrániť ich vzniku. Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom prebieha na základe kvalitatívneho prístupu. V štruktúrovanom procese sa z kvalitatívneho hľadiska hodnotia obchody, produkty a vzťahy s klientmi z citlivých oblastí na stupnici obsahujúcej päť pólov, v rámci ktorej sa hodnotia ekologické, sociálne a etické riziká. Všetky príslušné rozhodnutia o úveroch sa prijímajú na základe vyhodnotenia rizík súvisiacich s dobrým menom banky, čo môže viesť k odmietnutiu istých obchodov.

Medzi citlivé oblasti, ktoré sa analyzujú v rámci riadenia rizík súvisiacich s dobrým menom, patria napríklad export zbraní ako aj obchody, produkty a vzťahy s klientmi z oblasti energetiky a ťažby surovín. Prístup Commerzbank k týmto témam je rovnaký u všetkých zamestnancov na príslušných pozíciách a vo všetkých smerniciach. Riadenie banky zodpovedné za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom pravidelne sleduje a analyzuje nové ekologické, sociálne a etické riziká a komunikuje ich na príslušné miesta v rámci banky. Riziká súvisiace s dobrým menom, ktoré oddelenie identifikuje, sú uvádzané v štvrťročných správach o nekvantifikovateľných rizikách, ktoré sa predkladajú na rizikový výbor Dozornej rady, ako aj v štvrťročných správach.

Riziká v oblasti IT

IT riziká spadajú pod prevádzkové riziká. Podľa našej definície zahŕňajú riziká pre informácie spracovávané v našich systémoch, s ohľadom na dodržiavanie nasledovných ochranných cieľov IT:

Integrita: Informácie majú svoju integritu, ak nie je možná ich neautorizovaná úprava alebo zničenie. Systém spracovávajúci informácie (IT systém) má svoju integritu, ak dokáže vykonávať jemu prislúchajúce funkcie bez akéhokoľvek ohrozenia a bez akýchkoľvek vedomých alebo neautorizovaných manipulácií.

Zrozumiteľnosť: Akcie a techniky používané na informácie sú zrozumiteľné, ak je možné jednoznačné dohľadanie týchto informácií príp. ich pôvodu.

Dostupnosť: Informácie sú dostupné, ak sú používané pre oprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy v stanovenom rozsahu len vtedy, keď sú potrebné.

Ochrane a bezpečnosti vlastných informácií a informácií, ktoré nám zverili klienti, ako aj bezpečnosti procesov a systémov spracovávajúcich tieto informácie sa pripisuje v rámci Commerzbank veľký význam. Sú totiž zakotvené ako centrálny prvok našej IT stratégie. Spracovávanie informácií je založené stále viac na informačných technológiách. Naše požiadavky na IT bezpečnosť rovnako tvoria podstatné jadro v riadení informačnej bezpečnosti. Požiadavky na IT bezpečnosť, ktoré sú založené na vyššie uvedených ochranných cieľoch, sú upravené v politikách a pracovných postupoch.

IT riziká sa identifikujú, hodnotia a pravidelne kontrolujú v rámci procesov IT-Governance. Informácie o IT rizikách sa poskytujú v rámci štvrťročných správ o rizikách. Informačná bezpečnosť je ako významný cieľ zakotvený v našom internom kontrolnom systéme.

Okrem toho sa najdôležitejšie IT riziká hodnotia vo forme rizikových scenárov v rámci riadenia prevádzkových rizík a vstupujú do výpočtu RWA banky. Medzi ne patrí riziko výpadku kritických IT, riziko externých útokov na systémy alebo údaje banky (Cyber-Crime), krádež firemných údajov alebo výpadok dodávateľov a poskytovateľov služieb. Viď aj nasledujúce informácie o kybernetických rizikách.

Podľa vysokého významu IT bezpečnosti v Commerzbank sa naďalej rozvíjajú a zlepšujú strategické projekty, o ktorých predstavenstvo pravidelne informuje. Význam ľudského faktora pre bezpečnosť IT a kybernetickú bezpečnosť si banka uvedomuje formou zavádzania dodatočných školiacich akcií.

Kybernetické riziká

Kybernetické riziká zahŕňajú riziká s priamou bezpečnostnou relevanciou alebo riziká, ktoré budú ústíť do bezpečnostnej relevancie (v kybernetickom priestore). Časť kybernetického priestoru relevantného pre Commerzbank pritom zahŕňa všetky zosieťované prostredia IT v rámci banky ako aj mimo banky smerom ku klientom, obchodným partnerom a poskytovateľom služieb. Kybernetické riziká sa zaoberajú digitálnou reprezentáciou aktív banky (dáta, informácie) v rámci kybernetického priestoru.

V rámci odčlenenia rizík informatickej bezpečnosti, ktorej akčný priestor je obmedzený na banku a tretie spoločnosti s obchodným vzťahom, rozširujú kybernetické riziká akčné pole aj na externé subjekty, s cieľom vyhovieť nároku na ochranu pri využívaní kybernetického priestoru.

Pre kybernetické riziká platia neobmedzene strategické zvodidlá vyplývajúce z nadradenej stratégie celkových rizík ako aj zo stratégie informačnej bezpečnosti.

S cieľom zvládnuť kybernetické riziká na organizačnej úrovni zriadila Commerzbank okrem už definovaných riadiacich procesov informačnej bezpečnosti, príslušného rizikového výkazníctva o indikátoroch kľúčových rizík a riadenia prostredníctvom interného kontrolného systému (IKS) program kybernetickej bezpečnosti, ktorý sa sústreďuje na špecifické aspekty kybernetickej bezpečnosti. Výsledky z programu kybernetickej bezpečnosti sa stávajú súčasťou interného kontrolného systému ako aj rizikového výkazníctva banky.

Riadenie kybernetických rizík zabezpečuje Group Organisation & Security a spadá pod zodpovednosť Group Chief Information Security Officer (CISO).

Kybernetické riziká majú spravidla rovnaký dopad na ostatné podstatné druhy rizík banky ako prevádzkové riziká. Pritom sa rozlišuje medzi priamymi a nepriamymi dopadmi. Všetky dopady sú dokumentované v čiastkovej stratégii kybernetických rizík a priebežne sú aktualizované.

Personálne riziká

Personálne riziká patria medzi prevádzkové riziká podľa § 269 ods. 1 Smernice o vybavení bánk vlastným kapitálom. V zmysle interného a na riadenie orientovaného vymedzenia tejto definície pod personálne riziká spadajú nasledovné prvky:

Riziko prispôsobenia: Formou vybraných opatrení interného ako aj externého ďalšieho vzdelávania zabezpečujeme, aby úroveň kvalifikácie našich zamestnancov zodpovedala aktuálnemu stavu vývoja a aby zamestnanci boli schopní plniť svoje úlohy a kompetencie. Na základe vybraných interných, ako aj externých vzdelávacích a rekvalifikačných opatrení a opatrení v oblasti zmien zabezpečujeme, aby kvalifikačná úroveň našich zamestnancov zodpovedala aktuálnym požiadavkám, aby boli štrukturálne zmeny prevádzkané týmito opatreniami a aby zamestnanci poznali svoje úlohy a svoju zodpovednosť.

Motivačné riziko: Motivačné riziká vznikajú z toho, že nebudú eliminované demotivujúce faktory a ak motivujúce faktory nebudú realizované v dostatočnej miere platnej pre zamestnancov (napr. vedenie, odmeňovanie). Dopady (napr. zadržané plnenia zamestnancov) sa môžu vzťahovať priamo na pracovnú atmosféru a produktivitu organizácie. Na základe dotazníkov vyplnených zamestnancami je možné včas identifikovať zmeny vo viazanosti zamestnancov na spoločnosť a rovnako je možné včas začať realizovať príslušné riadiace opatrenia.

Riziko odchodu zamestnancov: Tieto riziká zohľadňujú dôsledky nechcených odchodov zamestnancov (napr. výpovede zamestnancov), predovšetkým podstatných výkonných zamestnancov. Banka sa usiluje zabezpečiť, aby neprítomnosť alebo odchody zamestnancov nevedli k dlhodobému narušeniu prevádzkových postupov. Okrem toho pravidelne hodnotíme fluktuáciu v kvantitatívnom ako aj kvalitatívnom rozsahu.

Riziko nedostatočného počtu zamestnancov: Toto riziko zahŕňa dôsledky nedostatočného vybavenia personálom (napr. chýbajúce plánovanie nástupcov) ako aj z toho vyplývajúce dôsledky (operatívne nedostatočné kapacity, zvýšené pracovné zaťaženie, nižšia produktivita, práceneschopnosť). Na základe primeranej kvantitatívnej a kvalitatívnej personálnej vybavenosti má byť zabezpečené, aby bolo možné plniť interné prevádzkové požiadavky, obchodné aktivity a stratégiu Commerzbank.

Zamestnanci predstavujú centrálny zdroj pre činnosť banky. Náš úspech je založený na odborných znalostiach, kompetenciách a schopnostiach ako aj motivácii našich zamestnancov. Na základe systematického riadenia personálnych rizík sa snažíme splniť cieľ spočívajúci vo včasnej identifikácii, hodnotení a riadení rizík, napríklad pri použití vybraných personálnych nástrojov. Predstavenstvo je pravidelne informované o personálnych rizikách.

Realizácia pilotného projektu za účelom systematického strategického personálneho plánovania dodatočne prispieva k tomu, aby bolo riadenie strednodobých a dlhodobých personálnych rizík profesionalizované. Zavedenie týchto pravidiel prebieha od roku 2015 priebežne v strategických a relevantných obchodných oblastiach banky.

¹ Advanced Persistent Threat (pretrvávajúca pokročilá hrozba) predstavuje osobitnú formu kybernetického útoku. Cieľom APT je zostať podľa možnosti čo najdlhšie neodhalený a pritom po dlhú dobu získavať citlivé informácie (internetová špiónáž) alebo inak spôsobovať škody.

99	Executive Summary 2019
100	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
106	Riziká výpadku úverov
118	Trhové riziká
121	Riziká v oblasti likvidity
123	Prevádzkové riziká
125	Ostatné riziká

Celkovo budeme naďalej sledovať situáciu v oblasti personálnych rizík. Existuje riziko, že dôjde k zhoršeniu personálnej situácie v oblasti personálnych rizík, a to v dôsledku plánovaných štrukturálnych zmien v rámci stratégie Commerzbank 4.0. Už spustené opatrenia v oblasti zmien a organizačné opatrenia majú slúžiť na riešenie personálnych rizík.

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou spočívajú v strednodobom až dlhodobom riziku negatívnych dopadov na dosahovanie strategických cieľov Commerzbank, napríklad vyplývajúcich zo zmien okolitých podmienok, požiadaviek kapitálového trhu, regulačných podmienok/politiky alebo nedostatočnej realizácie stratégie koncernu (primárne rizikové faktory).

V rámci pravidelného ďalšieho vývoja stratégie koncernu sa na jednej strane sledujú externé faktory a na strane druhej sa zohľadňujú interné ovplyvňujúce faktory. Pri zapojení týchto faktorov predstavenstvo definuje udržateľnú obchodnú stratégiu, v ktorej sa zobrazujú ciele banky týkajúce sa podstatných obchodných aktivít a príslušné opatrenia na dosiahnutie cieľov. Aby sme zabezpečili správnu realizáciu koncernovej stratégie za účelom splnenia obchodných cieľov, je strategický controlling uskutočňovaný formou pravidelného sledovania kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov v koncerne a v segmentoch.

Zodpovednosť za strategické riadenie spoločnosti má predstavenstvo. Isté rozhodnutia v oblasti obchodnej politiky (kúpa podielov a predaj >300 mil. eur) podliehajú súhlasu rizikového výboru Dozornej rady. Všetky väčšie investície musí preveriť predstavenstvo.

Modelové riziko

Pod modelom rizika rozumieme riziko chybných riadiacich rozhodnutí na základe nesprávneho zobrazovania skutočností na základe používaných modelov. Medzi príčinami rozlišujeme model rizika z prekročenia modelových hraníc a riziko vyplývajúce z chýb (remeselné chyby pri vývoji / implementácii rizika). Podobne ako pri hlavnom bode celkovej rizikovej stratégie, ktorá spočíva v zabezpečení dostatočnej vybavenosti banky kapitálom, sú s ohľadom na riadenie rizík v stredobode pozornosti modely na hodnotenie schopnosti niesť riziká (potreba kapitálu podľa piliera č. 1 a 2 Bazilejských rámcových pravidiel).

Základné princípy riadenia modelu rizika sú identifikácia a vyhnutie sa modelovému riziku ako aj primerané zohľadňovanie známych modelových rizík (napr. na základe konzervatívnej kalibrácie alebo zohľadňovania modelových rezerv). Neznáme modelové riziká, ktoré preto nie je možné eliminovať, sa akceptujú ako

riziko spočívajúce v komplexnosti obchodného modelu Commerzbank. Vo vzťahu ku Governance v rámci riadenia modelového rizika sa stanovujú požiadavky na validáciu modelu a jeho zmeny.

Aktuálne existuje celý rad regulačných iniciatív so silnými dopadmi na riadenie modelových rizík:

- cieľ regulácií označených ako „Bazilej 4“ je predovšetkým obmedzenie výhodnosti pri použití interných modelov. Nové pravidlá sa vzťahujú na všetky druhy rizík (úverové riziká, trhové riziká, riziká kontrahentov a prevádzkové riziká) a obmedzujú aj prípustnosť istých modelov ohľadom zisťovania rizikových aktivít.
- viaceré pravidlá EBA (Guidelines/RTS) platia pre takmer všetky aspekty prístupu IRB a ich cieľom je znížiť možnú neoprávnenú variabilitu RWA z používania interných modelov a zvýšiť kvalitu používaných modelov. Ohľadom úverových rizík je rovnako predpísaná nová definícia výpadku.
- Aj projekt ECB Targeted Review of Internal Models (TRIM) sa sústreďuje na harmonizáciu relevantných modelov RWA pre úverové a trhové riziká a riziká kontrahentov v oblasti zodpovednosti SSM. Predovšetkým majú byť v budúcnosti výrazne obmedzené možnosti výkladu, ktoré v zásade umožňujú regulačné ustanovenia alebo ktoré vyplývajú z rôznych národných výkladov. Prítom ECB zohľadňuje predovšetkým vyššie uvedené nové regulačné požiadavky. V rámci TRIM boli modely platné pre úverové a trhové riziká a riziká kontrahentov podrobené kontrolám na mieste. Odchýlky regulačných zadanií alebo ich výklad vedú k zisteniam, ktoré v závislosti od závažnosti a materiálnosti mohli viesť aj ku kapitálovým prírážkam. Realizácia požiadaviek TRIM ohľadom úverových rizík v Commerzbank je krytá v rámci iniciatívy „Future of the IRB“.
- Smernice ICAAP a ILAAP Európskej centrálnej banky obsahujú zároveň požiadavky na riadenie modelových rizík.

Vyhlásenie o vylúčení zodpovednosti Metódy a modely na riadenie rizík, ktoré spoločnosť Commerzbank využíva, zodpovedajú aktuálnemu stavu poznatkov a riadia sa podľa praxe bežnej v bankovníctve. Výsledky zisťované pomocou rizikových modelov sú vhodné na riadenie banky. Konceptie merania podliehajú pravidelnej kontrole zo strany rizikového controllingu ako aj zo strany interného revízného oddelenia, externých audítorov a nemeckých úradov pre dohľad. Napriek starostlivému vývoju modelov a pravidelnej kontrole nemusia modely úplne zachytiť všetky vplyvy a faktory, ktoré sa v realnej činnosti vyskytujú, a nemusia zobrazovať ich komplexné správanie, vrátane ich vzájomného pôsobenia. Tieto hranice modelovania rizík platia predovšetkým pre extrémne situácie. Doplnkové stresové testy a analýzy scenárov môžu napríklad preukázať, akým rizikám môže podliehať portfólio v extrémnych situáciách na trhu; analýza všetkých možných scenárov však nie je možná ani pri stresových testoch. Z týchto testov nevyplýva definitívne vyhodnotenie maximálnej straty v prípade extrémnej udalosti.

Koncernová závierka

› Našu koncernovú závierku sme pripravili podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) a ich výkladu zo strany medzinárodného Výboru pre interpretáciu finančného výkazníctva. Pritom dodržiavame všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť v Európskej únii použité za obchodný rok 2019.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Záverka koncernu Commerzbank k 31. decembru 2019

Obsah

136 Prehľad celkových výsledkov

139 Súvaha

141 Výkaz zmien vlastného kapitálu

144 Výkaz finančných tokov

146 Príloha (Poznámky)

146 Všeobecné základy

- (1) Prvýkrát uplatnené, prepracované a nové štandardy

147 Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie

- (2) Zmeny metód bilancovania a oceňovania
- (3) Podstatné zásady a neistoty pri odhadoch
- (4) Úpravy

151 Zásady konsolidácie

- (6) Dcérske spoločnosti a zlúčenia spoločností
- (7) Pridružené spoločnosti a spoločné podniky
- (8) Štruktúrované spoločnosti
- (9) Konsolidačný okruh

154 Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

- (10) Úrokový prebytok
- (11) Výnosy z dividend
- (12) Výsledné riziko
- (13) Provízny prebytok
- (14) Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou
- (15) Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí
- (15) Ostatný výsledok z finančných nástrojov
- (16) Priebežný výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania
- (17) Ostatný výsledok
- (18) Administratívne náklady
- (19) Povinné príspevky
- (20) Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku
- (21) Náklady na reštrukturalizáciu
- (22) Dane z príjmov a výnosov
- (23) Čistý výsledok za oceňovaciu kategóriu
- (24) Výsledok na akciu

166 Vysvetlivky k súvahe

Finančný majetok a záväzky

- (25) Finančný majetok – Amortised Cost
- (26) Finančné záväzky – Amortised Cost
- (27) Finančný majetok – Fair Value OCI
- (28) Finančné záväzky – Fair Value Option
- (29) Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L
- (30) Finančný majetok – Held for Trading
- (31) Finančné záväzky – Held for Trading

Úverové riziká

- (32) Úverové riziká a úverové straty
- (33) Koncentrácia úverových rizík
- (34) Maximálne úverové riziko
- (35) Zabezpečenie úverov

Ostatné vysvetlivky k finančným nástrojom

- (36) IFRS 13 Oceňovacie hierarchie a informačné povinnosti
- (37) Údaje o saldovaní finančných nástrojov
- (38) Lehoty splatnosti majetku a dlhov (vrátane finančných záväzkov)
- (39) Prevedený finančný majetok ako aj zabezpečovací prevod za vlastné záväzky
- (40) Prijaté zábezpeky
- (41) Prevedený, avšak nevyčerpaný finančný majetok (vlastné aktíva)

Deriváty a zabezpečovacie vzťahy

- (42) Deriváty
- (43) Zabezpečovacie vzťahy

Údaje o spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

- (44) Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

Nehnutelný majetok

- (45) Hodnota firmy
- (46) Ostatný nehnuteľný majetok

Hnuteľný majetok

- (47) Hnuteľný investičný majetok
- (48) Nehnuteľnosti držané ako investície

Dlhodobý majetok a záväzky určené na predaj

- (49) Údaje o zrušenej obchodnej oblasti
- (50) Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín
- (51) Záväzky z predajných skupín

Daňové nároky a daňové dlhy

- (52) Nároky na dani z výnosov
- (53) Dlhy z dane z výnosov

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Ostatný majetok a ostatné záväzky

(54) Ostatné aktíva

(55) Ostatné pasíva

(56) Ostatné záväzky

Lízing

(57) Lízing

Rezervy a plnenia pre zamestnancov

(58) Rezervy

(59) Plány odmeňovania založené na akciách

Mimosúvahové transakcie

(60) Eventuálne záväzky a úverové prísluby

Správa o segmentoch

(61) Správy o segmentoch

243 Ostatné vysvetlivky

Bilančné a regulačné vlastné imanie

(62) Zloženie vlastného imania podľa IFRS

(63) Regulačné požiadavky na vlastné imanie

(64) Kvóta zadĺženia

(65) Liquidity Coverage Ratio

(66) Priemerný počet zamestnancov počas obchodného roka

(67) Vzťahy voči blízkym osobám a spoločnostiam

Ostatné údaje

(68) Schválenie zverejnenia

(69) Kódex Corporate Governance

(70) Predkladanie správ podľa špecifických požiadaviek krajín

(71) Údaje o nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach

(72) Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou ovládania

(73) Vyhlásenie materskej spoločnosti

(74) Vlastníctvo podielov

284 Dodatočná správa

285 Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

286 Vyhlásenie zákonných zástupcov

287 Výrok nezávislého audítora

Prehľad celkových výsledkov

Výkaz ziskov a strát

Mil. €	Poznámky	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018 ¹	Zmena v %
Úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	(9)	7 560	7 318	3,3
Úrokové výnosy nevypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	(9)	1 216	1 351	–10,0
Úrokové výnosy	(9)	8 776	8 670	1,2
Úrokové náklady	(9)	3 702	3 922	–5,6
Úrokový prebytok	(9)	5 074	4 748	6,9
Výnosy z dividend	(10)	35	36	–1,3
Výsledné riziko	(11)	–620	–446	38,9
Provízne výnosy	(12)	3 706	3 751	–1,2
Provízne náklady	(12)	650	662	–1,7
Provízny prebytok	(12)	3 056	3 089	–1,1
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	(13)	244	366	–33,4
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(14)	105	48	.
Ostatný výsledok z finančných nástrojov		32	40	–20,7
Výsledok z úbytku finančného majetku oceneného pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi		–5	–14	–65,5
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	(15)	27	26	4,0
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	(16)	10	12	–12,9
Výsledok ostatnej činnosti	(17)	93	245	–62,2
Administratívne náklady	(18)	6 313	6 459	–2,3
Povinné príspevky	(19)	453	423	7,1
Zníženie hodnôt goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	(20)	28	–	.
Náklady na reštrukturalizáciu	(21)	101	–	.
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením		1 129	1 242	–9,1
Dane z príjmu a výnosov	(22)	367	268	37,1
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení		762	975	–21,8
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení		–18	–10	78,4
Výsledok koncernu		744	964	–22,9
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely		100	102	–2,1
Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom a investorom Commerzbank do dodatočných súčastí vlastného imania ²		644	862	–25,3

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmeny vo vykazovaní a ďalších restate mentov (viď bod 4).

² Úprava označenia položiek.

€		1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018	Zmena v %
Výsledok na akciu	(24)	0,51	0,69	–25,3

Výsledok na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na výsledku koncernu pripadajúcom na akcionárov Commerzbank. v bežnom obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu

žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriedený výsledok sa preto zhodoval s nezriedeným výsledkom.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Zhrnutie celkových výsledkov

Mil. €	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018 ¹	Zmena v %
Výsledok koncernu	744	964	– 22,9
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	–180	–287	–37,1
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{IoR})			
Preúčtovanie do rezervy zo zisku	– 0	1	
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	8	–4	
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch	–75	96	.
Položky bez možnosti preúčtovania do výkazu ziskov a strát	– 248	–194	27,8
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCI _{ImR})			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	– 33	–6	
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	48	–87	
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	4	19	– 80,6
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	9	28	– 67,7
Zmena rezervy z menových prepočtov			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	– 2	–6	– 66,6
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	108	–96	.
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	–	–	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	.
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	– 4	0	.
Položky s možnosťou preúčtovania do výkazu ziskov a strát	130	–148	.
Ostatný výsledok za obdobie	– 118	–342	– 65,4
Celkový výsledok	625	622	0,5
Výsledok za obdobie pripadajúci na menšinové podiely	111	79	41,7
Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom a investorom Commerzbank do dodatočných súčastí vlastného imania ²	514	544	– 5,5

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmeny vo vykazovaní a ďalších restateментov (viď bod 4).

² Úprava označenia položiek.

Ostatný výsledok za obdobie Mil. €	1.1.-31.12.2019		
	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	-75	-0	-75
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)	8	-0	8
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	-137	-43	-180
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCIrR)	25	-9	15
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges	16	-4	13
Zmena rezervy z menových prepočtov	106	-0	106
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín	-	-	-
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	-4	-	-4
Ostatný výsledok za obdobie	-61	-57	-118

Ostatný výsledok za obdobie Mil. €	1.1.-31.12.2018		
	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	91	5	96
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCIoR)	-3	0	-3
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	-416	130	-287
Zmena rezervy na nové ocenenie (AFS)	-117	24	-93
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges	57	-10	47
Zmena rezervy z menových prepočtov	-102	0	-102
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín	-	-	-
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	0	-	0
Ostatný výsledok za obdobie	-491	149	-342

136 Výkaz celkových výsledkov

139 Súvaha

141 Výkaz o zmenách vlastného imania

144 Výkaz o kapitálových tokoch

146 Príloha (Poznámky)

286 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

287 Výrok audítora

Súvaha

Aktíva Mil. €	Poznámky	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Hotovosť a vklady		41 164	53 914	-23,6
Finančný majetok – Amortised Cost	(25)	293 658	279 160	5,2
z toho: prevedené ako zábezpeka		1 814	3 637	
Finančný majetok – Fair Value OCI	(27)	30 942	26 659	16,1
z toho: prevedené ako zábezpeka		1 355	2 377	
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	(29)	30 196	34 073	-11,4
z toho: prevedené ako zábezpeka		0	–	
Finančný majetok – Held for Trading	(30)	44 840	42 501	5,5
z toho: prevedené ako zábezpeka		842	1 246	
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges		959	199	.
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(43)	1 992	1 457	36,7
Podiely na spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania	(44)	177	173	2,3
Nehnuteľný investičný majetok	(45, 46)	3 053	3 246	-5,9
Hnuteľný majetok	(47)	3 487	1 547	.
Nehnuteľnosti ako finančné investície	(48)	13	13	.
Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín	(49, 50)	7 955	13 433	-40,8
Skutočné nároky na daň z výnosov	(52)	439	783	-44,0
Latentné nároky na daň z výnosov	(52)	3 011	3 111	-3,2
Ostatné aktíva	(54)	1 752	2 119	-17,3
Celkom		463 636	462 386	0,3

¹ Úprava otváracej súvahy podľa IFRS 9 (viď bod 4).

Pasíva Mil. €	Poznámky	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	(26)	351 909	346 668	1,5
Finančné záväzky – opcia Fair Value	(28)	19 964	21 949	–9,0
Finančné záväzky – Held for Trading	(31)	39 366	43 404	–9,3
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges		1 212	532	.
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(43)	4 402	1 462	.
Rezervy	(58, 59)	2 704	3 158	–14,4
Skutočné dlhy na dani z výnosov	(53)	439	472	–7,0
Latentné dlhy na dani z výnosov	(53)	27	20	33,1
Záväzky predajných skupín	(49, 51)	8 528	12 914	–34,0
Ostatné pasíva	(55)	4 418	2 394	84,5
Vlastné imanie	(62)	30 667	29 412	4,3
Upísaný kapitál		1 252	1 252	.
Kapitálová rezerva		17 192	17 192	.
Rezervy zo zisku		10 211	10 059	1,5
Ostatné rezervy (s recykláciou)		–169	–287	–41,2
Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ²		28 487	28 216	1,0
Dodatočné súčasti vlastného imania		885	–	
Menšinové podiely		1 296	1 197	8,3
Celkom		463 636	462 386	0,3

¹ Úprava otváraciej súvahy podľa IFRS 9 (viď bod 4).

² Úprava označení položiek.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Výkaz zmien vlastného imania

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálová rezerva	Rezerva zo zisku	Ostatné rezervy			Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerz- bank ^{1,3}	Dodatočné súčasti vlastného imania ²	Menší- nové podielky	Vlastné imanie
				rezer- va na nové ocen- enie	rezerva z Cashflo- w-Hedges	rezerva z menových prepočtov				
Vlastné imanie k 31.12.2017 (po úpravách)	1 252	17 192	11 225	-571	-54	-192	28 853	-	1 162	30 015
Zmena na základe prvého uplatnenia IFRS 9	-	-	-1 821	657	-2	-	-1 166	-	-24	-1 190
Vlastné imanie k 1.1.2018	1 252	17 192	9 404	86	-55	-192	27 686	-	1 138	28 825
Celkový výsledok	-	-	669	-94	41	-72	544	-	79	622
Výsledok koncernu			862				862	-	102	964
Zmena z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO			96				96	-	-	96
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			-286				-286	-	-0	-287
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{IoR})			-3	-			-3	-	-0	-3
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCI _{ImR})				-94			-94	-	2	-93
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges					41		41	-	6	47
Zmena rezervy z menových prepočtov						-72	-72	-	-30	-102
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín				-		-	-	-	-	-
Zmena v spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania						0	0	-	-	0
Výplata dividend			-				-	-	-22	-22
Zmeny vo vlastníctve podielov			-3				-3	-	-	-3
Ostatné zmeny ¹			-12				-12	-	2	-10
Vlastné imanie k 31.12.2018	1 252	17 192	10 059	-9	-15	-264	28 216	-	1 197	29 412

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmeny rôznych restateментov (viď bod 4).

² Obsahuje dodatočnú obligáciu Tier-1 (obligácia AT1), ktorá predstavuje nezabezpečenú a druhoradú obligáciu a ktorá je klasifikovaná podľa IFRS ako vlastné imanie.

³ Úprava označení položiek..

Ostatné zmeny vyplývajú zo zmien konsolidačného okruhu a zmien daní s neutrálnym dopadom na dane.

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálo vá rezerva	Rezerva zo zisku	Ostatné rezervy			Vlastné imanie pripočíta- teľné akcionárom Commerz- bank ^{1,3}	Dodatočné súčasti vlastného imania ²	Menši- nové podielu	Vlastné imanie
				rezer- va na nové ocen- enie	rezerva z Cashflow -Hedges	rezerva z menových prepočtov				
Vlastné imanie k 1.1.2019	1 252	17 192	10 059	-9	-15	-264	28 216	-	1 197	29 412
Celkový výsledok	-	-	396	19	10	90	514	-	111	625
Výsledok koncernu	-	-	644				644		100	744
Zmena z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO			-75				-75		-	-75
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			-179				-179		-1	-180
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{loR})			6	-			6		1	8
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCI _{ImR})				19			19		-4	15
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges					10		10	-	3	13
Zmena rezervy z menových prepočtov						94	94		12	106
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín				-			-		-	-
Zmena v spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania						-4	-4		-	-4
Výplata dividend			-250				-250		-6	-257
Zmeny vo vlastníctve podielov			2				2		-2	0
Ostatné zmeny ¹			5				5	885	-4	886
Vlastné imanie k 31.12.2019	1 252	17 192	10 211	10	-5	-174	28 487	885	1 296	30 667

¹ Obsahuje dodatočnú obligáciu Tier-1 (obligácia AT1), ktorá predstavuje nezabezpečenú a druhoradú obligáciu a ktorá je klasifikovaná podľa IFRS ako vlastné imanie.

² Úprava označení položiek.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obligácia AT1

V treťom štvrťroku 2019 Commerzbank AG vydala svoju prvú obligáciu Additional-Tier-1 (obligácia AT1) podľa Capital Requirements Regulation (CRR). Obligácia bola vydaná v objeme 1 miliardy USD s pevným kupónom 7,0 % ročne. Tento nástroj má neobmedzenú platnosť a najskôr môže byť vypovedaný v apríli 2025. Okrem toho podmienky obligácie predpokladajú postupné odpísanie v prípade, že kvóta tvrdého jadrového kapitálu (kvóta CET-1) banky klesne pod úroveň 5,125 %. Táto druhoradá obligácia AT1 je podľa IFRS klasifikovaná ako vlastné imanie a po odpočítaní emisných nákladov vo výške 9 mil. USD je osobitne vykazovaná v položke „Dodatočné súčasti vlastného imania“.

Ostatné zmeny

Upísané imanie Commerzbank Aktiengesellschaft bolo k 31. decembru 2019 podľa Stanov rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií (kalkulačná hodnota na akciu 1,00 eur).

Valnému zhromaždeniu sa predkladá návrh na vyplatenie dividendy zo zisku Commerzbank Aktiengesellschaft za obchodný

rok 2019 vo výške 0,15 eur na akciu. Pri 1 252 357 634 vydaných akcií ide o celkovú sumu vyplatených dividend vo 188 mil. eur. V predchádzajúcom roku bola vyplatená dividendy vo výške 0,20 eur na akciu.

Na rezervu na nové ocenenie nepripadli k 31. decembru 2019 rovnako ako v predchádzajúcom roku; žiadne dopady z majetku držaného na predaj a majetku z predajných skupín.

K 31. decembru 2019 predstavuje podiel aktívnych zabezpečovacích vzťahov v rezerve Cashflow-Hedge –9 mil. eur (predchádzajúci rok: –12 mil. eur), na podiel neaktívnych zabezpečovacích vzťahov pripadajú –4 mil. eur (predchádzajúci rok: –2 mil. eur).

Podstatné zmeny z rezervy na prepočty mien vyplývajú v obchodnom roku z mien, ako americký dolár, poľský zlotý, britská libra a ruský rubľ.

Ostatné zmeny vyplývajú zo zmien v konsolidačnom okruhu ako aj zo zmien daní s neutrálnym dopadom na výsledok.

Zmeny vo vlastníctve podielov 2 mil. eur (predchádzajúci rok: - 3 mil. eur) vyplynuli z nadobudnutia ďalších podielov na už konsolidovaných spoločnostiach.

Výkaz finančných tokov

Mil. €	Poznámky	2019	2018 ¹
Výsledok koncernu		744	964
Vo výsledku koncernu obsiahnuté položky bez dopadu na úhrady a prevod do výkazu finančných tokov z obchodnej činnosti:			
Odpisy, opravné položky, zvýšenie hodnoty hnutelného majetku a majetku, zmeny rezerv ako aj zmeny oceňovania z Hedge Accounting		3 558	1 496
Zmeny ostatných položiek bez dopadu na úhradu		-2 626	-5 873
Výsledok z predaja hnutelného majetku	(17)	8	100
Ostatné úpravy		-5 316	-4 375
Priebežný súčet		-3 632	-7 688
Zmena majetku a záväzkov z operatívnej obchodnej činnosti po úprave o súčasti bez dopadu na úhradu:			
Finančný majetok – Amortised Cost	(25)	-14 399	-14 796
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	(29)	3 706	-1 650
Finančný majetok – Fair Value OCI	(27)	-4 284	-1 453
Finančný majetok – Held for Trading	(30)	-3 071	12 855
Ostatné aktíva z operatívnej obchodnej činnosti		6 378	-13 613
Finančné záväzky – Amortised Cost	(26)	6 457	11 641
Finančné záväzky – Fair Value Option	(28)	-1 896	1 534
Finančné záväzky – Held for Trading	(31)	204	-1 981
Zmena prostriedkov z úhrad do plánovaného majetku	(58)	80	65
Ostatné pasíva z operatívnej obchodnej činnosti		-5 997	10 619
Získané úroky	(9)	8 741	7 532
Získané dividendy	(10)	35	36
Uhradené úroky	(9)	-3 106	-3 193
Úhrady dane z výnosov	(22)	-3	-310
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		-10 787	-402
Vklady z predaja:			
podielov na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	(44)	30	28
hnuteľného a nehnuteľného investičného majetku	(47)	55	-55
Výplaty na kúpu:			
podielov na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	(44)	-31	-5
hnuteľného a nehnuteľného investičného majetku	(47)	-699	-534
Efekty zo zmien konsolidačného okruhu			
Finančné toky z kúpy, pri odpočítaní získaných prostriedkov		-7	-
Finančné toky z predaja, pri odpočítaní predaných prostriedkov		-192	9
Finančné toky z investičnej činnosti		-844	-558
Výplata dividend v predchádzajúcom roku		-250	0
Prijatie/splácanie druhoradých záväzkov		-572	-967
Splácanie lízingových záväzkov		-354	-
Finančné toky z financovania		-1 177	-967
Stav platobných prostriedkov na konci predchádzajúceho obdobia		53 914	55 733
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		-10 787	-402
Finančné toky z investičnej činnosti		-844	-558
Finančné toky z finančnej činnosti		-1 177	-967
Efekty zo zmien menových kurzov		58	107
Stav platobných prostriedkov na konci obdobia		41 164	53 914

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmeny rôznych reštamentov (viď bod 4).

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Stav platobných prostriedkov je zložený z nasledovných súčastí a je tým totožný so súvahovou položkou Hotovosť a vklady:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Pokladňa	9 530	9 763	-2,4
Vklady v centrálnych bankách	30 689	43 597	-29,6
Denne splatné termínované vklady v úverových inštitúciách	944	554	70,4
Celkom	41 164	53 914	-23,6

Stav platobných prostriedkov k 31. decembru 2019 obsahuje 0 mil. Euro (predchádzajúci rok: 0 mil. eur) z prvýkrát konsolidovaných spoločností. k 31. 12. 2019 bola súčasťou odlivu z konsolidácie čiastka vo výške 483 mil. eur (predchádzajúci rok 0 mil. eur).

Výkaz finančných tokov obsahuje zloženie a zmeny v stave platobných prostriedkov za obchodný rok. Výkaz je rozdelený na položky operatívnej obchodnej činnosti, investičnej činnosti a financovania.

V rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti sa vykazujú platobné procesy (prísuny a odlivy) z pohľadávok voči úverovým inštitúciám a klientom ako aj obchodovateľným cenným papierom a ostatným aktívam. Prísuny a odlivy zo záväzkov voči úverovým inštitúciám a klientom, zo zaknihovaných záväzkov a ostatných pasív patria medzi operatívnu obchodnú činnosť. Aj úhrady úrokov a dividend vyplývajúce z operatívnej obchodnej činnosti sú vykázané v rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti.

Zmeny finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti vyplývajú okrem iného z predaja konsolidovaných spoločností. v nasledujúcich tabuľkách sa nachádza prehľad majetku a dlhov v momente úbytku.

Aktíva Mil. €	31.12.2019
Finančný majetok – Amortised Cost	96
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	108
Finančný majetok – Held for Trading	–
Hnuteľný majetok	9
Ostatné aktívne položky	24
Pasíva Mil. €	31.12.2019
Finančné záväzky – Amortised Cost	536
Finančné záväzky – Fair Value Option	56
Finančné záväzky – Held for Trading	–
Ostatné pasívne položky	54

Finančné toky z investičnej činnosti obsahujú platobné procesy týkajúce sa finančného majetku, nehnuteľného a hnuteľného majetku. Okrem toho sú vykazované finančné toky súvisiace s kúpou alebo predajom dcérskych spoločností. Finančné toky z financovania zahŕňajú vklady zo zvyšovania kapitálu ako aj vklady a výplaty za druhoradý a hybridný kapitál. Tu sa vykazujú aj vyplatené dividendy.

Stav platobných prostriedkov zahŕňa platobné prostriedky a ich ekvivalenty, ktoré môžu byť bezprostredne pozmenené na likvidné prostriedky a ktoré podliehajú len nepatrnému riziku zmeny hodnoty. Táto položka zahŕňa aj hotovostnú rezervu, ktorá je zložená z prostriedkov v pokladni, vkladov v centrálnych bankách ako aj dlhových titulov verejných miest a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách.

Výkaz peňažných tokov obsahuje peňažné toky z pokračujúcich peňažných oblastí ako aj peňažné toky z zrušenej obchodnej oblasti (podrobnosti viď v bode 49).

S ohľadom na koncern Commerzbank je výpovedná schopnosť výkazu finančných tokov len nepatrná. Výkaz finančných tokov nenahradzuje plánovanie likvidity ani finančné plánovanie a nepoužíva sa ani ako nástroj riadenia.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený vývoj čistých dlhov.

Mil. €	2019	2018 ¹
Čisté dlhy k 1.1.	9 136	10 046
Zmeny peňažných tokov z financovania	-1 177	-967
Zmena konsolidačného okruhu	–	–
Zmeny výmenných kurzov	90	130
Ostatné zmeny bez dopadu na úhradu	757	-73
Čisté dlhy k 31.12.	8 805	9 136

¹ Úprava na základe údajov predchádzajúceho roka podľa pozmeneného vykazovania (viď pozn. 4).

Príloha (Poznámky)

Všeobecné základy

Klicken Sie hier, um Text einzugeben. Klicken Sie hier, um Text einzugeben.. Klicken Sie hier, um Text einzugeben. Koncern Commerzbank má svoje sídlo vo Frankfurte nad Mohanom. Materská spoločnosť Commerzbank AG je zaregistrovaná v Obchodnom registri na Okresnom súde vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000. Naša koncernová závierka k 31. decembru 2018 bola vypracovaná v súlade s ustanoveniami nach § 315e Obchodného zákonníka a Nariadenia (ES) č. 1606/2002 (Nariadenia IAS) Európskeho parlamentu a rady z 19. júla 2002. Takisto boli použité ďalšie nariadenia o prevzatí istých medzinárodných účtovných štandardov na základe Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) a ich výkladu zo strany medzinárodného Výboru pre interpretáciu finančného výkazníctva, ktoré boli prijaté a zverejnené Medzinárodnou radou pre účtovné štandardy (IASB) a Medzinárodným výborom pre finančné výkazníctvo.

Pri zostavovaní koncernovej závierky boli dodržané všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť za obchodný rok 2019 v EU použité. Upustili sme od predčasného uplatnenia štandardov a interpretácií, ktoré musia byť používané až od obchodného roka 2020 alebo neskôr.

Údaje podľa IFRS 7.31 až 7.42 (druh a rozsah rizík vyplývajúcich z finančných nástrojov) sa čiastočne vykazujú v prílohe (viď Poznámky 33 a 34) a čiastočne v správe o stave koncernu.

Správa o stave koncernu, vrátane osobitnej správy o rizikách koncernu podľa § 315 nemeckého Obchodného zákonníka, sa nachádza na stranách 65 až 134 našej výročnej správy.

Koncernová závierka je zostavená v eurách, v mene koncernu. Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch eur. Vo všetkých údajoch budú čiastky zaokrúhlené na 0 mil. Eur ako aj položky s nulovým zostatkom označené čiarkou. v dôsledku toho je v jednotlivých prípadoch možné, že jednotlivé čísla nebudú úplne presne zodpovedať uvedeným súčtom.

(1) Prvý raz uplatnené, prepracované a nové štandardy

Po prvýkrát uplatnené štandardy

Nový účtovný štandard IFRS 16 o bilancovaní lízingu („Leases“) bol zverejnený v januári 2016. Tento štandard bol prevzatý do európskeho práva v 4. štvrtroku 2017. štandard je v EÚ záväzný pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2019 alebo po 1. 1. 2019. Tento štandard nahradil doterajší štandard IAS 17 ako aj s ním súvisiace interpretácie IFRIC 4, SIC-15 a SIC-27.

K 1. januáru 2019 sa z dôvodu uplatnenia štandardov IFRS 16 zvýšila bilančná suma o 2 307 mil. eur. Vo výkaze ziskov a strát sa

v roku 2019 namiesto doteraz zaznamenaných vecných nákladov budú v budúcnosti evidovať odpisy aktivovaných užívacích práv, ako aj úrokové náklady z úročenia lízingových záväzkov.

Prevodná tabuľka k 1. januáru 2019 podľa IFRS 16 sa nachádza v tejto výročnej správe v poznámke 2.

Dňa 7. júna 2017 bola zverejnená interpretácia IFRIC 23 („Uncertainty over Income Tax Treatments“). Jej cieľom je vytvoriť jasný pohľad na odhady a oceňovanie týkajúce sa daní z výnosov podľa IAS 12 pre prípad, že existujú neistoty ohľadne spracovania dane z výnosov. Interpretácia IFRIC je povinne aplikovateľná na obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2019 alebo neskôr. z tohto štandardu neočakávame podstatné dopady na koncernovú závierku.

Prepracované štandardy

Z prepracovaných štandardov IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 v rámci Annual Improvement Projects ani zmien v rámci prepracovania štandardu IAS 19 nevyplývali žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2019 alebo po 1. 1. 2019.

Prepracovaný štandard IFRS 3 sa zaoberá bližšími špecifikáciami ohľadom určenia, či ide o nadobudnutie obchodnej prevádzky alebo nadobudnutie súboru majetkových hodnôt. Pri prepracovaní štandardov IAS 1 a IAS 8 ide o zmeny, ktoré zostrujú definíciu relevantnosti pre prevzatie informácií do výročnej správy a rámcovej koncepcie a ktoré zjednocujú rozdielne štandardy. z týchto zmien nevyplývajú žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020.

Zo zmeny IAS 28 (Dlhodobé podiely na pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch) uverejnenej dňa 11. februára 2019 nevyplývali žiadne dopady na koncernovú závierku.

Endorsement Amendments to References to the Conceptual Framework v rámci štandardov IFRS bol vykonaný v novembri 2019 (Úradný vestník Európskej únie VO EU/2019/2075). Na základe tohto nariadenia boli do štandardov IFRS prevzaté zmeny odkazov na rámcovú koncepciu. Zmeny majú dopad na štandardy IAS1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC 32 a sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začnú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020.

Nové štandardy

Nový účtovný štandard IFRS 17 týkajúci sa poisťných zmlúv, ktorý bol zverejnený v máji 2017 („Insurance contracts“), nahradí

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

štandard IFRS 4. Nový štandard nie je relevantný len pre poisťovacie spoločnosti, ale pre všetky spoločnosti, ktoré vydávajú poisťné zmluvy v oblasti pôsobnosti štandardov. Cieľom IFRS 17 je konzistentné a na zásadách založené bilancovanie poisťných zmlúv a predpokladá oceňovanie poisťných záväzkov v aktuálnej hodnote plnenia namiesto historických nadobúdacích nákladov. Pritom IASB sleduje v rámci štandardu IFRS 17 cieľ vytvoriť jednotný základ týkajúci sa oceňovania, vykazovania a ďalších údajov o poisťných zmluvách. Štandard je povinne aplikovateľný na obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2021 alebo neskôr, a musí byť ešte prevzatý do európskeho práva. Momentálne analyzujeme možné dopady na koncernovú závierku.

Metódy na zostavovanie súvahy a oceňovania

(2) Zmeny metód na zostavovanie súvahy a oceňovanie

S výnimkou uplatnenia štandardu IFRS 16, upravených označení položiek na základe vydanie obligácie AT1 a zmien popísaných v ods. 4 používame v tejto koncernovej uzávierke rovnaké metódy pre zostavovanie súvahy a oceňovanie ako v koncernovej závierke vypracovanej k 31. decembru 2018 (porovnaj výročnú správu za rok 2018, strana 159 nasl.).

Prvé uplatnenie IFRS 16

Nižšie nasledujú vysvetlenia dopadov vyplývajúcich z uplatnenia štandardov IFRS 16 a účtovných metód, ktoré sú nanovo uplatňované od 1. januára 2019.

Transformácia na IFRS 16 prebehla podľa modifikovanej retrospektívnej metódy. Číselné údaje za porovnateľné obdobie neboli upravené. z týchto činností nevyplývali dopady, ktoré by museli byť zaznamenané vo vlastnom imaní.

Na základe uplatnenia IFRS 16 zaevidoval koncern Commerzbank k 1. 1. 2019 lízingové záväzky z lízingových vzťahov, ktoré boli predtým klasifikované v rámci IAS 17. Tieto záväzky sa oceňujú aktuálnou hodnotou neuhradených lízingových splátok a sú diskontované sadzbou pri financovaní z cudzích zdrojov, ktorá predstavuje 1,22 % ročne.

Pre lízingového nájomcu tak odpadá doterajšia klasifikácia podľa operatívneho a finančného leasingu. Pravidlá pre lízingového prenajímateľa ostávajú v podstate nezmenené. v rámci prvotného uplatnenia využívame zjednodušujúce pravidlá, na základe ktorých prípadné rezervy na zafažujúce zmluvy zaraďujeme do užívacích práv. Ohľadom lízingových vzťahov klasifikovaných ako operatívny lízing bol ako základ využitý stav v momente transformácie.

Spätné zisťovanie a zohľadňovanie prvotných priamych nákladov nebolo realizované. Ďalej sme podľa aktuálnych

Reforma IBOR

V rámci reformy Interbank Offered Rates (reforma IBOR) budú referenčné úrokové sadzby IBOR a EONIA nahradené sadzbou Euro Short Term Rate (€STR). k tomuto kroku dôjde najneskôr k 1. januáru 2021. Commerzbank za týmto účelom prijala reformný program IBOR cieľom zabezpečiť prípravu a realizáciu akčného plánu pre bezproblémový prechod na alternatívne referenčné úrokové sadzby. Dopady na koncern je možné spoľahlivo určiť až v neskoršom období.

Na základe zmien vyplývajúcich z reformy IBOR boli prepracované štandardy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7. Tieto prepracované štandardy musia byť v Európskej únii používané za obchodné roky, ktoré sa začínajú 1. januára 2020 alebo po tomto dátume.

skutočnosti vyhodnotili uplatnenie na predĺženie alebo vypovedanie, pričom sme nepostupovali podľa pravdepodobnosti uplatnenia opcie, ktorá by bola zisťovaná až spätne k momentu uzatvorenia zmluvy. Okrem toho sme zvolili zjednodušené pravidlo, podľa ktorého lízingové vzťahy týkajúce sa predmetov lízingu v nižšej hodnote (low value) neboli predmetom bilancovania. v momente prvotného využitia pravidiel nebolo vyhodnocované, či má byť zmluva existujúca pred 1. januárom 2019 v plnom alebo čiastočnom rozsahu klasifikovaná ako lízingový vzťah podľa IFRS 16. Pritom boli prevzaté hodnotenia vykonané ešte podľa doterajších predpisov IAS 17 príp. IFRIC 4. Užívacie právo vyplývajúce z lízingového vzťahu bolo ocenené podľa lízingového záväzku v rámci opravy vopred uhradených alebo ohraničených platieb.

V budúcnosti sa bude za všetky leasingové vzťahy zaznamenávať úžitkové právo k predmetu leasingu (Right of Use-Asset) ako aj zodpovedajúci lízingový záväzok. Užívacie právo budeme vykazovať ako časť vecných nákladov a budeme ho odpisovať lineárne počas platnosti lízingového vzťahu. Existujúce opcie týkajúce sa platnosti a kúpy budú zohľadnené, akonáhle bude ich uplatnenie označené za dostatočne bezpečné. Lízingový záväzok bude ocenený vo výške skutočnej hodnoty budúcich lízingových platieb. Následné ocenenie bude realizované pri použití metódy efektívnych úrokov. Pritom uplatňujeme predpisy na uľahčenie bilancovania lízingových vzťahov v menšej hodnote (low value).

V nižšie uvedenej tabuľke je na základe lízingových záväzkov z operatívneho lízingu k 31. 12. 2018 zobrazený prevod do

pasívnych lízingových záväzkov k 1. januáru 2019.

Mil. €	
Mimosúvahové lízingové záväzky k 31.12.2018	2 657
z toho bez relevancie pre IFRS 16	130
Aplikačné uľahčenia pre lízingové vzťahy týkajúce sa drobného majetku	55
Ostatné	0
Hrubé lízingové záväzky k 1.1.2019	2 472
Úročenie	154
Celkové lízingové záväzky k 1.1.2019	2 317

K 31. 12. 2019 boli aktivované úžitkové práva vo výške 2 034 mil. eur a v zásade zahŕňali lízingové zmluvy týkajúce sa pozemkov a budov.

(3) Podstatné zásady a neistoty pri odhadoch

Podstatné zásady

Účtovníctvo koncernu Commerzbank sa vyhotovuje podľa jednotných metód bilancovania a oceňovania platných v koncerne, ktoré sú vysvetlené v nasledujúcich poznámkach.

Koncernová závierka je založená na zásade pokračovania obchodnej činnosti spoločnosti (Going Concern). Finančný majetok a záväzky sa oceňujú zásadne nadobúdacími nákladmi, ibaže by štandardy IFRS vyžadovali iné oceňovanie. Tým sú dotknuté najmä finančné nástroje podľa IAS 9, nehnuteľnosti ako finančné investície a majetok určený na predaj.

Výnosy a náklady sa s dopadom na výsledok vykazujú v období, ku ktorému z hospodárskeho ohľadu patria. Úroky vykazujeme pri zohľadnení všetkých zmluvných dohôd súvisiacich s finančným majetkom alebo záväzkami podľa obdobia v úrokových prebytkoch, alebo ak vyplývajú z obchodov vrátane ich refinancovania, v rámci výsledku obchodnej činnosti. Výnosy z dividend sa vyberajú až vtedy, ak existuje príslušný právny nárok. Provízie výnosy a náklady v provízijských prebytkoch evidujeme na strane jednej podľa metódy pre príslušné finančné nástroje, na strane druhej podľa ich účelu. Provízie za výkony, ktoré boli poskytnuté v istom období, sa vykazujú za obdobie ich poskytnutia. Poplatky súvisiace s úplným poskytnutím istých služieb sa vyberajú v čase úplného poskytnutia služieb. Provízie závislé od výkonu sa zohľadňujú po splnení kritérií na poskytnutie výkonov. Provízie z obchodov sú vykazované vo výsledku z obchodnej činnosti.

Náklady na cudzí kapitál, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím, výstavbou alebo výrobou podstatných hnutelných alebo nehnuteľných majetkových hodnôt, sú v zásade aktivované. Predpokladom je, aby obdobie na zabezpečenie použiteľnosti majetku bolo najmenej 12 mesiacov.

V zásade sa majetok a dlhy vykazujú v súvahe v brutto čiastkach. Podľa IAS 32.42 sa finančný majetok a záväzky voči rovnakému

obchodnému partnerovi navzájom započítajú a v súvahe sa vykazujú v ich zostatkovej výške, ak existuje žalovateľný nárok na zápočet čiastok a obchody na netto báze alebo majetok boli realizované súčasne s úhradou záväzku. Okrem započítania pozitívnych a negatívnych trhových hodnôt z derivátov sa to dotýka aj započítania pohľadávok a záväzkov z Reverse Repos a Repos (penzijné obchody s cennými papiermi).

Na úplnú konsolidáciu ako aj ocenenie metódou vlastného imania v koncernovej závierke sa použijú závierky pripravené k 31. decembru 2019. s ohľadom na spoločnosti oceňované metódou vlastného imania používame v jednotlivých prípadoch poslednú dostupnú a preverenú ročnú závierku, ak v momente zostavenia koncernovej závierky za bežný obchodný rok ešte nie je k dispozícii aktuálna ročná závierka spoločnosti.

Dcérske spoločnosti a spoločnosti oceňované metódou vlastného imania, ktoré majú byť podľa zámeru predané a ktoré budú pravdepodobne predané do jedného roka, budú až do úplného prevodu podielov v súlade s IFRS 5 v príslušných súvahových položkách a poznámkach (viď poznámky 49, 50 a 51) ako aj vo výkaze zmien vlastného kapitálu vykazované osobitne.

Hodnotenie krátkodobej a dlhodobej platnosti všetkých súvahových položiek je obsiahnuté v poznámke 38. Zostatkové doby platnosti sa v koncerne Commerzbank uvádzajú pre všetky finančné nástroje, pre ktoré existujú zmluvné doby platnosti.

Peňažný majetok a dlhy znejúce na cudziu menu sa prepočítavajú na základe denného kurzu platného v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy. Realizované náklady a výnosy sa vyúčtovávajú v zásade na základe denného kurzu platného v deň realizácie.

Na prepočty nákladov a výnosov je možné využiť aj priemerné kurzy, ak kurzy platné rozhodujúci deň nevykazujú výrazné výkyvy. Náklady a výnosy so zabezpečenými kurzami prepočítava sme na základe týchto zabezpečených kurzov. Náklady a výnosy vyplývajúce z prepočtu bilančných položiek sa v zásade vykazujú vo výsledku majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou.

Výsledky z prepočtu ziskov a strát z nepenažných položiek vykazujeme podľa zaevidovania ziskov a strát buď s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát alebo bez dopadu na výkaz vo vlastnom kapitáli.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Prepočet závierok konsolidovaných dcérskych spoločností a spoločností oceňovaných metódou vlastného imania, ktoré boli vyhotovené v cudzej mene, sa s ohľadom na výnosy a náklady vykonáva v zásade na základe výmenného kurzu platného v deň realizácie obchodu. Za účelom zjednodušenia môže byť na prepočet použitý aj kurz, ktorý predstavuje hodnotu približujúcu sa kurzu platnému v deň realizácie obchodu, napríklad priemerný kurz za dané obdobie. Všetky rozdiely vyplývajúce z prepočtu musia byť ocenené ako osobitná súčasť vlastného kapitálu v rezerve z menových prepočtov, a to neutrálne voči výsledku. Zisky a straty z prepočtov z kapitálovej konsolidácie takisto vykazujeme neutrálne voči výsledku ako súčasť vlastného kapitálu v rezerve z menových prepočtov. v čase predaja tohto majetku sa rozdiely z prepočtu s dopadom na výsledku uvádzajú v rámci výsledku z finančnej činnosti. Aj pri čiastočnom splatení kapitálu v cudzej mene, ktoré nevedie k definitívnej konsolidácii spoločností, je pomerný dopad na rezervu z menových prepočtov evidovaný s dopadom na výsledok.

Neistoty pri odhadoch

Koncernová závierka obsahuje hodnoty, ktoré sme zistili pri použití odhadov a domnienok. Použité odhady a domnienky sú založené na historických skúsenostiach a ostatných faktoroch, ako napríklad plánovanie a – podľa dnešného posúdenia – pravdepodobné očakávania a prognózy budúcich udalostí. Odhady a hodnotenia ako aj príslušné faktory hodnotenia a postupy pri odhadoch podliehajú pravidelným analýzám a zároveň sa porovnávajú so skutočnými udalosťami. Podľa nášho názoru sú používané parametre správne a zrozumiteľné. Napriek tomu sa môžu skutočné výsledky odlišovať od odhadov.

Neistota pri odhadoch vzniká okrem iného aj pri zisťovaní aktuálnych hodnôt, prípadne očakávaných platobných tokov finančných nástrojov a v rámci rizikovej prevencie. Vo vzťahu k rizikovej prevencii odkazujeme na výročnú správu koncernu. Neistota odhadov vzniká pri zisťovaní penzijných záväzkov ako aj obchodnej a firemnej hodnoty a trhových hodnôt nehnuteľností vykazovaných ako finančné investície ako aj pri bilancovaní rezerv na daňové prevádzkové riziká.

Oceňovanie penzijných záväzkov sa vykonáva pri použití metódy na výpočet súčasnej hodnoty penzijných nárokov v rámci plánov starobného zabezpečenia. Pri oceňovaní týchto záväzkov musia byť definované domnienky týkajúce sa dlhodobého trendu vývoja platov a dôchodkov ako aj o priemernej životnosti. Zmeny odhadov z roka na rok ako aj odchýlky voči skutočným ročným efektom sú zobrazené v poistno-matematických ziskoch/stratách (dopady zmien parametrov viď poznámka 62).

Skúška zachovania hodnoty obchodnej a firemnej hodnoty sa vykonáva každý rok, a to na základe uznávanej metódy výnosovej hodnoty. Pritom sa použijú očakávané budúce prebytky z manažérskeho plánovania. Analýza neistôt pri odhadoch použitých na stanovenie obchodnej a firemnej hodnoty príp.

príslušnej časovej hodnoty (Fair Values) finančných nástrojov sa nachádza v poznámke 40 a 49.

Bilancovanie rezerv na daňové prevádzkové riziká zohľadňuje aktuálne poznatky z prebiehajúcich daňových kontrol a jurisdikcie (viď poznámka 57).

Ďalej existujú neistoty pri odhade, ktorý sa vykonáva v prípade vytvárania aktívnych latentných daní.

Domnienky a parametre, ktoré tvoria základ pre vykonané ocenenia, sú založené na vecnom hodnotení manévrovacieho priestoru zo strany manažmentu. To sa týka predovšetkým primeraného výberu a použitia parametrov, domnienok a modelovacích techník pri oceňovaní tých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii trhové ceny alebo porovnateľné parametre, ktoré by boli zistené na trhu. Ak odlišné oceňovacie modely vedú k celej šírke rôznych potenciálnych ocenených hodnôt, manažment rozhodne o výbere modelu, ktorý bude použitý.

Na hodnotenie situácie používa manažment nasledovné podstatné skutočnosti:

- Zníženie hodnoty úverov a tvorba rezerv pre mimosúvahové záväzky v úverových obchodoch (najmä zohľadnenie rámcových ekonomických podmienok, zistenie očakávaných peňažných tokov vrátane ocenenia, výšky a momentu zhodnotenia zábezpek, viď poznámku 32).
- Test zachovania hodnoty ostatného finančného majetkov ako aj finančných nástrojov oceňovaných podľa metódy vlastného imania ako aj finančných nástrojov určených na predaj (tu najmä výber kritérií, na základe ktorých má byť stanovené zníženie hodnoty; viď poznámku 50).
- Test zachovania hodnoty goodwillu, ktorý sa má vykonávať najmenej raz ročne, je založený na metóde Value-in-use. Pritom sa ako základ používajú budúce očakávané prebytky z posledného manažérskeho plánu. Analýza neistôt odhadov pri určovaní goodwillu príp. skutočnej hodnoty finančných nástrojov sa nachádza v poznámkach v bode 36 a 45.
- Kontrola zachovania hodnoty latentných nárokov na daň z výnosov (tu predovšetkým stanovenie metodiky, od ktorej je možné odvodiť daňové plánovanie, podľa ktorej je možné vyhodnotiť pravdepodobnosť vzniku budúcich daňových výsledkov) (viď poznámky 52 a 53) ako aj zobrazenie daňových rizikových položiek. Využitelnosť daňových nárokov sa hodnotí predovšetkým na základe budúceho daňového výnosového potenciálu vychádzajúc z viacročného plánovania.
- vytvorenie rezervy na neisté záväzky (viď poznámka 58).
- ocenenie právnych rizík (viď poznámka 60).

(4) Úpravy

V 3. štvrťroku 2019 sme zmenili vykazovanie povinných príspevkov, ktoré pozostávajú z príspevkov na ochranu vkladov, bankových odvodov a poľskej bankovej dane. Tieto povinné príspevky sú len

podmienečne zdaňované, a preto sa budú v budúcnosti vykazovať mimo administratívnych nákladov ako samostatný riadok vo výkaze ziskov a strát. Porovnateľné údaje vo výkaze ziskov a strát a príslušné údaje v prílohe za rok 2018 boli pozmenené. Na základe úprav nevyplývali žiadne dopady na výsledok koncernu, výkaz celkových výsledkov ani výsledok na akciu.

Pri jednej z dcérskych spoločností zahrnutých do koncernovej závierky bola vykonaná retrospektívna úprava povinných príspevkov v rozsahu 3 mil. eur. Na základe tejto úpravy sa v rovnakej výške znížil koncernový výsledok. Ostatné pasíva stúpili na základe daňových dopadov o 10 mil. eur. z dôvodu týchto úprav nevznikli podstatné dopady na výkaz celkových výsledkov ani na výsledok na akciu.

V 3. štvrťroku 2019 bola vykonaná oprava chyby pri opravných položkách na riziká z pôžičiek a pohľadávok – Amortised Cost na základe systematického zohľadňovania dlhých dôb splatnosti pohľadávok z akreditívov, čo viedlo k zníženiu celkového objemu opravných položiek. v tejto súvislosti vznikla oprava pri latentných nárokoch na daň z výnosov v ostatných rezervách na

mimosúvahové obchody. Za obchodný rok 2018 bola vykonaná úprava opravných položiek (viď poznámka 32). z dôvodu týchto úprav nevznikli podstatné dopady na výkaz celkových výsledkov ani na výsledok na akciu.

Vo výkaze finančných tokov a v rámci čistých dlhov boli za obchodný rok 2018 presunuté odchádzajúce peňažné toky z financovania (druhoradé záväzky) v objeme 1 295 mil. eur, ktoré boli zobrazené v predchádzajúcom roku v rámci operatívnych peňažných tokov, do peňažných tokov z financovania. z dôvodu týchto úprav nevznikli podstatné dopady na výkaz celkových výsledkov ani na výsledok na akciu.

Na základe opravy chyby bol v poznámke 43 (zabezpečovacie vzťahy) upravený údaj týkajúci sa základných obchodov zo zabezpečovacích vzťahov. Aktívne položky účtovných hodnôt základných obchodov z Portfolio Fair Value Hedges k 31. 12. 2018 vo výške 21 miliárd eur neboli zohľadnené a boli až teraz prijaté do tohto zobrazovania. Oprava sa týkala len tejto poznámky, takže z dôvodu tejto opravy nevznikli podstatné dopady na súvahu, výkaz celkových výsledkov ani na výsledok na akciu.

Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2018	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2018
Úrokové výnosy	8 670	–	8 670
Úrokové náklady	3 922	–	3 922
Úrokový prebytok	4 748	–	4 748
Výnosy z dividend	36	–	36
Výsledné riziko	– 446	–	– 446
Provízne výnosy	3 751	–	3 751
Provízne náklady	662	–	662
Provízny prebytok	3 089	–	3 089
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	366	–	366
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	48	–	48
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	26	–	26
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	12	–	12
Výsledok ostatnej činnosti	245	–	245
Administratívne náklady	6 879	– 420	6 459
Povinné príspevky	–	423	423
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	1 245	– 3	1 242
Dane z príjmu a výnosov	268	–	268
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení	978	– 3	975
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení	– 10	–	– 10
Výsledok koncernu	968	– 3	964
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely	103	– 1	102
Výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov a investorov Commerzbank ¹	865	– 2	862

¹ Upravené označenie položiek.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Aktíva Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2018	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2018
Finančný majetok – Amortised Cost	279 137	23	279 160
Pôžičky a pohľadávky	247 387	23	247 410
Latentné nároky z dane z výnosov	3 116	-5	3 111
Celkom	462 369	17	462 386

Pasíva Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2018	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2018
Rezervy	3 153	5	3 158
Ostatné rezervy	2 069	5	2 074
Ostatné pasíva	2 384	10	2 394
Vlastné imanie	29 411	2	29 412
Rezervy zo zisku	10 054	5	10 059
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov Commerzbank ¹	28 211	5	28 216
Menšinové podiely	1 200	-3	1 197
Celkom	462 369	17	462 386

¹ Upravené označenie položiek.

Zásady konsolidácie awwwwww

Všetky interné pohľadávky a záväzky ako aj náklady výnosy vyplývajúce z transakcií medzi spoločnosťami, ktoré sa vykazujú v koncernovej uzávierke, eliminujeme v rámci konsolidácie dlhov ako aj nákladov a výnosov. Zisky alebo straty z interných transakcií vznikajúce v koncernu sa rovnako eliminujú. Schopnosť koncernu Commerzbank na prístup alebo využívanie majetku ako aj na sprevádzanie dcérskych spoločností, vrátane štruktúrovaných spoločností ako aj pridružených spoločností a spoločných podnikov, môže podliehať zákonným, regulačným a zmluvným obmedzeniam.

(5) Dcérske spoločnosti a zlučovania podnikov

Dcérske spoločnosti sú spoločnosti, na ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo väčšinu hlasovacích práv alebo iným spôsobom ovplyvňuje ich finančnú a obchodnú politiku a tým môže využívať svoj ovládajúci vplyv na to, aby z ich činností získala úžitok. Okrem toho môžu ďalšie faktory viesť k ovládnutiu, napr. existencia vzťahu medzi objednávatelom a agentom. v tomto prípade koná iná strana ako agent s rozhodovacími právami za Commerzbank, avšak neovláda účastinnú spoločnosť, len vykonáva rozhodovacie právomoci, ktoré na neho delegovala Commerzbank. Konsolidácia sa

vykonáva od momentu, kedy koncern získa väčšinu hlasovacích práv alebo ovládajúci vplyv.

V rámci prvej kapitálovej konsolidácie nanovo oceňujeme majetok a dlhy dcérskych spoločností nezávisle od podielovej kvóty ku dňu nadobudnutia. Majetok a dlhy, ktoré sú nanovo ocenené aktuálnou hodnotou, sa pri zohľadnení latentných daní preberajú do súvahy koncernu, zistené tiché rezervy a farchy v nasledujúcich obdobiach sú zaznamenávané podľa uplatňovaných štandardov. Ak po novom ocenení zostane rozdielová čiastka, je táto aktivovaná ako firemná alebo obchodná hodnota. Ak ostatnú negatívne rozdielové čiastky, sú tieto vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Podiely na dcérskych spoločnostiach, ktorej sa na základe ich nižšieho významu nekonsolidujú, a podiely na pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch, ktorej sa na základe ich podriadeného významu neoceňujú podľa metódy vlastného imania, sa vykazujú v aktuálnej hodnote v rámci kategórie AFS. Konsolidácia dcérskych spoločností sa končí v momente, kedy banka stratí dominantný vplyv nad dcérskou spoločnosťou.

(6) Asociované spoločnosti a spoločné podniky

Asociované spoločnosti sú spoločnosti, v ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv. Rozhodujúci vplyv sa predpokladá pri podieloch na hlasovacích právach v rozsahu 20 % až 50 %. Ďalšími faktormi úspešnosti môžu byť napríklad členov v riadiacom alebo dozornom orgáne alebo dôležité obchody so spoločnosťou.

Zmluva o spoločnom podnikaní je zmluva, v rámci ktorej dve alebo viac strán spoločne ovláda daný podnik. Môže ísť pritom o spoločnú prevádzku alebo spoločnú investíciu. v koncerne Commerzbank existujú výhradne spoločné podniky.

Asociované spoločnosti a spoločné podniky oceňujeme zásadne podľa metódy vlastného imania a vykazujeme ich ako podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania.

Nadobúdacie náklady týchto podielov vrátane obsiahnutej obchodnej alebo firemnej hodnoty sa určujú v čase prvého zaradenia do koncernovej závierky. Pritom používame rovnaké pravidlá ako pri dcérskych spoločnostiach. s ohľadom na podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky sa stanovuje účtovná hodnota majetku. s ohľadom na podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky pokračujeme v evidovaní účtovnej hodnoty Equity podľa príslušného vývoja vlastného imania. Pripočítateľné straty spoločností oceňovaných metódou vlastného imania sú zohľadňované len do výšky účtovnej hodnoty Equity (viď poznámka 44). Presahujúce straty nie sú evidované, keďže neexistuje povinnosť ich kompenzácie. Budúce zisky budú najprv zúčtované s neevidovanými stratami.

Ocenenie podielov na asociovaných spoločnostiach podľa metódy vlastného imania končí v momente, kedy odpadávajú ostatné rozhodujúce možnosti vplyvu na asociovanú spoločnosť. Ocenenie spoločných podnikov podľa metódy vlastného imania sa končí po odovzdaní spoločného riadenia.

(7) Štruktúrované spoločnosti

Štruktúrované spoločnosti sú spoločnosti, pri ktorých dominantným faktorom pre kontrolu nie sú hlasovacie práva alebo porovnateľné práva, napr. ak sa hlasovacie práva vzťahujú len na administratívne úlohy a relevantné činnosti sú pritom upravené v zmluvných dojednaniach. Príkladom sú napr. zaknihované spoločnosti, financovania istené pohľadávkami a niektoré investičné fondy.

Commerzbank pritom vystupuje aj ako sponzor štruktúrovaných spoločností, na ktorých sa nepodieľa. Spoločnosť sa považuje za sponzorovanú, ak bola iniciovaná koncernom Commerzbank a / alebo ak jej koncern vytvoril štruktúru, ak získala alebo kúpila majetok koncernu Commerzbank, alebo získala záruky od koncernu Commerzbank alebo ak jej činnosť koncern Commerzbank intenzívne predáva. Podobne ako pri dcérskych spoločnostiach je konsolidácia štruktúrovaných spoločností nevyhnutná, ak Commerzbank danú spoločnosť ovláda. v koncerne Commerzbank sa záväzok na vykonanie konsolidácie účelových spoločností preveruje v rámci procesu, ktorý zahŕňa transakcie, pri ktorých bola účelová spoločnosť našou spoločnosťou s alebo bez účasti tretích osôb založená, ako aj transakcie, pri ktorých s alebo bez účasti tretích osôb vstupujeme do zmluvných vzťahov s existujúcou účelovou spoločnosťou. Rozhodnutie o konsolidácii

podrobujeme pravidelnej analýze. Zoznam všetkých konsolidovaných účelových spoločností je uvedený v poznámke 71.

(8) Konsolidačný okruh

Do našej koncernovej závierky sú zahrnuté všetky podstatné dcérske spoločnosti, ktoré Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo ovláda. Podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky sa oceňujú podľa metódy vlastného imania.

Dcérske spoločnosti, asociované spoločnosti a spoločné podniky, ktoré majú menší význam pre nahliadnutie do majetkovej, finančnej a výnosovej situácie koncernu nie sú plne konsolidované príp. ocenené metódou vlastného imania, ale sú vykazované ako podiely oceňované skutočnou hodnotou a vykazované v rámci finančného majetku – Mandatorily Fair Value P&L.

S ohľadom na štruktúru koncernu, vrátane úplných podielov koncernu Commerzbank, odkazujeme na Poznámku 74.

Predaj spoločnosti ebase GmbH

Dňa 16. júla 2019 predala naša dcérska spoločnosť comdirect bank AG, Quickborn, spoločnosť ebase GmbH (European Bank for Financial Services GmbH). v júli 2018 zmluvne dohodnutý predaj stopercentnej dcérskej spoločnosti comdirect bank AG poskytovateľovi finančných technológií FNZ Group, Londýn, tak bol ukončený až na základe súhlasu Úradu pre dohľad nad bankovníctvom a Protimonopolného úradu. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 154 mil. eur. z toho vyplýva pozitívny dopad vykázaný vo výkaze ziskov a strát v položke Ostatný výsledok (viď poznámka 17).

Akvizícia spoločnosti LeaseLink Sp. z o.o.

V 1. štvrtroku 2019 kúpila spoločnosť mLeasing, lízingová spoločnosť s čiastkového koncernu mBank, 100 %-ný podiel na spoločnosti LeaseLink Sp. z o.o.. LeaseLink sa špecializuje na platobné služby v oblasti lízingu. Kúpna cena bola dohodnutá vo výške 6 mil. eur, z čoho vyplýva pozitívna rozdielová čiastka (goodwill) v rozsahu 6 mil. eur.

V nasledujúcej tabuľke sa nachádza prehľad prevzatého bilančného majetku a dlhov, ktoré boli k 31.12.2019 konsolidované predbežnými hodnotami:

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	2019
Finančný majetok – Amortised Cost	17
Nehnuteľný majetok	1
Hnuteľný majetok	0
Ostatné aktíva	1
Súčet identifikovaného majetku	19
Finančné záväzky – Amortised Cost	17
Súčet identifikovaných dlhov	17
Čistý majetok v aktuálnej hodnote	0
Kúpna cena/Protiplnenie	6
Pozitívna rozdielová čiastka (Goodwill)	6

Ostatné zmeny

Vo 4. štvrťroku obchodného roka 2019 bola spoločnosť Kenstone GmbH zaradená do konsolidačného okruhu. Na tejto spoločnosti sa v rozsahu 100 % podieľa spoločnosť Atlas Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, ktorá je súčasťou

konsolidačného okruhu. Pozitívna rozdielová čiastka (goodwill) za túto spoločnosť predstavuje 11 mil. eur.

V 2. štvrťroku obchodného roka 2019 boli predané všetky podiely na spoločnosti Commerz Funds Solutions S.A., Luxemburg, ktorá bola dovtedy súčasťou konsolidačného okruhu. Táto transakcia je jedným z krokov pri prevode obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) na Société Générale Group. Ďalšie podrobnosti o prevode obchodnej oblasti EMC sú uvedené v poznámke 49.

Odhliadnuc od uvedených skutočností neboli do konsolidačného okruhu vložené žiadne nové spoločnosti. Rovnako neboli žiadne spoločnosti s podstatným významom predané, zlikvidované ani nebola na základe iných dôvodov ukončená ich konsolidácia.

V 1. štvrťroku obchodného roka 2018 bol predaný podiel na spoločnosti Capital Investment Trust Corporation, Taipei, Taiwan, ktorý bol oceňovaný s aktuálnou hodnotou. z toho vyplynul pozitívny dopad zobrazený vo výkaze ziskov strát v položke Ostatný výsledok (viď poznámka 17).

Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(9) Úrokový prebytok

V tejto položke sa vykazujú celkové úrokové výnosy a úrokové náklady, ako aj úrokom podobné výnosy a náklady, ak nevyplývajú z majetku Held for Trading.

Úrokové výnosy sú všetky úrokové výnosy vyplývajúce z originálnych bankových obchodov alebo podobných bankových obchodov, ktoré vyplývajú primárne z prenechania kapitálu.

Medzi úrokové náklady patria podobne ako pri úrokových výnosoch všetky náklady, vrátane rozpustenie ázií (disáží) s efektívnymi úrokmi alebo ostatných častok, ako aj úrokom podobné náklady súvisiace s bežnou činnosťou banky.

V ostatných úrokových nákladoch je obsiahnutý zostatok z úrokových výnosov a úrokových nákladov z Hedge Accounting.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	7 560	7 318	3,3
Úrokové výnosy – Amortised Cost	7 106	6 891	3,1
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	6 315	6 056	4,3
Úrokové výnosy z cenných papierov	792	835	-5,2
Úrokové výnosy – Fair Value OCI	325	312	4,0
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	24	26	-6,7
Úrokové výnosy z cenných papierov	301	286	5,0
Odškodnenie za predčasnú splatnosť	129	115	12,1
Úrokové výnosy nepočítané podľa metódy efektívnych úrokov	1 216	1 351	-10,0
Úrokové výnosy – Mandatorily Fair Value P&L	758	801	-5,3
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	708	760	-6,9
Úrokové výnosy z cenných papierov	51	41	24,1
Pozitívne úroky z pasívnych finančných nástrojov	458	551	-16,7
Úrokové náklady	3 702	3 922	-5,6
Úrokové náklady – Amortised Cost	2 491	2 667	-6,6
Vklady	1 574	1 638	-3,9
Vydané dlhopisy	917	1 029	-10,9
Úrokové náklady – Opcia Fair Value	719	625	15,1
Vklady	694	605	14,8
Vydané dlhopisy	25	20	24,4
Negatívne úroky z aktívnych finančných nástrojov	452	609	-25,9
Úrokové náklady z lízingových záväzkov	25	n/a	
Ostatné úrokové náklady	15	20	-25,2
Celkom	5 074	4 748	6,9

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(10) Výnosy z dividend

V tejto položke sa vykazujú všetky dividendy z akcií a podobných nástrojov vlastného imania, okrem dividend z obchodných aktív.

v tejto položke vykazujeme bežný výsledok nekonsolidovaných dcérskych spoločností, ktorý sa ziskava na základe zmlúv

o odvádzaní hospodárskeho výsledku. Nekonsolidované dcérské spoločnosti sú priradené do kategórie Mandatorily Fair Value P&L.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Dividendy z nástrojov vlastného imania – Fair Value OCI	3	1	.
Dividendy z nástrojov vlastného imania – Mandatorily Fair Value P&L	13	19	– 33,2
Priebežný výsledok z nekonsolidovaných dcérskych spoločností	19	15	26,2
Celkom	35	36	– 1,3

V koncerne Commerzbank bolo v jednej dcérskej spoločnosti portfólio európskych štandardných akcií (Blue Chips) presunutú do kategórie Fair Value OCI. v obchodnom roku 2019 boli z týchto

akcií prijaté dividendy vo výške 3 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 mil. eur), ktoré sú zaevidované v rámci výnosov z dividend.

(11) Výsledné riziko

Výsledné riziko zahŕňa zmeny rizikovej prevencie s dopadom na výsledok týkajúce sa súvahových a mimosúvahových finančných nástrojov, na ktoré sa používa model Impairment podľa IFRS 9. To zahŕňa aj rozpustenie rizikovej prevencie pri súvahových úbytkoch v rámci plánovaných splatení, pripísaní hodnôt a vstupov k už podpísaným pohľadávkam, ako aj priame odpisy, ktoré nie sú

výsledkom podstatnej zmeny. Okrem toho tu boli zohľadnené aj zmeny rizikovej prevencie s dopadom na výsledok týkajúce sa istých mimosúvahových obchodov, ktoré nepredstavujú finančné záruky v zmysle IFRS 9 (isté avaly, akreditívy, viď poznámka číslo 60).

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	– 560	– 477	17,3
Finančný majetok – Fair Value OCI	21	2	.
Finančné záruky	0	1	– 85,3
Úverové prísluby a ostatné zábezpeky	– 81	29	.
Celkom	– 620	– 446	38,9

Informácie o organizácii riadenia rizík a relevantných ukazovateľoch, ako aj ďalšie analýzy a vysvetlivky týkajúce sa očakávanej úverovej straty je možné získať vo výročnej správe koncernu (viď strana 110 nasl.).

(12) Provízny prebytok

Ako provízne výnosy a náklady vykazujeme výnosy a náklady za čerpanie služieb, ktoré vznikajú pri poskytovaní služieb koncernu Commerzbank. v tejto súvislosti nejde o výnosy za bilancovanie pohľadávky, ale o čiastky, ktoré boli dosiahnuté tým, že klientom boli poskytnuté k dispozícii prevádzkové a technické zariadenie, osobitné obchodné vzťahy alebo úverová bonita, bez toho, aby sa zmenil aktivovaný stav bežných bankových pohľadávok. To platí aj pre provízie súvisiace s predajom devíz, akcií a drahých kovov, ak ide o služby, a nie o obchody v rámci vlastného imania. To platí

naopak aj pri poskytovaní cudzích služieb zo strany banky. Pri jednorazových poplatkoch a províziách, napr. za vedenie platobného styku, sprostredkovanie a úverové obchody, ktoré nie sú obsiahnuté v efektívnych úrokoch, sa provízne výnosy oceňujú v momente plnenia. v prípade plnení, ktoré sa poskytujú za isté obdobie, napr. pri platobnom styku (ročné poplatky za kreditné karty obchody na bežných účtoch), sa výnosy oceňujú ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy podľa stupňa plnenia.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Provízne výnosy	3 706	3 751	-1,2
Obchody s cennými papiermi	1 056	1 155	-8,5
Správa majetku	366	314	16,6
Platobný styk a zahraničný obchod	1 417	1 384	2,4
Záruky	224	206	8,6
Výsledok zo syndikovaných úverov	211	240	-11,8
Sprostredkovanie obchodov	154	200	-23,1
Poručnícke obchody	22	22	0,2
Ostatné výnosy	255	231	10,6
Provízne náklady	650	662	-1,7
Obchody s cennými papiermi	192	257	-25,6
Správa majetku	34	30	13,1
Platobný styk a zahraničný obchod	155	156	-0,7
Záruky	23	21	8,9
Výsledok zo syndikovaných úverov	0	0	0,5
Sprostredkovanie obchodov	178	147	20,9
Poručnícke obchody	12	13	-0,5
Ostatné náklady	56	37	51,4
Provízny prebytok	3 056	3 089	-1,1
Obchody s cennými papiermi	865	897	-3,6
Správa majetku	333	284	17,0
Platobný styk a zahraničný obchod	1 262	1 228	2,8
Záruky	201	185	8,6
Výsledok zo syndikovaných úverov	211	240	-11,8
Sprostredkovanie obchodov	-25	52	.
Poručnícke obchody	10	10	1,0
Ostatné výnosy	199	193	2,7
Celkom	3 056	3 089	-1,1

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Rozdelenie provízií výnosov podľa druhu služby a segmentov, na základe IFRS 15, je nasledovné:

2019 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Obchody s cennými papiermi	1 047	45	0	-36	1 056
Správa majetku	362	5	-	-	366
Platobný styk a zahraničný obchod	651	779	0	-13	1 417
Záruky	28	201	0	-5	224
Výsledok zo syndikovaných úverov	2	210	0	0	211
Sprostredkovanie obchodov	151	68	0	-65	154
Poručnícke obchody	16	7	-	-	22
Ostatné výnosy	220	58	0	-23	255
Celkom	2 476	1 372	0	-142	3 706

¹ Položky v oblasti Ostatné a konsolidácia v zásade obsahujú dopady z konsolidácie nákladov a výnosov.

2018 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Obchody s cennými papiermi	1 148	52	0	-46	1 155
Správa majetku	311	3	0	-0	314
Platobný styk a zahraničný obchod	633	762	1	-12	1 384
Záruky	26	194	0	-14	206
Výsledok zo syndikovaných úverov	2	237	0	-	240
Sprostredkovanie obchodov	199	68	0	-67	200
Poručnícke obchody	15	7	-	-	22
Ostatné výnosy	193	72	0	-34	231
Celkom	2 527	1 396	2	-174	3 751

¹ Položky v oblasti Ostatné a konsolidácia v zásade obsahujú dopady z konsolidácie nákladov a výnosov.

(13) Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou

V tejto položke vykazujeme výsledky z všetkých finančných majetkov a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou. Tento výsledok zahŕňa výsledok z finančných nástrojov kategórie Held for Trading ako aj výsledok z finančných nástrojov kategórie Fair Value Option.

Výsledok z finančných nástrojov kategórie Held for Trading predstavuje obchodný úspech banky a vykazuje sa ako zostatok z nákladov a výnosov. Podľa toho do tejto položky vstupujú:

- úrokové výnosy, vrátane získaných dividend, ako aj úrokové náklady za finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania
- realizované kurzové zisky a straty z predaja cenných papierov, pohľadávok, de viz a drahých kovov držaných za účelom obchodovania,
- získané dividendy z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania,

- výsledok ocenenia z ocenenia aktuálnou hodnotou
- výsledok derivatívnych finančných nástrojov
- výsledok z Fair Value Adjustments (Credit Valuation Adjustment/CVA, Debit Valuation Adjustment/DVA, Funding Valuation Adjustment/FVA) ako aj
- provízne náklady a výnosy, ktoré vznikajú v súvislosti s kúpou alebo predajom finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania.

Výsledok finančných nástrojov kategórie Fair Value Option zahŕňa výhradne výsledok ocenenia a realizácie finančných nástrojov, ktoré boli dezinovované na ocenenie aktuálnou hodnotou (tzv. Fair Value Option). Náklady a výnosy sú vykázané ako zostatky.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Výsledok z finančných nástrojov – Held for Trading	163	131	23,8
Výsledok z finančných nástrojov – Opcia Fair Value	-89	31	.
Výsledok z finančných nástrojov – Mandatorily Fair Value P&L	171	204	-16,5
Celkom	244	366	-33,4

(14) Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí

Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí obsahuje na strane jednej výsledky ocenenia z efektívnych zabezpečovacích súvislostí v rámci Hedge Accountings (Fair Value Hedge) a na strane druhej

výsledok zo zabezpečovacích súvislostí zahŕňa neefektívnu časť z Cash Flow Hedge.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Fair Value Hedges			
Zmeny Fair-Value zo zabezpečovacích obchodov	-12	518	.
Micro Fair Value Hedges	-205	291	.
Portfolio Fair Value Hedges	192	227	-15,4
Zmeny Fair-Value zo základných obchodov	117	-470	.
Micro Fair Value Hedges	283	-249	.
Portfolio Fair Value Hedges	-166	-221	-24,9
Cash Flow Hedges			
Výsledok z efektívnych zabezpečených Cash-Flow-Hedges (len nezabezpečená časť)	-0	1	.
Celkom	105	48	.
z toho neefektivita Hedge z Micro Fair Value Hedges	78	41	90,1
z toho neefektivita Hedge z Portfolio Fair Value Hedges	26	6	.

(15) Ostatný výsledok z finančných nástrojov

V tejto položke vykazujeme výsledok z predaja finančného majetku kategórie Available for Sale, ako je výsledok z odkúpenia finančných záväzkov kategórie Amortised Cost. Vo výsledku za predchádzajúci rok bol vykázaný výsledok z predaja finančného majetku z kategórie Available for Sale.

Výsledok z úbytku finančného majetku z kategórie Amortised Cost zahŕňa dopady z predaja finančných nástrojov ocenených pokračujúcimi nadobúdacimi nákladmi. Okrem toho tam sú obsiahnuté výsledky zo zmluvných úprav, ktoré boli dohodnuté v rámci reštrukturalizácie úverových vzťahov s klientmi na základe zhoršenia bonity (podstatné úpravy).

Rozdiel medzi pokračujúcimi nadobúdacimi nákladmi a trhovou hodnotou finančného majetku kategórie Available for Sale sa až do

predaja, s výnimkou zníženia hodnoty (Impairments), vykazuje s neutrálnym dopadom na výsledok v rezerve na nové ocenenie, tzn., že sa nevykazuje vo výkaze ziskov a strát. Po zániku majetkovej hodnoty sa rezerva na nové ocenenie ruší s dopadom na výsledok. To platilo pre predchádzajúci rok rovnako s ohľadom na kategóriu Available for Sale.

Pri zániku finančných záväzkov kategórie Amortised Cost vzniká výsledok z realizácie priamo z rozdielov medzi kúpou cenou a pokračujúcimi nadobúdacimi nákladmi.

Okrem toho sa v tejto položke vykazujú výsledky zo zmeny odhadov v dôsledku pozmenených očakávaní týkajúcich sa budúcich peňažných tokov ako aj výsledky z nepodstatných úprav finančných nástrojov z kategórie Amortised Cost.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	32	40	-20,7
Výsledok z realizácie finančného majetku – Fair Value OCI (s recykláciou)	33	6	.
Výsledok z realizácie finančných záväzkov – Amortised Cost	16	0	.
Výsledok z nepodstatných úprav – Amortised Cost	-2	-4	-40,6
Výsledok z nepodstatných úprav – Fair Value OCI (s recykláciou)	-	-	.
Výsledok zo zmien odhadov – Amortised Cost	-15	38	.
Výsledok zo zmien odhadov – Fair Value OCI (s recykláciou)	-	-	.
Výsledok z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	-5	-14	-65,5
Zisky z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	42	7	.
Straty z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	47	21	.
Celkom	27	26	4,0

V koncerne Commerzbank sú portfóliá v celkovej výške 296 miliárd eur oceňované pokračujúcimi nadobúdacím nákladmi. Predpokladom je, aby boli obsiahnuté finančné nástroje priradené k obchodnému modelu „držať“ a aby neexistovali žiadne vedľajšie dojednania s negatívnym dopadom na SPPI. Okrem splatení môže v týchto portfóliách dochádzať aj k predaju majetku bez toho, aby boli porušené pravidlá obchodného modelu. To platí predovšetkým vtedy, ak došlo k podstatnému zhoršeniu bonity dlžníka, prípadne ak už majetok nezodpovedá kritériám požadovaným podľa interných smerníc, alebo ak v rámci presunu portfólií dôjde k predaju krátko pred splatnosťou týchto majetkových hodnôt.

Výsledok z úbytku z predaja finančných nástrojov (AC portfóliá) vyplýval z predaja cenných papierov a dlhopisov z likvidných aktív (AC portfóliá) v rámci prípustných opatrení týkajúcich sa portfólií a splatenia cenných papierov a úverov.

Commerzbank čiastočne upravuje zmluvné podmienky pôžičiek v rámci nepodstatných úprav, ktoré nevedú k odúčtovaniu doterajšieho finálnu nástroja. Riziko výpadku týchto majetkových hodnôt po ich zmene sa oceňuje príslušnému rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy a porovnáva sa s pôvodným rizikom. Pokračujúce nadobúdacie náklady pred úpravou boli vo výške 194 mil. eur.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Pozmenené majetkové hodnoty počas obchodného roka, na ktoré sa po úprave vzťahuje prevencia prostredníctvom LECL			
Hrubá účtovná hodnota pred úpravou	194	52	.
Príslušná hodnota ECL	8	6	33,3
Hrubá účtovná hodnota po úprave	215	52	.
Zodpovedajúca hodnota ECL	8	6	33,3
Výsledok úprav	21	1	.
Pozmenené majetkové hodnoty oceňované hodnotou LECL, ktoré boli v tomto roku znovu prevedené do prvého stupňa (12m ECL)			
Hrubá účtovná hodnota ku koncu obchodného roka	132	39	.
Zodpovedajúca hodnota ECL	8	1	.

(16) Bežný výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania

Bežný výsledok spoločností ocenených metódou vlastného imania bol vo výške 10 mil. eur (predchádzajúci rok: 12 mil. eur).

Vrátane výsledku z predaja a ocenenia spoločností oceňovaných metódou vlastného imania, ktorý je obsiahnutý v ostatných výsledkoch, vo výške 3 milióny eur (predchádzajúci

rok: 35 mil. eur) sa celkový výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania dostal na úroveň 13 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 47 mil. eur). v predchádzajúcom roku bol v ostatnom výsledku obsiahnutý jednorazový dopad z predaja Capital Investment Trust Corporation, Taipei, Taiwan.

(17) Ostatný výsledok

Ostatný výsledok zahŕňa najmä prísuny a rozpustenia rezerv a náklady a výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu.

Ďalej sa tu vykazuje výsledok z realizácie a ocenenia pridružených spoločností a spoločných podnikov.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Podstatné ostatné výnosy	583	631	-7,6
Rozpustenie rezerv	155	142	9,4
Výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu	170	174	-2,5
Výnosy zo stavebných a architektonických výkonov	0	0	-76,5
Výnosy z prenájmu a priebežného prenájmu	13	10	28,2
Výnosy z nehnuteľností držané ako finančné investície	1	1	1,0
Výnosy z majetku určeného na predaj	-	-	.
Výnosy z predaja hnuťelného majetku	11	111	-90,0
Výnosy zo zmien výmenných kurzov	24	42	-43,8
Ostatné výnosy	209	151	38,9
Podstatné ostatné náklady	515	453	13,7
Prísuny do rezerv	109	94	16,5
Náklady zo zmlúv o operatívnom lízingu	144	130	11,0
Náklady na stavebné a architektonické výkony	11	0	.
Náklady na nájom a priebežný nájom	4	4	5,0
Náklady na nehnuteľností držané ako finančné investície	0	0	38,0
Náklady na majetok určený na predaj	-	-	.
Náklady na predaj hnuťelného majetku	3	10	-71,3
Náklady na zmeny výmenných kurzov	32	41	-21,4
Ostatné náklady	211	173	21,8
Ostatné dane (zostatky)	22	32	-31,7
Výsledok z realizácie a ocenenie pridružených spoločností a spoločných podnikov (zostatky)	3	35	-91,8
Ostatný výsledok	93	245	-62,2

V ostatných výnosoch sú obsiahnuté zisky z predaja spoločnosti ebase GmbH (European Bank for Financial Services GmbH) vo výške 103 mil. eur.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(18) Administratívne náklady

Administratívne náklady vo výške 6 313 mil. Eur (predchádzajúci rok: 6 459 mil. Eur) v konkerne zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady a odpisy. Náklady sú rozdelené nasledovne:

Personálne náklady Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Mzdy a platy	3 315	3 188	4,0
Náklady na starobné zabezpečenie a podporu	228	253	-9,7
Celkom	3 543	3 441	3,0

Personálne náklady obsahujú náklady na sociálne odvody vo výške 452 mil. Eur (predchádzajúci rok: 446 mil. Eur). Táto položka obsahuje aj príspevky zamestnávateľov na zákonné dôchodkové poistenie vo výške 220 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 216 miliónov Eur).

Náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu zahŕňajú náklady na penzijné plány založené na výkonoch a príspevkoch (viď poznámka číslo 58), zníženie pracovného úväzku v období pred nástupom na dôchodok a predčasný dôchodok ako aj ostatné náklady súvisiace s dôchodkami.

Vecné náklady Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena v %
Náklady na priestory	233	581	-59,9
IT náklady	530	556	-4,6
Náklady na pracoviská a informácie	234	248	-5,7
Náklady na poradenstvo, audit a spoločensko-právne náklady	245	386	-36,5
Cestovné, reprezentačné a reklamné náklady	244	275	-11,3
Personálom vyvolané vecné náklady	121	146	-16,9
Ostatné vecné náklady	161	164	-1,7
Celkom	1 768	2 356	-24,9

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe zmeneného vykazovania (viď poznámka číslo 4).

Audítorm koncernovej závierky spoločnosti Commerzbank je spoločnosť Ernst&Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, Nemecko. Zodpovedným audítorm v zmysle § 319a ods. 1 veta štvrtá Obchodného zákonníka je Claus-Peter Wagner a Marcus Binder. Pán Wagner a pán Binder

pôsobia ako zodpovední partneri – audítori prvý rok. Zodpovedným audítorm v zmysle stanov Commerzbank je Claus-Peter Wagner.

Honoráre audítora (bez DPH) evidované v nákladoch boli za obchodný rok 2019 vo výške 15 146 tis. Eur.

Honoráre audítora Tis. €	2019	2018	Zmena v %
Audit	13 378	14 324	-6,6
Ostatné potvrdzovacie výkony ¹	1 682	278	.
Výkony daňového poradcu	-	-	.
Ostatné výkony	86	555	-84,5
Celkom	15 146	15 157	-0,1

Honorár za audítorské činnosti zahŕňa previerku ročnej závierky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a dcérskych spoločností, ako aj previerku koncernovej závierky podľa nového znenia IDW RS HFA 36. Ostatné potvrdzovacie činnosti zahŕňajú predovšetkým honoráre za zákonom predpísané a zmluvne dohodnuté dobrovoľné previerky a potvrdzovací činnosti. Medzi

ne patria aj previerky podľa § 89 zákona o obchodovaní s cennými papiermi. Honoráre za ostatné činnosti predstavujú honoráre za projektové poradenskú činnosť.

Odpisy prevádzkového zariadenia, pozemkov, budov a ostatného hnuťelného majetku ako aj nehnuteľného majetku obsahujú okrem plánovaných odpisov aj zníženia hodnôt a sú vykázané takto.

Odpisy Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Prevádzkové zariadenie	116	123	-5,5
Pozemky, budovy a ostatný hnuťelný majetok	6	11	-41,3
Nehnuťelnosti	525	529	-0,8
Užívacie práva	354	n/a	
Celkom	1 002	663	51,2

Odpisy ostatného nehnuteľného majetku obsahujú okrem plánovaných odpisov aj zníženia a zvýšenia hodnôt. Odpisy nehnuteľného majetku zahŕňajú zníženie hodnôt vo výške 1 mil.

eur (predchádzajúci rok: 3 mil. eur), s ohľadom na pozemky, budovy a ostatný hnuťelný majetok boli zaevidované zvýšenia hodnôt vo výške 5 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 mil. eur).

(19) Povinné príspevky

Povinné príspevky Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena v %
Fond na ochranu vkladov	142	147	-3,0
Poľská banková daň	106	97	9,1
Európsky bankový odvod	205	179	14,2
Celkom	453	423	7,1

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe zmeneného vykazovania a restatementov (viď poznámka číslo 4).

(20) Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Klientsky kmeň	28	-	.
Celkom	28	-	.

Doteraz bilancovaný klientsky kmeň zo segmentu Firemných klientov, ktorý vyplynul zo zlúčenia Commerzbank a Dresdner Bank, sme k 31. 12. 2019 v rámci každoročnej kontroly zachovania

hodnotu segmentu (CGUs) v plnej výške odpísali vo forme plánovaných odpisov, keďže z dôvodu ekonomického vývoju nevychádzame zo zachovania jeho hodnoty 46).

(21) Náklady na reštrukturalizáciu

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Náklady na začaté reštrukturalizačné opatrenia	101	-	.
Celkom	101	-	.

Náklady na reštrukturalizáciu v obchodnom roku 2019 súviseli s programom predčasného dôchodku v rámci realizácie stratégie „Commerzbank 5.0“.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(22) Dane z príjmov a výnosov

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	323	205	57,3
Daňové náklady / výnosy za bežný rok	322	285	12,8
Daňové náklady / výnosy za predchádzajúci rok	1	-80	.
Latentné dane z výnosov	44	63	-30,2
Daňové náklady / výnosy na základe zmeny dočasných zmien a prevodov strát	71	150	-52,7
Rozdiely daňových sadzieb	-50	-101	-50,5
Daňové náklady na základe odpisov na doteraz vytvorené latentné dane z prevodov strát	77	14	.
Daňové výnosy z doteraz nezohľadnených daňových prevodov strát	-54	-	.
Celkom	367	268	36,7

Kombinovaná sadzba dane z výnosov uplatňovaná v Commerzbank Aktiengesellschaft a tuzemských orgánových spoločnostiach predstavuje 31,5 %.

Nižšie uvedený prevodný výpočet zobrazuje súvislosti medzi výsledkom pred daňou z výnosu podľa IFRS a daňami z príjmov a výnosov v obchodnom roku.

Sadzba dane z výnosov, ktorá sa používa ako základ pre prevodný výpočet, pozostáva z nemeckej sadzby dane z výnosov vo výške 15,0 % plus solidárneho príspevku 5,5 % a priemernej

sadzby živnostenskej dane vo výške 15,7%. Tuzemská sadzba dane z výnosov tak predstavuje 31,5% (predchádzajúci rok: 31,5%).

Efekty na daň z výnosov vyplývajú na základe rozdielnych sadzieb dane pri zahraničných jednotkách. Daňové sadzby v zahraničí boli v rozpätí medzi 0,0 % (Dubaj) a 45,0 % (Brazília).

K 31. decembru 2019 bola daňová kvóta koncernu na úrovni 32,5 % (predchádzajúci rok: 21,5 %). Zvýšenie daňovej kvóty vyplýva okrem iného z prevencie týkajúcej sa daňových rizík.

Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena v %
Výsledok v roku pred zdanením výnosov podľa IFRS	1 129	1 242	-9,1
Koncernová sadzba dane z výnosov (%)	31,5	31,5	.
Náklady na dane z výnosov v obchodnom roku	356	392	-9,3
Dopady súvisiace s rozdielnymi daňovými sadzbami a zmenami daňových sadzieb pri daňových vymedzeniach s dopadom na výsledok	-33	-99	-66,7
Dopady z uplatnenia latentných daní na prevody straty	23	14	64,3
Dopady neodpočítateľných prevádzkových výdavkov a nezdaniteľných výnosov	15	73	-79,5
Neuplatňované latentné dane	-30	-58	-48,3
Spotreba daňových prevodov, pre ktoré neboli vytvorené latentné daňové nároky	-3	-7	-57,1
Dopady pripočítania alebo krátenia pre živnostenskú daň	8	8	.
Nezapočítateľné zrážkové dane	24	16	50,0
Skutočné dane mimo obdobia	-2	-101	-98,0
Ostatné dopady	9	30	-69,0
Dane z príjmov a výnosov	367	268	36,9

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe zmeneného vykazovania a restateментov (viď poznámka číslo 4).

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené skutočné a latentné dane vyplývajúce z položiek, ktoré boli priamo pripísané k dobru alebo zafažené v rámci vlastného kapitálu:

Dane z výnosov s neutrálnym dopadom na výsledok mil. €	2019	2018	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	–	–	.
Latentné dane z výnosov	743	809	– 8,2
Oceňovacie rozdiely z Cash Flow Hedges	– 3	1	.
Rezerva na nové ocenenie	– 3	7	.
Prevody straty	140	149	– 6,4
Poistno-matematické zisky alebo straty	610	653	– 6,5
Ostatné	– 1	– 1	– 20,0
Celkom	743	809	– 8,2

(23) Čistý výsledok za oceňovaciu kategóriu

Čistý výsledok sa skladá z ocenenia aktuálnou hodnotou, úrokového výsledku, výnosov z dividend, efektov cudzích mien, pripísaných hodnôt, realizovaných úspechov pri likvidácii

a následných vstupov z odpísaných finančných nástrojov, ako aj zo zmien hodnoty rezervy na nové ocenenie s neutrálnym dopadom na výsledok.

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Čistý výsledok z pokračujúcich obchodných oblastí			
z finančného majetku a finančných záväzkov – Held for Trading	267	180	48,7
z finančného majetku – Opcia Fair Value	–	–	.
z finančných záväzkov – Opcia Fair Value	– 548	– 208	.
z finančného majetku – Mandatorily Fair Value P&L	684	628	8,9
z finančného majetku – Amortised Cost	6 396	6 348	0,8
z finančných záväzkov – Amortised Cost	– 2 274	– 2 503	– 9,2
z finančného majetku – Fair Value OCI	361	318	13,6
Čistý výsledok zo zrušenej obchodnej oblasti	126	240	– 47,4
Čistý výsledok			
z finančného majetku – Available for Sale	48	– 87	.
z finančného majetku – Fair Value OCI – nástroje cudzieho kapitálu	8	– 3	.
z finančného majetku – Fair Value OCI – nástroje vlastného imania	– 75	96	.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(24) Výsledok na akciu

	2019	2018 ¹	Zmena v %
Operatívny výsledok (mil. €)	1 258	1 242	1,3
Koncernový prebytok pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	644	862	-25,3
Priemerný počet vydaných kmeňových akcií (ks)	1 252 357 634	1 252 357 634	-
Operatívny výsledok na akciu (€)	1,00	0,99	1,3
Výsledok na akciu (€)	0,51	0,69	-25,3

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe zmeneného vykazovania a restateментov (viď poznámka číslo 4).

Zisk na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na koncernovom zisku pripadajúcom na akcionárov Commerzbank a je vypočítaný ako kvocient z upraveného zisku koncernu a váženého priemeru akcií nachádzajúcich sa v obehu v obchodnom roku. v bežnom

obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriedený výsledok sa preto zhodoval s nezriedeným výsledkom. Zloženie operatívneho výsledku je definované v správe o segmentoch (poznámka č. 61).

Vysvetlivky k súvahe

Finančný majetok a záväzky podľa IFRS 9

Všeobecná klasifikácia a oceňovanie

Podľa IAS 39 musí byť finančný majetok a všetky záväzky, medzi ktoré patria aj derivatívne finančné nástroje, v zásade ocenené v súvahe. Finančný nástroj predstavuje zmluvu, ktorá v jednej spoločnosti vedie k finančnému majetku a v druhej spoločnosti k finančnému záväzku alebo nástroju vlastného kapitálu. Pri prvom odhade musia byť finančné nástroje ocenené príslušnou časovou hodnotou, s ohľadom na finančné nástroje, ktoré sa oceňujú bez dopadu na výsledok aktuálnou hodnotou, musia byť do príslušných aktuálnych hodnôt započítané aj jednotlivé priraditeľné transakčné náklady, ktoré pri finančnom majetku zvyšujú aktuálnu hodnotu alebo ju pri odôvodnení finančného záväzku znižujú. Podľa IFRS 13 je príslušná aktuálna hodnota definovaná ako predajná cena. Ide pritom o cenu, ktorú by účastníci trhu zaplatili v rámci bežnej transakcie pri predaji majetku príp. pri prevode dlhu. Príslušná časová hodnota sa určuje na základe ceny finančného nástroja zistenej na aktívnom trhu (mark-to-market) alebo na základe oceňovacieho modelu (mark-to-model). Ak na ocenenie pomocou oceňovacích modelov nie sú k dispozícii aktuálne trhové údaje, ktoré je možné dostatočne preveriť, budú použité aj parametre, ktoré neboli pozorované na trhu.

Pri následnom hodnotení sa finančné nástroje v súvahe oceňujú v závislosti od príslušnej kategórie buď (pokračujúcimi) nadobúdacími nákladmi alebo príslušnou časovou (Fair Value).

a) Prírastky a úbytky finančných nástrojov

Bilančné ocenenie finančného majetku alebo finančného záväzku sa vykonáva, ak sa koncern stane zmluvnou stranou zmluvy o finančnom nástroji. Pri pravidelných hotovostných nákupoch a predajoch finančného majetku sa deň obchodu a plnenia vo všeobecnosti odlišujú, s ohľadom na tieto pravidelné hotovostné nákupy a predaje existuje možnosť výberu bilancovania ku dňu obchodu (Trade Date Accounting) alebo ku dňu plnenia (Settlement Date Accounting). v koncerne sa pri všetkých pravidelných hotovostných nákupoch a predajoch finančného majetku pri odhade a úbytku používa bilancovanie ku dňu obchodu.

Predpisy IAS 39 o úbytku majetku sa riadia podľa koncepcie príležitostí a rizík ako aj podľa dispozičného práva pri kontrole úbytkových postupov. Oceňovanie príležitostí a rizík má pritom prednosť pred oceňovaním prevodu dispozičného práva.

Pri čiastočnom prevode príležitostí a rizík a zachovaní dispozičného práva sa používa odhad pre trvalé účasti. Finančný majetok sa pritom eviduje pri zohľadnení istých metód na zostavenie súvahy a ocenenie v rozsahu, ktorý zodpovedá jeho trvalej účasti (continuing involvement). Výška trvalej účasti sa určí podľa rozsahu, v akom koncern naďalej nesie riziko zmeny hodnoty prevedeného majetku. Finančný záväzok (alebo časť finančného záväzku) sa odúčtuje, ak tento zanikne, t.j. ak budú záväzky uvedené v zmluve uhradené, zrušené alebo ak skončí ich platnosť. Aj spätné odkúpenie vlastných dlhových titulov patrí do kategórie odúčtovanie finančných záväzkov. Rozdielové čiastky pri spätnom odkúpení medzi účtovnou hodnotou záväzku (vrátane ážia a disážia) a kúpnou cenou budú evidované s účinkom na výsledok; pri opätovnom predaji v neskoršom momente vzniká nový finančný záväzok, ktorého nadobúdacie náklady zodpovedajú výnosu z predaja. Rozdielové čiastky medzi týmito novými nadobúdacími nákladmi a čiastkou za spätné odkúpenie budú podľa metódy efektívnych úrokov rozdelené na zostatkovú dobu dlhového titulu.

Isté zmeny zmluvných podmienok, napr. v dôsledku opatrení Forbearance alebo reštrukturalizácií, medzi dlžníkmi a bankou, môžu viesť k odstráneniu príslušných hodnôt zo súvahy. Podstatná zmena zmluvných podmienok finančného nástroja medzi existujúcim dlžníkom a bankou vedie k zrušeniu pôvodného finančného majetku a k oceneniu nového finančného nástroja.

Rovnakým spôsobom ako podstatná zmena zmluvných podmienok existujúceho dlhového nástroja má byť aj umorenie pôvodného finančného záväzku. Za účelom podstatnej zmeny zmluvných podmienok existuje kvantitatívne kritérium, ak sa úročená hotovostná hodnota peňažných tokov podľa nových zmluvných podmienok odchyľili od najmenej 10 % od úročenej aktuálnej hodnoty zvyšných peňažných tokov pôvodného dlhového nástroja.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

b) Kategorizácia finančných nástrojov a ich ocenenie

Koncern Commerzbank rozdeľuje svoje finančné aktíva a finančné záväzky do príslušných kategórií IFRS 39:

Finančný majetok

- Amortised Cost (AC)
- Fair Value OCI (FVOCI)
- Fair Value Option (FVO)
- Mandatorily Fair Value P&L (mFVPL)
- Held for Trading (HFT)

Finančné záväzky

- Amortised Cost (AC)
- Fair Value Option (FVO)
- Held for Trading (HFT)

Kategórie IFRS 9 rozdeľujeme podľa nasledovných tried:

Finančný majetok

- Pôžičky a pohľadávky
- Zaknihované dlhové nástroje
- Nástroje vlastného imania
- Deriváty, ktoré nie sú kvalifikované ako Hedge Accounting (voľné deriváty)
- Deriváty, ktoré sú kvalifikované ako Hedge Accounting
- Finančné záruky

Finančné záväzky

- Vklady
- Vydané dlhopisy
- Deriváty, ktoré nie sú kvalifikované ako Hedge Accounting (voľné deriváty)
- Deriváty, ktoré sú kvalifikované ako Hedge Accounting
- Finančné záruky

ako aj neodvolateľné úverové prísluby

c) Čistý výsledok

Čisté výsledky zahŕňajú ocenenia časovou hodnotou s dopadom na výsledok, zvýšenia hodnôt, realizované úspechy pri odlivoch a dodatočné prijaté úhrady za odpísané finančné nástroje príslušnej kategórie podľa IAS 39. Súčasťou tejto kategórie sú zobrazené v poznámkach úrokový prebytok, riziková prevencia v úverových obchodoch, výsledok z realizácie a ocenenia, výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou ako aj v ostatnom výsledku.

d) Finančné záruky

Finančná záruka je podľa IAS 39 zmluva, pri ktorej je poskytovateľ záruky povinný uhradiť istú čiastku, ktorou príjemcu záruky

odškodní za stratu, ak istý dlžník nesplní svoje platobné povinnosti podľa pôvodných alebo pozmenených podmienok nástroja. Sem napríklad spadajú bankové záruky (porovnaj poznámku 89). Ak koncern Commerzbank prijíma záruku, nie je záruka uvedená v súvahe a zohľadní sa len pri stanovení zníženia hodnoty zabezpečeného majetku. Ako poskytovateľ záruky eviduje koncern Commerzbank záväzok z finančnej záruky pri uzatvorení zmluvy. Prvé ocenenie sa vykonáva na základe časovej hodnoty v momente zaevidovania. Celkovo je časová hodnota finančnej záruky v čase uzatvorenia zmluvy nulová, keďže hodnota dohodnutej prémie pri trhových zmluvách zodpovedá hodnote záručného záväzku (tzv. netto metóda). Následné ocenenie bude vykonané k vyššej čiastke z pokračujúcich nadobúdacích nákladov alebo rezervy, ktorá musí byť vytvorená v prípade hrozby uplatnenia záruky.

e) Vložené deriváty

Vložené deriváty sú deriváty, ktoré sú vložené do originálnych finančných nástrojov (Embedded Derivatives). Ide pritom napríklad o akciové obligácie (obligácie s možnosťou splatenia v akciách) alebo obligácie s indexovým úročením.

V súlade so štandardom IFRS 9 oddeľujeme od 1. januára 2018 už len tie deriváty, ktoré sú vložené do finančných záväzkov a nefinančných základných zmlúv. Podľa IFRS 9 sa finančný majetok oceňuje vcelku, takže nedochádza k oddelenému bilancovaniu medzi nosným nástrojom a vloženým derivátom. Namiesto toho je finančný majetok klasifikovaný na základe obchodného modelu a jeho zmluvných podmienok.

Povinnosť oddeleného vykazovania v súvahe platí pri splnení troch nasledujúcich podmienok.

- charakter a riziká vloženého derivátu nie sú úzko spojené s pôvodným nosným nástrojom,
- samostatný derivát s rovnakými podmienkami ak vložený derivát spĺňa podmienky definície derivátu podľa IAS 39, a
- pôvodný finančný nástroj nie je ocenený časovou hodnotou s dopadom na výsledok.

V tomto prípade musí byť vložený derivát, ktorý má byť oddelený, považovaný za súčasť obchodovateľných titulov a musí byť ocenený časovou hodnotou (Fair Value). Zmeny ocenenia musia byť s dopadom na výsledok uvedené vo výsledku ocenenia derivatívnych finančných nástrojov v rámci výsledku obchodnej činnosti. Bilancovanie a ocenenie základnej zmluvy prebieha podľa predpisov pre príslušnú kategóriu finančného nástroja.

Ak nebudú tri vyššie uvedené podmienky splnené, nebude vložený derivát uvedený v súvahe osobitne a hybridný finančný nástroj (štruktúrovaný produkt) bude ocenený podľa všeobecných predpisov kategórie, do ktorej bol finančný nástroj pridelený.

(25) Finančný majetok – Amortised Cost

Ak zmluvne dohodnuté peňažné toky finančného majetku predstavujú len úhradu úrokov a istiny (takže sú v súlade s SPPI) a ak tieto finančné majetky boli priradené k obchodnému modelu držať, sú oceňované pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Účtovná hodnota týchto finančných nástrojov je krátená o prípadnú rizikovú prevenciu (viď poznámka číslo 32).

Úhrady úrokov za tieto finančné nástroje sú zobrazené v úrokovom prebytku. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	260 354	247 410	5,2
Centrálne banky	876	93	.
Úverové inštitúcie	24 418	31 798	-23,2
Firemní klienti	97 419	92 090	5,8
Súkromní klienti	109 700	100 902	8,7
Poskytovatelia finančných služieb	13 007	11 369	14,4
Verejné rozpočty	14 934	11 159	33,8
Zaknihované dlhové nástroje	33 304	31 750	4,9
Úverové inštitúcie	2 432	2 563	-5,1
Firemní klienti	5 363	3 506	53,0
Poskytovatelia finančných služieb	4 706	5 529	-14,9
Verejné rozpočty	20 803	20 152	3,2
Celkom	293 658	279 160	5,2

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď poznámka číslo 4).

Ohľadom portfólia dlhopisov vydaných britskými inštitúciami s účtovnou hodnotou 2,8 miliárd eur bol k 1. 1. 2019 pozmenený obchodný model. v rámci plánovaného ukončenia segmentu Asset & Capital Recovery (zlikvidované portfólio) bolo toto portfólio združené v rámci oblasti Treasury a od 1. 1. 2019 ho bude riadiť investičný úrad (viď k tomu aj v bode 61). Predajné a distribučné aktivity týkajúce sa tohto portfólia boli zastavené. Budúce predajné transakcie týkajúce sa tohto portfólia sú od 1. januára 2019 prípustné len pri významnom zhoršení bonity. Riadenie portfólia a odmeňovanie manažmentu už neprebíha na základe aktuálnych hodnôt. Cieľom tohto portfólia je dosiahnuť zmluvne dohodnuté peňažné toky. Tieto toky predstavujú výhradne úroky a splátky v zmysle štandardu IFRS 9.

Zmena obchodného modelu viedla k reklasifikácii oceňovacej kategórie mFVPL na oceňovaciu kategóriu Amortised Cost.

Efektívna úroková sadzba, ktorá bola zistená v momente reklasifikácie, bola na úrovni 2,8 %. v obchodnom roku 2019 boli úrokové výnosy za prekvalifikované portfólio na úrovni 63 mil. eur a úrokové náklady boli vykázané vo výške 0 mil. eur.

K rozhodujúcemu dňu 31. 12. 2019 bola aktuálna hodnota tohto polia na úrovni 3,1 miliárd eur. Ak by portfólio ostalo v oceňovacej kategórii mFVPL, bola by zmena aktuálnej hodnoty od začiatku roka a protichodne aj zmeny derivátov na zabezpečenie portfólia s dopadom na výsledok vykázaná v aktuálnej hodnote finančného majetku a záväzkov. z toho by vyplynul výsledok so zostatkom – 106 mil. eur, ktorý by prevažne vyplynul z dopadov úverového rozpätia. Od momentu preklasifikovania sú finančné toky zo základných obchodov tohto portfólia vykazované v portfóliu Fair Value Hedge Accounting Commerzbank.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(26) Finančné záväzky – Amortised Cost

Finančné záväzky sa oceňujú v rámci následného oceňovania v zásade pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi.

Vklady obsahujú denne splatné aktíva, termínované vklady a sporiace vklady.

Ostatné vydané dlhové tituly zahŕňajú aj druhoradé zaknihované a nezaknihované emisie, ktoré sa v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie splácajú až po uspokojení všetkých nie druhoradých veriteľov.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Vklady	309 489	301 144	2,8
Centrálne banky	4 006	2 955	35,6
Úverové inštitúcie	40 434	45 076	-10,3
Firemní klienti	84 602	80 618	4,9
Súkromní klienti	139 350	125 899	10,7
Poskytovatelia finančných služieb	29 395	30 993	-5,2
Verejné rozpočty	11 701	15 603	-25,0
Vydané dlhopisy	42 421	45 524	-6,8
Papiere peňažného trhu	1 580	5 648	-72,0
Záložné listy	18 670	18 869	-1,1
Ostatné vydané dlhové tituly	22 171	21 006	5,5
Celkom	351 909	346 668	1,5

(27) Finančný majetok – Fair Value OCI

Oceňovanie aktuálnou hodnotou so zaznamenaním výkyvov vo vlastnom imaní s recykláciou (FVOCI s recykláciou) je nevyhnutné, ak je finančný nástroj priradený do portfólia s obchodným modelom „držať a predáť“ a zmluvne dohodnuté peňažné toky finančného majetku predstavujú len úhradu úrokov a istiny (takže sú v súlade s SPPI).

Zmeny aktuálnej hodnoty sa s neutrálnym dopadom na výsledok vykazujú v rezerve na nové ocenenie (OCI), s výnimkou úprav vykázaných vo výkaze ziskov a strát. Riziková prevencia je popísaná v poznámke 32 „Úverové riziká a úverové straty“. Pri úbytku finančného nástroja sa kumulované zisky a straty, ktoré boli doteraz vykazované s neutrálnym dopadom na výsledok, presunú z OCI do výkazu ziskov a strát (tzv. recyklácia) a sú zaznamenané v rámci ostatného výsledku z finančných nástrojov. Úrokové výnosy z tohto finančného majetku sú vykazované v úrokovom prebytku.

Okrem toho finančný majetok – Fair Value OCI zahŕňa aj nástroje vlastného imania, pre ktoré sme zvolili opciu neutrálného oceňovania aktuálnou hodnotou bez recyklácie, ak tieto aktíva spĺňajú definíciu vlastného imania podľa IAS 32 a nie sú držané za účelom obchodovania. Takáto klasifikácia je dobrovoľná a definovaná neodvolateľne. Akékoľvek zisky a straty z týchto nástrojov vlastného imania nie sú účtované nikdy v rámci výkazu ziskov a strát, ale sú pri ich úbytku účtované do rezervy zo ziskov (bez recyklácie). Tieto nástroje vlastného imania nepodliehajú úpravám. z toho vyplývajúce úhrady dividend sú evidované ako výnosy z dividend vo výkaze ziskov a strát, ak nepredstavujú výplatu podstatného majetku.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky (s recykláciou)	779	1 300	-40,1
Úverové inštitúcie	151	148	2,2
Firemní klienti	229	539	-57,5
Poskytovatelia finančných služieb	86	38	.
Verejné rozpočty	312	574	-45,7
Zaknihované dlhové nástroje (s recykláciou)	30 115	25 328	18,9
Úverové inštitúcie	12 411	10 448	18,8
Firemní klienti	564	749	-24,7
Poskytovatelia finančných služieb	5 933	5 001	18,7
Verejné rozpočty	11 206	9 131	22,7
Nástroje vlastného imania (bez recyklácie)	49	31	57,6
Firemní klienti	47	30	58,6
Poskytovatelia finančných služieb	2	1	33,0
Celkom	30 942	26 659	16,1

V konkerne Commerzbank bolo v jednej z dcérskych spoločností zaradené portfólio európskych štandardných akcií (Blue Chips) do kategórie Fair Value OCI. k 31. decembru 2019 bola aktuálna hodnota týchto akcií vo výške 49 mil. eur (predchádzajúci rok: 31 mil. eur). z týchto akcií boli získané dividendy vo výške 3 mil. eur

(predchádzajúci rok: 1 mil. eur) vykázané v rámci výnosov z dividend. Okrem toho bol z predaja aktív za tohto portfólia vykázaný výsledok 0 mil. eur (predchádzajúci rok: - 1 mil. eur) s neutrálnym dopadom na výsledok v rezervách zo zisku.

(28) Finančné záväzky – opcia Fair Value

Podľa podmienok IFRS 9 v prípade Accounting Mismatch môžu byť predpoklady pre použitie opcie na strane pasív aj riadenie finančných záväzkov na základe aktuálnej hodnoty, ako aj existencia vložených derivátov s povinným oddelením.

Ak sa použije opcia Fair Value na finančné záväzky alebo na hybridné zmluvy, nevykazujú sa zmeny aktuálnej hodnoty vyplývajúce z výkyvov vlastného rizika bonity (Own Credit Spread) s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát, ale s neutrálnym dopadom na výsledok (bez recyklácie) v rámci vlastného imania.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Vklady	19 202	21 083	-8,9
Centrálne banky	2 075	2 734	-24,1
Úverové inštitúcie	4 224	8 498	-50,3
Firemní klienti	791	1 015	-22,1
Súkromní klienti	151	157	-3,9
Poskytovatelia finančných služieb	11 730	8 511	37,8
Verejné rozpočty	231	167	38,4
Vydané dlhopisy	761	866	-12,1
Ostatné vydané dlhové tituly	761	866	-12,1
Celkom	19 964	21 949	-9,0

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Z uplatnenia opcie Fair Value na zamedzenie inkongruencií pri oceňovaní a vykazovaní ako aj vo vzťahu k finančným nástrojom s vloženými derivátmi vyplynuli v rámci finančných záväzkov – opcia Fair Value nasledovné výsledky:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Vklady	1 413	1 269	11,4
Vydané dlhopisy	761	866	- 12,1
Celkom	2 174	2 135	1,8

Vo vzťahu k záväzkom, na ktoré sa uplatnila opcia Fair Value, bola zmena aktuálnej hodnoty podmienená úverovým rizikom, ktorá vznikla v obchodnom roku 2019, vo výške 74 mil. eur (predchádzajúci rok: - 91 mil. eur). Kumulovane bola zmena vykázaná vo výške 13 mil. eur (predchádzajúci rok: - 61 mil. eur). Čiastka splatenia týkajúca sa finančných záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou bola vykázaná vo výške 2 083 mil. eur (predchádzajúci rok 2 224 mil. eur).

V obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli s neutrálnym dopadom na výsledok vykonané žiadne presuny do

rezervy zo zisku. Zmeny aktuálnej hodnoty záväzkov podmienené úverovým rizikom boli v zásade zistené ako zmeny aktuálnej hodnoty pri odpočítaní zmien hodnôt vyplývajúcich z podmienok na trhu.

Okrem toho bola opcia Fair Value použitá na finančné nástroje, ktorých riadenie je v súlade s našim riadením rizík a likvidity a ktorých meranie výkonnosti je založené na aktuálnej hodnote. To sa v zásade týka pravých penzijných obchodov, obchodov na peňažnom trhu ako aj získaných a uhradených zábezpek. Tieto skutočnosti sa dotýkali nižšie uvedených súvahových položiek:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Vklady	17 789	19 814	- 10,2
Vydané dlhopisy	-	-	.
Celkom	17 789	19 814	- 10,2

(29) Finančný majetok - Mandatorily Fair Value P&L

V tejto položke vykazujeme finančné nástroje, ktoré sú priradené do reziduálneho obchodného modelu a nie sú vykazované v položke

Finančný majetok – Held for Trading. Okrem toho sú tu obsiahnuté obchody, ktoré sú priradené do obchodných modelov „držať“ a „držať a predat“ a nie sú v súlade s SPPI. Príkladom sú podiely na investičných fondoch, úžitkové práva, tiché vklady, ako aj majetok riadený na základe aktuálnej hodnoty.

Nástroje vlastného imania predstavujú výhradne zmluvy, ktoré zakladajú reziduálny nárok na majetok spoločnosti po odpočítaní

všetkých príslušných dlhov, napr. akcie alebo podiely na iných kapitálových spoločnostiach.

Nástroje vlastného imania nie sú v súlade s SPPI, nakoľko z pohľadu investora neexistuje nárok na úhradu úrokov a istiny, a preto sú spravidla oceňované s dopadom na výsledok aktuálnou hodnotou. Výnimka platí pre nástroje vlastného imania, pre ktoré sme zvolili opciu oceňovanie aktuálnou hodnotou s neutrálnym dopadom na výsledok bez recyklácie (viď poznámka číslo 27).

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	26 181	31 386	- 16,6
Centrálne banky	4 152	8 266	- 49,8
Úverové inštitúcie	10 254	10 785	- 4,9
Firemní klienti	1 409	2 053	- 31,4
Súkromní klienti	182	262	- 30,6
Poskytovatelia finančných služieb	10 167	6 082	67,2
Verejné rozpočty	17	3 938	- 99,6
Zaknihované dlhové nástroje	3 642	2 350	55,0
Úverové inštitúcie	66	73	- 8,7
Firemní klienti	14	116	- 87,9
Poskytovatelia finančných služieb	1 326	1 407	- 5,8
Verejné rozpočty	2 236	754	.
Nástroje vlastného imania	373	337	10,8
Úverové inštitúcie	9	9	- 0,4
Firemní klienti	291	283	2,5
Poskytovatelia finančných služieb	73	44	66,6
Celkom	30 196	34 073	- 11,4

Finančný majetok a záväzky – Held for Trading

(30) Finančný majetok – Held for Trading

V tejto položke vykazujeme cenné papiere vzťahujúce sa na úroky a vlastné imanie, dlhopisy a ostatné pohľadávky, derivatívne finančné nástroje (deriváty, ktoré sa nekvalifikujú pre Hedge Accounting) ako aj ostatné obchodné aktíva držané za účelom obchodovania. Tieto finančné nástroje slúžia na dosahovanie zisku z krátkodobých výkyvov cien alebo marží obchodníkov.

Ocenenie tohto finančného majetku sa realizuje nezávisle od druhu produktu s dopadom na výsledok a pri použití aktuálnej hodnoty. Zmeny aktuálnych hodnôt príslušného obchodu sa vykazujú s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát. Ak

nebolo možné zistiť aktuálnu hodnotu na aktívnom trhu, boli aktíva v zásade oceňované na základe porovnateľných cien, indikatívnych cien agentúr, prípadne iných úverových inštitúcií (Lead-Manager) alebo na základe interných oceňovacích postupov (modely skutočnej hodnoty alebo opčných cien).

Úrokové výnosy a úrokové náklady ako aj výsledky z ocenenia a predaja z týchto finančných nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát vo výsledku finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou s dopadom na výsledok.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	1 683	1 028	63,7
Úverové inštitúcie	506	628	-19,4
Firemní klienti	408	254	60,7
Súkromní klienti	-	-	.
Poskytovatelia finančných služieb	769	3	.
Verejné rozpočty	-	143	.
Zaknihované dlhové nástroje	1 481	1 621	-8,6
Úverové inštitúcie	326	523	-37,6
Firemní klienti	174	61	.
Poskytovatelia finančných služieb	409	390	5,1
Verejné rozpočty	572	648	-11,7
Nástroje vlastného imania	1 413	1 021	38,4
Úverové inštitúcie	3	10	-71,9
Firemní klienti	1 409	1 011	39,4
Poskytovatelia finančných služieb	1	-	.
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	39 328	38 067	3,3
Derivátne obchody týkajúce sa úrokov	30 124	27 302	10,3
Derivátne obchody týkajúce sa mien	6 975	7 442	-6,3
Akciové deriváty	879	1 518	-42,1
Úverové deriváty	303	511	-40,7
Ostatné derivátne obchody	1 047	1 294	-19,1
Ostatné obchodné aktíva	935	764	22,5
Celkom	44 840	42 501	5,5

(31) Finančné záväzky – Held for Trading

V tejto položke sú obsiahnuté derivatívne finančné nástroje, vlastné emisie z obchodnej knihy ako aj záväzky z prázdnych predajov cenných papierov.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Certifikáty a ostatné vlastné emisie	28	49	-43,4
Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	1 574	3 091	-49,1
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	37 764	40 264	-6,2
Úrokové derivátové obchody	29 398	29 464	-0,2
Menové derivátové obchody	7 240	8 512	-14,9
Akciové deriváty	422	743	-43,1
Úrokové deriváty	344	923	-62,7
Ostatné derivátne obchody	360	622	-42,0
Celkom	39 366	43 404	-9,3

(32) Úverové riziká a úverové straty

Zásady a oceňovanie

V rámci IFRS 9 sa zníženie hodnôt súvisiace s úverovými rizikami pri úverových obchodoch a cenných papieroch, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá nemá dopad na výsledok, vykazuje na základe prvostupňového modelu pri využití očakávaných úverových strát. Do oblasti pôsobnosti tohto modelu znižovania hodnoty spadajú v rámci koncernu nasledovné finančné nástroje:

- Finančný majetok vo forme pôžičiek a pohľadávok ako aj zaknihovaných dlhových nástrojov, ktoré sú oceňované pokračujúcimi nadobúdacimi nákladmi (Amortised Cost).
- Finančný majetok vo forme pôžičiek a pohľadávok ako aj zaknihovaných dlhových nástrojov, ktoré sú oceňované s neutrálnym dopadom na výsledok aktuálnou hodnotou (FVOCI).
- Pohľadávky z lízingsových vzťahov
- Neodvolateľné úverové prísluby, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá podľa IFRS 9 nemá dopad na výsledok
- Finančné záruky v oblasti pôsobnosti IFRS 9, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá nemá dopad na výsledok

Zníženie hodnoty sa zisťuje na základe prvostupňového modelu nasledovne:

Na prvom stupni sú evidované v zásade všetky finančné nástroje, pri ktorých sa riziko výpadku od ich prvotného uvedenia v súvahe výrazne nezvýšilo. Okrem toho tento stupeň obsahuje všetky obchody, ktoré k rozhodujúcemu dňu vykazujú menšie riziko výpadku a pri ktorých Commerzbank využila svoje právo podľa IFRS 9, na základe čoho sa vzdala podstatného zvýšenia rizika výpadku. Nižšie riziko výpadku je dané v prípadoch, kedy je interný rating bonity v investičnom pásme (rating 2,8 alebo lepší, viď koncernová výročná správa, strana 120). Prevencia pre obchody zo stupňa číslo 1 je vo výške očakávanej úverovej straty na obdobie nasledujúcich dvanástich mesiacov („12-month ECL“).

V rámci stupňa číslo 2 sa zobrazujú finančné nástroje, ktorých riziko výpadku od momentu prijatia výrazne zvýšilo a ktoré nie sú zaradené ako prípady s nízkym rizikom výpadku. Základom pre vytvorenie opravnej položky alebo rezervy v rámci tohto stupňa je očakávaná úverová strata za celé zostatkové obdobie platnosti („Lifetime Expected Credit Loss“ príp. „LECL“).

Stupeň číslo 3 zahŕňa finančné nástroje, ktoré sú rozhodujúcemu dňu do tohto stupňa zaradené ako nástroje so zníženou hodnotou. Ako kritérium využíva Commerzbank definíciu výpadku úveru (Default) podľa článku 178 CRR. Tento postup je konzistentný, nakoľko v rámci zisťovania ECL sa rovnako používajú štatistické rizikové parametre odvodené z bazilejského princípu IRB, pričom tieto parametre sú upravené podľa požiadaviek IFRS 9. Pre default klienta môžu byť rozhodujúce nasledovné udalosti:

- hrozba platobnej neschopnosti (pohľadávka nie je splatená po viac ako 90 dňoch)
- banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov
- banka vypovedala pohľadávky klient je v konkurznom konaní.

s ohľadom na vypadnuté finančné nástroje na 3. stupni musí byť rovnako vykázaná hodnota LECL ako zníženie hodnoty. Pri zisťovaní hodnoty LECL sa v zásade rozlišuje medzi podstatnými a nepodstatnými prípadmi. v prípade nepodstatných obchodov (objem do 5 mil. eur) sa používajú štatistické rizikové parametre. v prípade podstatných obchodov (objem viac ako 5 mil. eur) sa hodnota LECL určuje ako očakávaná hodnota strát z individuálnych expertných odhadov budúcich peňažných tokov pri zohľadnení viacerých možných scenárov a ich pravdepodobnosti. Scenáre a ich pravdepodobnosť sú založené na odhadoch špecialistov v oblasti sanácie a likvidácie firiem. Pre každý scenár bez ohľadu na to, či ide o scenár pokračovania alebo zhodnotenia, sa odhaduje moment a výška očakávaných budúcich platobných tokov.

Pritom sa s ohľadom do budúcnosti, ako aj podľa špecifických požiadaviek klientov zohľadňuje aj makroekonomická situácia (napr. devízové obmedzenia, výkyvy devízových, vývoj surovínových cien) a prostredie v danom sektore. Základom pre odhady sú aj externé informácie. Ako zdroje pritom slúžia okrem iného indexy (napr. World Corruption Index), prognózy (napr. prognóza IWF), informácie globálnych združení poskytovateľov finančných služieb (napr. Institute of International Finance) a informácie zverejňované ratingovými agentúrami a audítorskými spoločnosťami.

Ak nie je splnené kritérium výpadku, dochádza k vyliečeniu finančného nástroja a tento sa už nepriradzuje do 3. stupňa. Po vyliečení sa na základe aktualizovaných ratingových informácií opätovne posudzuje, či sa riziko výpadku od prvotného zaevidovania výrazne zvýšilo a či má byť finančný nástroj zaradený do 1. alebo 2. stupňa.

Finančné nástroje, ktoré sú v momente ich prvotného bilancovania zaradené so zníženou hodnotou v zmysle vyššie uvedenej definície (Purchased or Originated Credit-Impaired príp. POCI), nie sú priradované do žiadneho zo stupňov, ale sú vykazované osobitne mimo uvedeného modelu. Prvotné bilancovanie zahŕňa ocenenia aktuálnou hodnotou bez zaevidovania zníženia hodnoty pri použití efektívnej úrokovej sadzby upravenej podľa bonity. v nasledujúcich obdobiach zodpovedá zníženie hodnoty kumulovanej zmene LECL po prijatí do súvahy. Aj po vyliečení ostáva LECL mierou pre ocenenie.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Pohľadávky sa odpisujú v momente ich nevymáhateľnosti. Nevymáhateľnosť môže na strane jednej vzniknúť v procese likvidácie na základe rôznych objektívnych kritérií, medzi nimi môže byť napr. úmrtie dlžníka, ktorý nemal majetok vhodný na zhodnotenie, alebo ukončené konkurzné konanie bez ďalších vyhládok na úhradu. Na strane druhej sa úvery považujú za (čiasť) nevymáhateľné najneskôr 720 dní od ich splatnosti a (čiasť) sa odpisujú v rámci existujúcej rizikovej prevencie na dosiahnuteľnú čiastku splatenia. (Čiasť) odpísanie pritom nemá priamy dopad na opatrenia súvisiace s vymáhaním.

Zisťovanie Expected Credit Loss

Commerzbank stanovuje hodnotu LECL ako neskrútenú a diskontovanú očakávanú hodnotu budúcich výpadkov úverov za celú zostatkovú dobu platnosti finančného nástroja, t.j. za maximálnu dobu platnosti (vrátane opcí na predĺženie), počas ktorej je Commerzbank vystavená úverovému riziku. Ako „12-month ECL“ sa vo vzťahu k zaznamenávaniu zníženia hodnôt na 1. stupni definuje len tá časť LECL, ktorá vyplýva z udalostí súvisiacich s výpadkom úveru očakávaným v priebehu dvanástich mesiacov od rozhodujúceho dňa pre zostavenie správy.

Stanovenie hodnoty ECL pre 1. a 2. stupeň ako aj pre nevýznamné finančné nástroje na 3. stupni sa realizuje na základe jednotlivého obchodu pri použití štatistických rizikových parametrov, ktoré sú odvodené z bazilejského prístupu IRB a rovnako sú upravené podľa požiadaviek IFRS 9. Pritom platia nasledujúce hlavné parametre:

- pravdepodobnosť výpadku špecifická pre príslušného klienta (Probability of Default, PD);
- kvóta straty v prípade výpadku (Loss Given Default, LGD);
- výška pohľadávky v momente výpadku (Exposure at Default, EaD).

Pravdepodobnosť výpadku vyplýva z použitia interných ratingových postupov, ktoré sú upravené podľa príslušnej skupiny klientov. Do výpočtu vstupujú rozličné kvalitatívne a kvantitatívne premenné, ktorých zohľadnenie prípadne váha závisí od príslušného postupu. Priradenie pásiem pravdepodobnosti výpadku k interným ratingovým triedam, ako aj prevod do externých ratingov je možné vyčítať z master stupnice (viď výročnú správu koncernu).

Kvóta straty v prípade výpadku predstavuje prognózovanú stratu v prípade výpadku v percentách pohľadávky v momente výpadku (EaD) pri zohľadnení zábezpek a možnosti opätovného získania nezabezpečeného podielu. Odhad sa vykonáva špecificky pre rôzne druhy zábezpek a skupiny klientov. Základom pre zistenie tejto hodnoty sú sledované historické údaje portfólií ako aj rôzne externé informácie, napr. indexy a údaje o vývoji kúpnej sily.

Výška pohľadávky v momente výpadku je očakávaná výška čerpaného úveru v momente výpadku pri zohľadnení potenciálneho (čiasť) využitia otvorených úverových línií.

Všetky používané rizikové parametre z interných modelov banky boli za učenia špecifických požiadaviek IFRS 9 v primeranom rozsahu upravené a horizont prognóz bol rozšírený za účelom pokrytia celkovej doby platnosti finančných nástrojov. Tak sa napr. pri prognóze priebehu angažovanosti počas celej doby platnosti finančných nástrojov zohľadňujú predovšetkým zmluvné a zákonné práva na podanie výpovede.

Pri úverových produktoch, ktoré pozostávajú z vyčerpanej úverovej čiastky a otvorenej úverovej linky a pri ktorých sa úverové riziko pri bežnom obchodovaní neobmedzuje na zmluvnú výpovednú lehotu (v Commerzbank sa to týka predovšetkým revolvingových produktov bez zmluvne dohodnutej štruktúry splácania, ako napr. kontokorentné úvery a objemy na kreditných kartách) musí byť hodnota LECL zistená celé príslušné obdobie, ktoré presahuje maximálnu dobu platnosti zmluvy, s cieľom zabezpečiť empiricky fundované zobrazenie hodnoty LECL v súlade s požiadavkami IFRS-9 Commerzbank pri týchto produktoch stanovuje hodnotu LECL priamo na základe realistických historických strát.

v zásade sa pri odhade rizikových parametrov špecifických pre IFRS-9 zohľadňujú okrem historických informácií o výpadkoch predovšetkým informácie o aktuálnom ekonomickom prostredí (zameranie point-in-time) ako aj informácie týkajúce sa budúcnosti. v tomto ohľade sa predovšetkým berú do úvahy makroekonomické prognózy banky zamerané na dopady na výšku ECL, pričom tieto údaje vstupujú do stanovenia hodnoty ECL.

Na tento účel sa používa základný scenár, ktorý je založený na platnom konsenze (prognózy rôznych bánk týkajúce sa podstatných makroekonomických parametrov, ako napr. rast HDP a miera nezamestnanosti) a ktorý je doplnený o ďalšie makroekonomické parametre relevantné pre daný model. Prevod makroekonomického základného scenára do dopadov na rizikové parametre je založený na štatisticky odvodených modeloch. Prípadne sú tieto doplnené o expertné domnienky, ktorých zisťovanie je upravené v rámci panelu. Potenciálne efekty z nelineárnych súvislostí medzi rozličnými makroekonomickými scenármi a ECL sú korigované pomocou osobitne zisťovaného faktora.

Pri zisťovaní hodnoty Expected Credit Loss musia byť okrem toho za istých okolností zohľadnené dodatočné efekty na základe osobitne zistenej úpravy modelového výsledku IFRS 9 ECL, pričom tieto efekty vyplývajú zo scenárov alebo udalostí, ktoré nie sú zobrazené v rámci modelovania príslušného parametra IFRS 9 ECL (môže sa to týkať jednotlivých udalostí, napr. podstatných politických rozhodnutí, vojenských konfliktov atď.). Preverenie nevyhnutnosti takýchto úprav Top Level Adjustments pri zapojení Senior Management a ich príslušná realizácia tvorí obsah samostatného nariadenia.

Zisťovanie hodnoty ECL je zaznamenané v rôznych odborných a technických koncepciách.

Všetky parametre používané v rámci zisťovania hodnoty ECL sú podrobované pravidelnej validácii zo strany nezávislej jednotky (spravidla ročne) a v prípade potreby sa tieto parametre upravujú. Príslušné nariadenia sa preverujú v prípade potreby.

Posúdenie podstatného zvýšenia rizika výpadku

V ratingových systémoch Commerzbank sa zhrňujú všetky dostupné kvantitatívne a kvalitatívne informácie, ktoré sú relevantné pre prognózu rizika výpadku v rámci stanovenia pravdepodobnosti výpadku. Táto veličina je založená predovšetkým na štatisticky fundovanom výbere a váhe všetkých dostupných indikátorov. Okrem toho do posúdenia pravdepodobnosti výpadku upraveného podľa požiadaviek IFRS-9 vstupujú okrem historických informácií aj informácií o aktuálnej ekonomickej situácii predovšetkým informácie o budúcnosti, napr. prognóza vývoja makroekonomických rámcových podmienok.

Commerzbank správne používa výhradne pravdepodobnosť výpadku ako veličinu pre posúdenie, či sa riziko výpadku finančného nástroja oproti momentu jeho prijatia výrazne zvýšilo. Na základe ukotvenia kontroly relatívneho transferového kritéria do robustných postupov a procesov riadenia rizík v rámci koncernu a banky (predovšetkým včasné rozoznávanie úverových rizík, controlling prečerpania a proces opätovného udeľovania

ratingov) sa zabezpečuje, aby bolo podstatné zvýšenie rizika výpadku realizované spoľahlivo, aktuálne a podľa objektívnych kritérií.

S ohľadom na prípady s prečerpaním v rozsahu viac ako 30 dní bolo preukázané, že tento Trigger je pokrytý už prostredníctvom ratingov a/alebo ratingového procesu. Prevažná časť portfólia s prečerpaním v rozsahu viac ako 30 dní sa nachádza vo výpadku príp. je v dôsledku výrazného zvýšenia pravdepodobnosti výpadku priradená do 2. stupňa. Len nepodstatná časť sa v 1. stupni. Pre túto časť banka na základe príslušného ratingového výsledku preukázala, že napriek prečerpaniu v rozsahu viac ako 30 dní nejde o podstatné zvýšenie pravdepodobnosti výpadku.

s ohľadom na ďalšie informácie o postupoch a procesoch, ako aj postupy pri riadení úverových rizík Commerzbank odkazujeme na informácie uvedené vo výročnej správe koncernu (strana 116 nasl.).

Na kontrolu, či v rozhodujúci deň pre zostavenie správy ide o podstatné zvýšenie rizika výpadku oproti momentu prijatia finančného nástroja, sa k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy využíva porovnanie sledovanej pravdepodobnosti výpadku počas celkovej zostatkovej doby platnosti finančného nástroja („Lifetime-PD“) s očakávanou Lifetime-PD počas celého tohto obdobia. v súlade s požiadavkami IFRS sa v istých čiastkových portfóliách vykonáva porovnanie medzi pôvodnou a aktuálnou pravdepodobnosťou výpadku na základe pravdepodobnosti výpadku za obdobie 12 mesiacov po rozhodujúcom dni pre vyhotovenie správy („12-month PD“). v týchto prípadoch banka pomocou primeraných analýz preukazuje, že nejde o podstatné odchýlky oproti posúdeniu na základe Lifetime-PD.

Na určenie, či je zvýšenie pravdepodobnosti výpadku oproti momentu prijatia finančného nástroja podstatné, sú pomocou štatistického postupu diferencované podľa ratingových model stanovené prahové hodnoty, ktoré predstavujú stupeň kritickej odchýlky od priemerného vývoja pravdepodobnosti výpadku. s cieľom zabezpečiť ekonomicky zmysluplné priradenie do jednotlivých stupňov sa zohľadňujú ovplyvňujúce veličiny špecifické pre danú transakciu, napr. pravdepodobnosť výpadku v momente prijatia, doterajšia doba platnosti ako aj zostatková doba platnosti.

Spätný prevod finančných nástrojov za 2. stupňa do 1. stupňa sa vykonáva vtedy, ak riziko výpadku v deň rozhodujúci pre zostavenie správy oproti momentu prijatia už nie je podstatné.

V netto položke z prísunov a rozpustení sú obsiahnuté aj pripísania hodnôt vzťahujúce sa na prísuny za odpísané pohľadávky.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	Stav 1.1.2019	Čistý prísun / rozpustenie	Spotreba	Zmena konsolidačné ho okruhu	Zmeny výmenných kurzov/ preúčtovania	Stav 31.12.2019
Opravné položky na riziká z finančného majetku	2 206	538	702	–	151	2 193
Finančný majetok – Amortised Cost	2 190	560	714	–	150	2 185
Pôžičky a pohľadávky	2 083	586	689	–	149	2 130
Zaknihované dlhové nástroje	107	–27	26	–	1	56
Finančný majetok – Fair Value OCI	16	–21	–12	–	1	8
Pôžičky a pohľadávky	7	–6	–	–	0	1
Zaknihované dlhové nástroje	9	–16	–12	–	1	6
Rezervy na finančné záruky	9	–0	–	–	0	9
Rezervy na úverové prísluby	136	25	–	–	0	161
Rezervy na ostatné ubezpečenia	124	56	–	–	1	182
Celkom	2 476	620	702	–	152	2 546

Mil. €	Stav 1.1.2018 ¹	Čistý prísun / rozpustenie	Spotreba	Zmena konsolidačné ho okruhu	Zmeny výmenných kurzov/ preúčtovania	Stav 31.12.2018 ¹
Opravné položky na riziká z finančného majetku	2 203	475	466	–	–6	2 206
Finančný majetok – Amortised Cost	2 187	477	467	–	–7	2 190
Pôžičky a pohľadávky	2 096	462	467	–	–9	2 083
Zaknihované dlhové nástroje	90	15	0	–	2	107
Finančný majetok – Fair Value OCI	16	–2	–1	–	1	16
Pôžičky a pohľadávky	7	–0	–	–	0	7
Zaknihované dlhové nástroje	9	–1	–1	–	1	9
Rezervy na finančné záruky	10	–1	–	–	0	9
Rezervy na úverové prísluby	127	9	–	–	–0	136
Rezervy na ostatné ubezpečenia	161	–38	0	–	1	124
Celkom	2 501	446	466	–	–5	2 476

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Zmena opravných položiek podľa stupňov je nasledovná:

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2019	243	317	1 469	61	2 090
Nové obchody	112	33	96	27	268
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-89	357	99	-	367
z fázy 2	112	-376	215	-	-49
z fázy 3	12	12	-44	-	-21
Úbytky	95	73	244	32	443
Zmeny parametrov/zmeny modelov	-58	21	377	77	417
Spotreba	-	-	465	182	647
Menové zmeny/preúčtovania	3	2	18	125	149
Opravné položky k 31.12.2019	239	295	1 521	76	2 130
Rezervy na finančné záruky	2	2	3	3	9
Rezervy na úverové prísluby	81	56	14	10	161
Rezervy na ostatné zábezpeky	1	77	89	15	182
Rezervy k 31.12.2019	84	135	106	28	352

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2019	30	83	2	1	116
Nové obchody	9	0	-0	-1	8
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-0	4	-	-	4
z fázy 2	1	-51	26	-	-24
z fázy 3	-	1	-	-	1
Úbytky	4	2	-	1	7
Zmeny parametrov/zmeny modelov	-1	-8	-26	-	-35
Spotreba	-	-	2	-	2
Menové zmeny/preúčtovania	0	1	0	1	2
Opravné položky k 31.12.2019	34	28	0	0	62

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv Mil. € ¹	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2018	239	227	1 637	–	2 104
Nové obchody	123	19	54	14	210
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	–82	342	75	–	335
z fázy 2	74	–303	245	–	16
z fázy 3	4	13	–28	–	–11
Úbytky	98	86	400	52	636
Zmeny parametrov/zmeny modelov	–17	108	415	118	624
Spotreba	–	–	510	33	543
Menové zmeny/preúčtovania	–1	–3	–20	14	–9
Opravné položky k 31.12.2018	243	317	1 469	61	2 090
Rezervy na finančné záruky	2	1	2	4	9
Rezervy na úverové prísluby	70	48	13	5	136
Rezervy na ostatné zábezpeky	1	72	37	15	124
Rezervy k 31.12.2018	73	121	51	24	270

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2018	26	71	2	–	99
Nové obchody	2	0	–	–	2
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	–0	4	–	–	4
z fázy 2	0	–5	–	–	–5
z fázy 3	0	–	–	–	0
Úbytky	1	0	–	–	1
Zmeny parametrov/zmeny modelov	3	10	1	0	14
Spotreba	–	–	–	1	1
Menové zmeny/preúčtovania	–0	2	–0	1	3
Opravné položky k 31.12.2018	30	83	2	1	116

Finančný nástroj je v tomto ohľade definovaný ako nový obchod vtedy, ak sa dátum rozhodujúci pre posúdenie podstatného zvýšenia rizika výpadku nachádza v sledovanom období. Tento celkový objem sa preto môže odlišovať od ostatných údajov o nových obchodoch, napr. o riadení distribúcie produktov.

Zmeny v prevodoch medzi stupňami obsahuje údaje o prísunoch a rozpusteniach, ktoré vznikli v sledovanom období na základe pozmeneného priradenia obchodov do jednotlivých stupňov. Pri prevode sa objem v doterajšom stupni úplne rozpustí a cieľový objem sa v plnom rozsahu presunie do nového stupňa. Ako úbytky sú predovšetkým zobrazené rozpustenia rizikovej prevencie týkajúcej sa obchodov, ktoré v sledovanom období boli vyradené zo súvahy. v riadku zmeny parametrov/zmeny modelov sú obsiahnuté zmeny súvisiace s pozmenenými parametrami rizikovej prevencie. Tie zahŕňajú zmeny pri čerpaní (napr. vyplývajúce zo splatenia) ako aj zmeny zábezpek a zmeny pravdepodobnosti výpadku, ktoré neviedli k zmene stupňa. Okrem toho sú tu zobrazené efekty z úprav súvisiacich s pravidelnými

kontrolami parametrov a pozmenených makroekonomických očakávaní. Spotreba odzrkadľuje, v akej výške bol objem rizikovej prevencie znížený v dôsledku odpisov s neutrálnym dopadom na výsledok. v riadku zmeny výmenných kurzov/preúčtovanie sú zobrazené menové dopady a v prípade potreby aj prevody z reklasifikácie.

Zobrazenia týchto údajov sú založené na účtovných transakciách jednotlivých obchodov. Na úrovni klienta preto môže dôjsť k tomu, že budú zapojené viaceré položky, ktoré môžu obsahovať nové obchody, ako aj úbytky; zúčtovanie sa nevykonáva.

Z celkového objemu rezerv pripadá 156 mil. eur na mimosúvahové obchody, ktoré nepredstavujú finančné záruky v zmysle IFRS 9 (určité avaly, akreditívy), ktoré sú však v rámci modelu Impairment súčasťou prevencie prostredníctvom Lifetime Expected Credit Loss (viď poznámka číslo 60).

V sledovanom období boli (čiastočne) odpísané pohľadávky vo výške 163 mil. eur, s ohľadom na ktoré sa ďalej vykonávajú aktivity na ich vymáhanie.

Hrubé účtovné hodnoty finančného majetku, pre ktoré boli nasledovne:
vytvorené opravné položky, sa počas sledovaného obdobia zmenili

Pôžičky a pohľadávky Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav 1.1.2019	237 967	9 572	2 628	625	250 793
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-7 454	6 844	610		-
z fázy 2	2 821	-3 087	266		-
z fázy 3	9	35	-44		-
Ostatné zmeny stavu	16 685	-3 515	-661	-40	12 469
Stav 31.12.2019	250 029	9 848	2 799	585	263 262

Zaknihované dlhové nástroje Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav 1.1.2019	55 974	1 158	12	42	57 185
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-139	139	-	-	-
z fázy 2	240	-240	-	-	-
z fázy 3	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny stavu	6 462	-128	-12	-32	6 290
Stav 31.12.2019	62 537	928	0	10	63 475

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Účtovné hodnoty finančného majetku, pre ktoré boli vytvorené opravné položky, sa počas sledovaného obdobia zmenili nasledovne:

31.12.2019		Pôžičky a pohľadávky				Zaknihované dlhové nástroje			
Ratingová trieda Mil. €		12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8		80 543	0	11	80 554	37 481	0	0	37 481
2,0 – 2,8		124 941	300	52	125 293	24 616	0	9	24 625
3,0 – 3,8		36 649	4 536	29	41 215	385	690	0	1 075
4,0 – 4,8		6 290	2 545	19	8 853	4	218	0	222
5,0 – 5,8		1 606	2 564	126	4 297	50	19	0	70
6,1 – 6,5		0	2 702	348	3 050	0	0	1	1
Celkom		250 029	12 648	585	263 262	62 537	928	10	63 475

31.12.2019		Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné zábezpeky			
Ratingová trieda Mil. €		12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8		33 739	3 901	2	37 642
2,0 – 2,8		92 637	21 607	8	114 252
3,0 – 3,8		15 664	6 806	8	22 478
4,0 – 4,8		1 709	1 791	10	3 510
5,0 – 5,8		789	1 026	1	1 816
6,1 – 6,5		4	224	91	319
Celkom		144 543	35 355	120	180 018

31.12.2018		Pôžičky a pohľadávky				Zaknihované dlhové nástroje			
Ratingová trieda Mil. €		12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8		60 185	0	11	60 196	29 081	0	0	29 081
2,0 – 2,8		111 756	0	76	111 832	24 473	0	0	24 473
3,0 – 3,8		34 949	4 142	34	39 125	1 718	988	0	2 706
4,0 – 4,8		4 968	3 113	21	8 102	14	69	0	83
5,0 – 5,8		1 375	2 317	139	3 831	0	100	0	100
6,1 – 6,5		0	2 628	344	2 972	0	12	42	54
Celkom		213 233	12 200	625	226 058	55 285	1 169	42	56 497

31.12.2018		Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné zábezpeky			
Ratingová trieda Mil. €		12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8		32 607	3 450	6	36 063
2,0 – 2,8		84 693	21 208	45	105 946
3,0 – 3,8		13 799	6 664	21	20 483
4,0 – 4,8		1 178	1 749	23	2 950
5,0 – 5,8		418	900	3	1 320
6,1 – 6,5		0	204	85	290
Celkom		132 694	34 174	183	167 051

(33) Koncentrácia úverových rizík

Koncentrácie rizík výpadku (koncentrácie úverových rizík) môžu vznikať na základe obchodných vzťahov s jednotlivými dlžníkmi alebo skupinami dlžníkov, ktoré majú celý rad spoločných znakov a ktorých schopnosť splácať dlhy rovnako závisí od zmeny istých ekonomických rámcových podmienok. Okrem získania zábezpek na použitie jednotnej politiky pri pridelovaní úverov

banka za účelom minimalizácie úverových rizík uzatvorila celý rad dohôd typu Master Netting Agreements. Tieto dohody predstavujú právo na zúčtovanie nárokov a záväzkov s klientom v prípade výpadku alebo platobnej neschopnosti klienta. Úverové riziká v oblasti pohľadávok mali podľa účtovných hodnôt nasledovný vývoj:

Mil. €	Pôžičky a pohľadávky	
	31.12.2019	31.12.2018 ¹
Úverové inštitúcie a klienti v Nemecku	169 413	164 698
úverové inštitúcie	5 136	7 666
Firemní klienti	55 571	54 336
Spracovanie surovín	18 995	18 115
Stavebníctvo	683	792
Obchod	9 021	8 778
Služby a ostatné	26 872	26 651
Súkromní klienti	96 578	89 599
Poskytovatelia finančných služieb	2 775	2 588
Verejné rozpočty	9 352	10 509
Úverové inštitúcie a klienti mimo Nemecka	121 713	118 508
úverové inštitúcie	35 254	44 078
Firemní klienti	45 284	41 962
Súkromní klienti	13 985	12 223
Poskytovatelia finančných služieb	21 276	14 937
Verejné rozpočty	5 914	5 309
Priebežný súčet	291 125	283 207
mínus opravné položky na pôžičky a pohľadávky Amortised Cost	-2 130	-2 083
Celkom	288 996	281 123

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Mil. €	Neodvolateľné úverové prísluby, finančné záruky a ostatné zábezpeky	
	31.12.2019	31.12.2018 ¹
Úverové inštitúcie a klienti v Nemecku	51 752	49 686
Úverové inštitúcie a klienti mimo Nemecka	70 252	67 352
Priebežný súčet	122 004	117 038
mínus opravné položky	-300	-217
Celkom	121 704	116 821

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Účtovné hodnoty týkajúce sa koncentrácie úverových rizík v oblasti pôžičiek a pohľadávok, ako aj v oblasti neodvolateľných úverových príslubov uvedených v predchádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko manažment

úverových rizík zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické faktory. v tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre skutočné posúdenie koncentrácie úverových rizík v banke.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(34) Maximálne úverové riziko

Maximálna expozícia úverovému riziku – bez zohľadnenia zábezpek alebo iných úverových vylepšení – zodpovedá účtovným hodnotám príslušný bilančných majetkových hodnôt podľa jednotlivých tried, pri neodolateľný úverových pri sľuboch

a finančných zárukách zodpovedá nominálnym hodnotám. v nasledujúcej tabuľke sú zobrazené účtovné, prípadne nominálne hodnoty finančných nástrojov, ktoré v sebe nesú potenciálne riziko výpadku:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Finančný majetok - Amortised Cost	293 658	279 160	5,2
Pôžičky a pohľadávky	260 354	247 410	5,2
Zaknihované dlhové nástroje	33 304	31 750	4,9
Finančný majetok – Fair Value OCI	30 893	26 627	16,0
Pôžičky a pohľadávky	779	1 300	-40,1
Zaknihované dlhové nástroje	30 115	25 328	18,9
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	29 823	33 736	-11,6
Pôžičky a pohľadávky	26 181	31 386	-16,6
Zaknihované dlhové nástroje	3 642	2 350	55,0
Finančný majetok – Held for Trading	43 427	41 480	4,7
Pôžičky a pohľadávky	1 683	1 028	63,7
Zaknihované dlhové nástroje	1 481	1 621	-8,6
Deriváty	39 328	38 067	3,3
Ostatné obchodné aktíva	935	764	22,5
Pozitívne trhové hodnoty z derivátnych zabezpečovacích nástrojov	1 992	1 457	36,7
Neodvolateľné úverové prísluby	80 980	78 471	3,2
Finančné záruky	2 163	2 369	-8,7

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Čiastky týkajúce sa maximálneho objemu úverových rizík uvedené v predchádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko manažment úverových rizík zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické

faktory (viď kapitolu o rizikách výpadku úverov v správe o stave koncernu). v tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre skutočné posúdenie koncentrácie úverových rizík v banke.

(35) Zabezpečenie úverov

Pri použití úverových derivátov (napr. Credit Default Swaps, Total Return Swaps, Credit-linked Notes) je možné znížiť príslušný pomer rizika úverového portfólia. Pritom sa môže zabezpečovací účinok úverového derivátov vzťahovať na jednotlivé úvery alebo cenné papiere, ako aj na portfóliá úverov alebo cenných papierov. Poskytnutie zábezpeky je realizované spravidla v rámci syntetického zaknihovania pomocou Credit Default Swaps (CDS) a/alebo Credit-linked Notes (CLN). Tak je možné dosiahnuť 3 podstatné ciele:

- diverzifikáciu rizík (zníženie úverových rizík v portfóliu, najmä masových rizík),
- odľahčenie vlastného imania (na základe prevodu úverových rizík na investorov sa dosiahne zníženie regulačných požiadaviek na vlastné imanie) a

- refinancovanie využívajúce zaknihovanie ako alternatívneho nástroja na obstaranie kapitálu pri použití nekrytých dlhopisov na majiteľa).

Ku koncu obchodného roka 2019 zrealizovala Commerzbank Aktiengesellschaft 5 zaknihovacích transakcií ako prijímateľ zábezpeky.

Zmluvná doba platnosti predstavuje 5 až 10 rokov. Celkovo boli ku koncu decembra 2019 zabezpečené klientske úvery v objeme 5,5 miliárd eur (predchádzajúci rok: 5,1 miliárd eur). Odľahčenie rizikových aktív bolo na úrovni 1,0 miliárd eur (predchádzajúci rok: 1,5 miliárd eur).

Názov transakcie	Prijímateľ zábezpeky	Rok uzatvorenia	Doba transakcie v rokoch	Druh pohľadávky	Objem úveru	Odľahčenie vážených rizikových aktív mil. €
CoCo Finance III-1 Limited	Commerzbank Aktiengesellschaft	2017	9	Firemní klienti	690	-1
CoCo Finance III-2	Commerzbank Aktiengesellschaft	2019	10	Firemní klienti	1 771	510
CoCo Finance III-3	Commerzbank Aktiengesellschaft	2019	5	Firemní klienti	1 785	415
CoSMO Finance III-1 Limited	Commerzbank Aktiengesellschaft	2015	10	Firemní klienti	272	-27
CoSMO Finance III-2 Limited	Commerzbank Aktiengesellschaft	2016	10	Firemní klienti	1 004	86
Celkom					5 521	982

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(36) IFRS 13 Oceňovacie hierarchie a informačné povinnosti

Hierarchia aktuálnych hodnôt (Fair Values)

Podľa IFRS 13 sa finančné nástroje oceňované časovou hodnotou zaraďujú do trojstupňovej hierarchie (porovnaj oceňovanie finančných nástrojov):

- Level I: Finančné nástroje, ktorých časová hodnota bola zistená na základe uverejnených cien pre rovnaké finančné nástroje na aktívnych trhoch
- Level II: Finančné nástroje, pre ktoré nie je možné na aktívnych trhoch získať uverejnené ceny pre rovnaké nástroje, a preto boli ocenené podľa oceňovacích modelov
- Level III: Finančné nástroje, ktoré sa oceňujú pri použití oceňovacích metód, pre ktoré nie sú v dostatočnom rozsahu k dispozícii aktuálne overiteľné údaje a u ktorých tieto vstupné údaje len malou mierou ovplyvnia ich časovú hodnotu.

S ohľadom na metódy oceňovania relevantné pre úverové inštitúcie (Level 2 a 3) rozlišuje IFRS 13 medzi prístupom zameraným na trh (Market Approach) a prístupom založeným na príjme (Income Approach). Market Approach zahŕňa oceňovacie metódy využívajúce informácie o rovnakom alebo porovnateľnom majetku.

Prístup založený na príjme odzrkadľuje dnešné očakávania o budúcich platobných tokoch, náklady alebo výnosy. Tieto ocenenia samozrejme podliehajú vo väčšej miere hodnoteniu zo strany manažmentu. Pritom sa používajú v najväčšom možnom rozsahu trhové údaje alebo údaje tretích osôb a čo najmenej špecifické vstupné údaje.

Oceňovacie modely musia zodpovedať uznávaným ekonomickým metódam na oceňovanie finančných nástrojov a zohľadňovať všetky faktory, ktoré účastníci na trhu pri stanovení ceny považujú za primerané.

Realizovateľné aktuálne hodnoty, ktoré je možné dosiahnuť v neskoršom momente, sa môžu odchyľovať od odhadovanej aktuálnej hodnoty.

Všetky časové hodnoty podliehajú interným kontrolám a postupom v rámci koncernu Commerzbank, počas ktorých sa stanovujú štandardy pre nezávislé kontroly alebo validáciu. Tieto kontroly a postupy spravuje Independent Price Verification Group (IPV) v rámci svojej finančnej funkcie. Modely, vstupujúce údaje a z toho vyplývajúce časové hodnoty pravidelne kontroluje vyšší manažment a kontrolóri.

Informačné povinnosti

Rozlišuje sa medzi:

- a) finančnými nástrojmi bilancovanými aktuálnou hodnotou (Fair Value Option, Available for Sale a Held for Trading)
- b) finančnými nástrojmi bilancovanými at cost (Loans and Receivables, Amortised Cost)

Príslušné informačné povinnosti týkajúce sa týchto finančných nástrojov vyplývajú z IFRS 7 a IFRS 13. Na základe týchto údajov sa napr. majú objasniť techniky oceňovania a použité vstupné faktory pre Level 2 a 3 ako aj kvantitatívne údaje o nepozorovateľných vstupných faktoroch (Level 3). Rovnako musia byť uvedené údaje a dôvody pre presuny medzi hierarchiami, prevody začiatkových a koncových stavov rozhodujúcemu dňu pre stavy Level 3 a nezrealizované zisky a straty. Rovnako je potrebné uviesť senzitivitu pre nepozorovateľné vstupné faktory (Level 3) ako aj údaje o Day-One Profit or Loss.

a) Finančné nástroje bilancované aktuálnou hodnotou

Aktuálna hodnota majetku je podľa IFRS 13 der čiastka, za ktorú je možné daný majetok predať medzi informovanými a medzi sebou nezávislými obchodnými partnermi. Aktuálna hodnota tak zodpovedá predajnej cene. s ohľadom na záväzky je aktuálna hodnota definovaná ako cena, za ktorou by bolo možné previesť dlh v rámci riadnej transakcie na tretiu osobu.

Pri záväzkoch sa takisto používa neriziková úroková štruktúra, pričom sa zohľadňuje vlastné úverové riziko (Own Credit Spread). Ak tretie osoby za naše záväzky poskytnú zábezpeky (napr. záruky), nemusia byť tieto pri oceňovaní zohľadnené, nakoľko záväzok na splatenie zo strany banky naďalej platí. s ohľadom na záväzky je aktuálna hodnota definovaná ako cena, za ktorou by bolo možné previesť dlh v rámci riadnej transakcie na tretiu osobu.

Pri oceňovaní derivatívnych obchodov sa okrem rizika výpadku kontrahenta zohľadňuje aj vlastné úverové riziko. Na zistenie Credit Valuation Adjustments (CVA) a Debit Valuation Adjustments (DVA) sa používa simulácie budúcich trhových hodnôt portfólií derivátov s príslušnými kontrahentov na základe údajov odporozovateľných z trhu (napr. CDS-Spreads). s ohľadom na úpravy oceňovania týkajúce sa refinancovania (Funding Valuation Adjustments; FVA) sú náklady na refinancovanie a výnosy z nezabezpečených derivátov a zabezpečených derivátov, pri ktorých existujú čiastočné neistoty alebo sa zábezpeky nemôžu použiť na refinancovanie, zohľadnené v aktuálnej hodnote. Podobne ako pri CVA/DVA sa aj FVA určuje na základe očakávaných hodnôt budúcich pozitívnych alebo negatívnych trhových hodnôt portfólia pri použití pozorovateľných údajov z trhu (napr. CDS-Spreads). Funkcia použitá na výpočet FVA sa približuje k finančnej funkcii Commerzbank.

Podľa IAS 39 musia byť všetky finančné nástroje pri prvom ocenení ocenené ich aktuálnou hodnotou. Spravidla ide o transakčnú cenu. Ak sa časť vzťahuje na niečo iné než na oceňovanie finančného nástroja, bude aktuálna hodnota odhadnutá pri použití oceňovacieho postupu.

Finančné nástroje vykázané v súvahe v aktuálnej hodnote sú zobrazené v nasledujúcich prehľadoch podľa oceňovacích kategórií IAS 39 ako aj podľa tried.

Finančný majetok v miliardách €	31.12.2019				31.12.2018 ¹			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Finančný majetok – Fair Value OCI								
Pôžičky a pohľadávky	–	0,8	0,0	0,8	–	1,3	–	1,3
Zaknihované dlhové nástroje	20,4	9,7	0,0	30,1	15,4	9,7	0,2	25,3
Nástroje vlastného imania	0,0	–	–	0,0	0,0	–	–	0,0
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L								
Pôžičky a pohľadávky	–	23,7	2,4	26,2	–	26,6	4,8	31,4
Zaknihované dlhové nástroje	0,9	1,6	1,1	3,6	0,6	0,7	1,0	2,4
Nástroje vlastného imania	0,0	–	0,4	0,4	0,0	–	0,3	0,3
Finančný majetok – Held for Trading								
Pôžičky a pohľadávky	0,8	0,8	0,0	1,7	0,2	0,9	–	1,0
Zaknihované dlhové nástroje	0,8	0,6	0,0	1,5	0,9	0,7	0,0	1,6
Nástroje vlastného imania	1,4	0,0	0,0	1,4	1,0	–	–	1,0
Deriváty	–	37,7	1,6	39,3	–	34,7	3,4	38,1
Ostatné	0,9	–	–	0,9	0,8	–	–	0,8
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov								
Hedge Accounting	–	2,0	–	2,0	–	1,5	–	1,5
Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja a predajné skupiny								
Pôžičky a pohľadávky	–	0,1	–	0,1	–	0,2	–	0,2
Zaknihované dlhové nástroje	1,1	0,1	0,0	1,2	2,3	0,1	0,0	2,4
Nástroje vlastného imania	3,6	0,1	0,0	3,6	7,8	–	–	7,8
Deriváty	–	2,6	0,2	2,9	–	2,2	0,1	2,3
Celkom	30,1	79,8	5,8	115,8	29,1	78,4	10,0	117,5

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Finančné záväzky v miliardách €	31.12.2019				31.12.2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Finančné záväzky – opcia Fair Value								
Vklady	–	19,2	–	19,2	–	21,1	–	21,1
Vydané dlhopisy	0,8	–	–	0,8	0,9	–	–	0,9
Finančné záväzky – Held for Trading								
Deriváty	–	36,7	1,0	37,8	–	37,0	3,3	40,3
Certifikáty a ostatné emisie	0,0	–	0,0	0,0	0,0	–	0,0	0,0
Záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	1,2	0,3	–	1,6	2,7	0,4	0,0	3,1
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov								
Hedge Accounting	–	4,4	–	4,4	–	1,5	–	1,5
Záväzky z predajných skupín								
Vklady	–	2,2	–	2,2	–	3,3	–	3,3
Vydané dlhopisy	–	–	–	–	–	–	–	–
Deriváty	–	2,0	0,3	2,3	–	3,4	0,3	3,7
Certifikáty a ostatné emisie	3,2	–	–	3,2	4,5	–	–	4,5
Záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	0,4	0,0	–	0,4	0,5	0,0	–	0,5
Celkom	5,7	64,9	1,4	72,0	8,6	66,5	3,7	78,8

Reklasifikácia je v podstate preradenie finančného nástroja v rámci 3-stupňovej oceňovacej hierarchie. Nové zaradenie finančného nástroja môže vyplývať zo zmien na trhu, ktoré majú dopad na vstupné faktory pre ocenenie finančného nástroja.

Commerzbank vykonala ku koncu sledovaného obdobia nasledovné presuny.

V obchodnom roku 2019 boli realizované reklasifikácie z Level 1 do Level 2, nakoľko neboli dostupné kótované trhové ceny. Tieto sa v objeme 0,5 miliárd eur dotýkali položky Dlhové nástroje kategórie FVOCI, v objeme 0,4 miliárd eur položky Zaknihované dlhové nástroje kategórie HFT, 0,4 miliárd eur položky Zaknihované dlhové nástroje kategórie mFVPL, 0,2 miliárd eur položky Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov pri záväzkoch z predajných skupín.

Okrem toho boli v objeme 2,6 miliárd eur zaknihované dlhové nástroje kategórie FVOCI, 0,5 miliárd eur zaknihované dlhové nástroje kategórie HFT, 0,3 miliárd eur zaknihované dlhové nástroje kategórie mFVPL a v objeme 0,6 miliárd eur záväzky

z predaja cenných papierov kategórie HFT presunuté späť, nakoľko boli opäť dostupné trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny medzi Level 1 a Level 2.

V obchodnom roku 2018 boli realizované reklasifikácie z Level 1 do Level 2, nakoľko neboli dostupné kótované trhové ceny. Tieto presuny sa v objeme 1,2 miliárd eur dotýkali zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie HFT, vo výške 0,3 miliárd eur zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie mFVPL, vo výške 0,5 miliárd eur zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie FVOCI a 0,1 miliárd eur záväzkov z predaja cenných papierov kategórie HFT. Okrem toho boli v objeme 0,8 miliárd eur zaknihované dlhové nástroje kategórie FVOCI, 0,1 miliárd eur zaknihované dlhové nástroje kategórie mFVPL, 0,1 miliárd eur zaknihované dlhové nástroje kategórie HFT a 0,1 miliárd eur záväzky z predaja cenných papierov kategórie HFT presunuté naspäť z Level 2 do Level 1, nakoľko boli opäť dostupné trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny medzi Level 1 a Level 2.

Finančné nástroje priradené do Level 3 mali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

Finančný majetok Mil. €	Finančný majetok – Fair Value OCI ¹	Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L ¹	Finančný majetok – Held for Trading ¹	Dlhodobý majetok držaný na predaj a skupiny na predaj	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2019	215	6 208	3 415	125	9 962
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–8	–261	1 007	61	799
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–8	–261	1 007	73	812
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	–
Kúpy	25	877	100	44	1 046
Predaje	–101	–1 146	–0	–20	–1 268
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	–2 790	–17	–2 807
Preúčtovania do Level 3	142	1 089	41	84	1 356
Preúčtovania z Level 3	–244	–74	–148	–40	–507
Reklasifikácie IFRS 9	–	–2 762	–	–	–2 762
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2019	29	3 931	1 625	237	5 822

Finančný majetok Mil. €	Finančný majetok – Fair Value OCI ¹	Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L ¹	Finančný majetok – Held for Trading ¹	Dlhodobý majetok držaný na predaj a skupiny na predaj	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2018	36	6 319	3 754	–	10 109
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–1	–90	–158	–	–249
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–1	–88	–153	–	–242
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	–
Kúpy	–	2 164	–9	1	2 155
Predaje	–31	–2 592	–51	–	–2 674
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	–	–	–
Preúčtovania do Level 3	288	542	109	2	941
Preúčtovania z Level 3	–78	–135	–108	–	–321
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–122	122	0
Časová hodnota k 31.12.2018	215	6 208	3 415	125	9 962

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Nerealizované zisky alebo straty z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania (obchodné aktíva a deriváty) tvoria súčasť výsledku z obchodných činností. Nerealizované zisky alebo straty z pohľadávok a finančného majetku oceneného aktuálnymi hodnotami sú vykazované vo výsledku z použitia opcie Fair Value.

K 1. januáru 2019 boli vykonané podstatné presuny z Level 3 do portfólia pôžičiek a pohľadávok kategórie mFVPL vo výške 2,8 miliárd eur do kategórie IFRS-9 AC a rovnako do Level 3 (viď poznámka 25). v obchodnom roku 2019 boli vykonané podstatné presuny naspäť z Level 3 do Level 2 vo výške 0,2 miliárd eur ohľadom zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie IFRS-9 FVOCI a vo výške 0,1 miliárd eur ohľadom zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie IFRS-9 HFT, nakoľko neboli k dispozícii trhové parametre. Naproti tomu boli vykonané presuny z Level 1 do Level 3 vo výške 0,4 miliárd eur ohľadom zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie mFVPL a vo výške 0,1 miliárd eur ohľadom zaknihovaných dlhových nástrojov pri predaji dlhodobého majetku a predajných skupín držaných za

účelom predaja, nakoľko neboli k dispozícii trhové parametre. Okrem toho boli vykonané presuny z Level 2 do Level 3 vo výške 0,4 miliárd eur ohľadom pôžičiek a pohľadávok kategórie mFVPL a vo výške 0,1 miliárd eur ohľadom zaknihovaných dlhových nástrojov kategórie IFRS-9 FVOCI, nakoľko neboli k dispozícii trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny.

V obchodnom roku 2018 boli vykonané podstatné presuny z Level 3 do Level 2 vo výške 0,1 miliárd Eur týkajúce zaknihovaných dlhových nástrojov z kategórie IAS 39 mFVPL, nakoľko boli k dispozícii parametre odpozorovateľné na trhu. Presuny z Level 2 naspäť do Level 3 vo výške 0,3 miliárd Eur sa týkali položiek pôžičiek a pohľadávok z kategórie mFVPL a vo výške 0,3 miliárd eur ohľadom zaknihovaných dlhových nástrojov z kategórie mFVPL, nakoľko neboli k dispozícii parametre, ktoré by boli odpozorovateľné na trhu.

Finančné záväzky priradené do Level 3 zaznamenali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

Finančné záväzky Mil. €	Finančné záväzky – Opcia Fair Value	Finančné záväzky – Held for Trading ¹	Záväzky z predajných skupín ¹	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2019	–	3 330	334	3 665
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–	442	–41	401
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–	442	101	543
Kúpy	–	282	16	298
Predaje	–	–101	–	–101
Emisie	–	–	–	–
Splatenia	–	–2 873	–18	–2 890
Preúčtovania do Level 3	–	–16	70	54
Preúčtovania z Level 3	–	–14	–27	–41
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2019	–	1 050	336	1 385

Finančné záväzky Mil. €	Finančné záväzky – Opcia Fair Value	Finančné záväzky – Held for Trading ¹	Záväzky z predajných skupín ¹	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2018	100	3 897	–	3 997
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–	–126	–	–126
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–	–104	–	–104
Kúpy	–	120	–	120
Predaje	–100	–2	–	–102
Emisie	–	–	–	–
Splatenia	–	–13	–	–13
Preúčtovania do Level 3	–	49	–	49
Preúčtovania z Level 3	–	–261	–	–261
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–334	334	–
Časová hodnota k 31.12.2018	–	3 330	334	3 665

Nerealizované zisky alebo straty zo záväzkov držaných za účelom obchodovania tvoria súčasť výsledku z finančného majetku a záväzkov ocenených časovou hodnotou.

V obchodnom roku 2019 neboli vykonané dôležité preúčtovania finančných záväzkov do alebo z Level 3.

V obchodnom roku 2018 boli deriváty s negatívnou trhovou hodnotou 0,1 miliárd eur presunuté z Level 3 do Level 2, nakoľko neboli k dispozícii parametre, ktoré by boli odporovateľné na trhu. Inak neboli vykonané ďalšie presuny finančných záväzkov z alebo do Level 3.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Analýza senzitivity

Ak je hodnota finančných nástrojov založená na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3), môže byť presná hodnota tohto parametra ku dňu rozhodujúcu pre zostavenie súvahy odvodená z celej šírky primeraných možných alternatív. v rámci zostavovania koncernovej závierky sa pre nepozorovateľné vstupné parametre zvolia primerané hodnoty, ktoré zodpovedajú podmienkam na trhu a kontrolnom odhade koncernu.

Tu uvedené údaje by mali predstavovať možné dopady, ktoré vyplývajú z relatívnej neistoty v oblasti časových hodnôt finančných nástrojov, ktorých ocenenie je založené na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3). Medzi parametrami používanými na zistenie Level-3-Fair-Values existujú často závislosti. Napríklad môže očakávané zlepšenie celkovej hospodárskej situácie viesť k tomu, že akciové kurzy budú stúpať, kým menej riskantne ohodnotené cenné papiere, napríklad štátne dlhopisy, budú na hodnote strácať. Takéto súvislosti sú zohľadňované vo forme korelačných parametrov, ak majú podstatný vplyv na príslušné aktuálne hodnoty. Ak postup oceňovania používa viac parametrov, môže výber jedného parametra spôsobiť obmedzenia týkajúce sa rozpätia hodnôt ostatných parametrov. Na základe definície sa k tejto oceňovacej hierarchii priradujú skôr nelikvidné nástroje, nástroje s dlhšou dobou platnosti alebo nástroje, pri ktorých nie je možné získať nezávisle pozorovateľné trhové údaje alebo len s veľkými problémami. Tieto údaje slúžia na objasnenie podstatných nepozorovateľných vstupných parametrov pre finančné nástroje Level-3 a na následné zobrazenie rôznych vstupných hodnôt, ktoré tvoria základ pre tieto vstupné parametre.

Podstatné nepozorovateľné vstupné parametre pre Level 3 a ich kľúčové faktory je možné zhrnúť nasledovne:

- Interná úroková miera (Internal Rate of Return, IRR): Interná úroková miera je definovaná ako diskontná sadzba, ktorá poskytuje aktuálnu hodnotu (nula) pre všetky budúce platobné toky nástroja. Pri dlhových tituloch závisí interná úroková miera napríklad od aktuálneho kurzu obligácií, nominálnej hodnoty a trvania.
- Credit Spread: Credit Spread je rozpätie (prirážka alebo zrážka) medzi cennými papiermi, ktoré sú až na bonitu v každom ohľade rovnaké. Tento faktor predstavuje navyše výnos oproti referenčnému nástroju a tvorí vyrovnanie pre rôznu bonitu nástroja a hraničnej hodnoty. Credit Spreads sa merajú podľa počtu základných bodov nad (alebo pod) definovanou hraničnou hodnotou. Čím je väčšie (vyššie) rozpätie v pomere k hraničnej hodnote, tým je nižšia príslušná bonita. To isté platí naopak pre užšie (nižšie) Credit Spread.
- Korelácia medzi úrokom a menou: Korelácia medzi úrokom a menou je rozhodujúca pre oceňovanie exotických úrokových swapov, ktoré obsahujú

zámenu finančných nástrojov v jednej mene ako aj exoticky štruktúrovanú zložku. Táto je založená na vývoji výnosov dvoch štátnych obligácií v rôznych menách. Trhové údaje o istých exotických úrokových produktoch nie je možné odsledovať za dlhšie obdobia. Napríklad výnosy CMT za americké štátne obligácie s dobou splatnosti viac ako 10 rokov nie je možné odsledovať.

- Kvóty zhodnotenia, pravdepodobnosť prežitia a výpadku: Dominantnými faktormi pre ocenenie Credit Default Swaps (CDS) sú väčšinou ponuka a dopyt ako aj arbitrážne vzťahy pri Asset Swaps. Na oceňovanie exotických štruktúr a swapov off-market, pri ktorých boli dohodnuté pevné úrokové platby nad alebo pod hranicou trhových úrokov, sa častejšie používajú oceňovacie modely pre CDS. Tieto modely počítajú implicitnú pravdepodobnosť výpadku referenčných aktív a výsledok používajú ako základ pre úročenie platobných tokov, ktoré sa očakávajú pre CDS. Model používa ako vstupné hodnoty Credit Spreads a kvóty zhodnotenia. Tieto sa používajú na interpoláciu časového radu pravdepodobností prežitia referenčných aktív (tzv. bootstrapping). Typická očakávaná hodnota pre kvótu na trhu Default-Swap pre prvoradé nezabezpečené kontrakty je 40%. Očakávané hodnoty pre kvóty zhodnotenia určujú formu funkcie pravdepodobnosti prežitia. Odlišné očakávané hodnoty pre kvóty zhodnotenia vedú k odlišným hodnotám pravdepodobnosti prežitia. Pri danom Credit Spread je vysoká očakávaná hodnota rovnako dôležitá ako vyššia pravdepodobnosť výpadku (na rozdiel od nižšej očakávanej hodnoty pri kvóte zhodnotenia), a tým je pravdepodobnosť prežitia nižšia.

U emitentov firemných obligácií existuje vzťah medzi kvótou výpadku a zhodnotenia v priebehu istej doby. Predovšetkým existuje opačná korelácia medzi týmito faktormi: nárast kvóty výpadku (definovanej ako percentuálny podiel dlžníkov s výpadkami) je väčšinou spojená s poklesom priemernej kvóty zhodnotenia.

V praxi účastníci na trhu využívajú trhové spreads na zisťovanie implicitnej pravdepodobnosti výpadku. Odhady pravdepodobnosti výpadku závisia od spoločného rozdelenia strát strán, ktoré sa podieľajú na úverovom deriváte. Funkcia Copula sa používa na meranie korelačnej štruktúry medzi dvoma alebo viacerými premennými. Na základe tejto funkcie je možné stanoviť spoločné rozdelenie pri zachovaní parametrov dvoch od seba nezávislých okrajových hodnôt.

- Funkcia Repo: Repo sadzby slúžia na oceňovanie penzijných obchodov s cennými papiermi (Repos), spravidla s dobou splatnosti nie viac ako 1 rok. v prípade Repos s dlhšou dobou splatnosti prípadne nie likvidnými cennými papiermi (napr. z Emerging Markets) je možné približne určiť príslušné sadzby Repo., ak sa

tieto považujú za nedostatočné na vytvorenie úverového trhového ocenenia, považujú sa za neodpozorovateľné. Podobný postup platí pre Repos z investičných fondov (Mutual Funds).

- **Cena:**

Pre isté úrokové a úverové nástroje sa naproti tomu používa na cene založený prístup k oceňovaniu. Cena sa tak považuje za neodpozorovateľný parameter, ktorého senzitivita sa odhaduje ako odchýlka hotovostnej hodnoty položky.

- **Volatilita investičných fondov:**

- Zásadný význam má trh pre opcie na investičné fondy, ktorý je menej likvidný než trh s akciovými opciami. Podľa toho sa určovanie volatility pre príslušné investičné fondy zakladá na zložení produktov v daných fondoch. Na to sa používa nepriama metóda na určenie príslušných pásiem volatility. Táto metóda je priradená k Level 3, nakoľko použité trhové údaje nie sú dostatočne likvidné na to, aby boli klasifikované ako Level 2.

Na ocenenie našich finančných nástrojov na Level 3 boli použité nasledovné pásma podstatných parametrov, ktoré nie je možné odpozorovať na trhu:

Mil. €		31.12.2019			31.12.2019	
Oceňovacie techniky		Aktíva	Pasíva	Podstatné neodpozorovateľné parametre	Pásmo	
Pôžičky a pohľadávky		2 502	–		–	–
Repo obchody	Diskontovaný model finančných tokov	1 586	–	Repo krivka (bázické body)	240	265
Financovanie lodí	Diskontovaný model finančných tokov	64	–	Credit Spread (B bázické body)	150	4 150
Ostatné pohľadávky	Diskontovaný model finančných tokov	852	–	Credit Spread (bázické body)	70	700
Zaknihované dlhové nástroje		1 148	16		–	–
Úrokové obchody	model založený na Spreads	1 148	16	Credit Spread (bázické body)	100	500
z toho: ABS	model založený na Spreads	802	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
Nástroje vlastného imania		355	–		–	–
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	355	–	Cena (%)	90 %	110 %
Deriváty		1 817	1 369			
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	289	368	IRR (%)	5 %	20 %
	model opčných cien	–	–	Volatilita investičného fondu	1 %	4 %
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	Diskontovaný model finančných tokov	1 528	836	Credit Spread (bázické body)	100	550
		–	–	Kvóta zhodnotenia (%)	20 %	40 %
Úrokové obchody	model opčných cien	–	165	Korelácia úrokov – meny (%)	–30 %	52 %
Ostatné obchody		–	–		–	–
Spolu		5 822	1 385			

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €		31.12.2018			31.12.2018	
Oceňovacie techniky		Aktíva	Pasíva	Podstatné neodpozorovateľné parametre	Pásmo	
Pôžičky a pohľadávky		4 830	–		–	–
Repo obchody	Diskontovaný model finančných tokov	1 528	–	Repo krivka (bázické body)	126	257
Financovanie lodí	Diskontovaný model finančných tokov	479	–	Credit Spread (B bázické body)	600	1 200
Pohľadávky	založené na cenách	2 823	–	Credit Spread (bázické body)	70	700
Zaknihované dlhové nástroje		1 267	–		–	–
Úrokové obchody	model založený na Spreade	1 267	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
z toho: ABS	model založený na Spreade	1 072	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
Nástroje vlastného imania		328	–		–	–
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	328	–	Cena (%)	90 %	110 %
Deriváty		3 537	3 665		–	–
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	122	334	IRR (%), cena (%), volatilita investičného fondu	1 %	9 %
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	Discounted-Cashflow-Modell	3 415	3 152	Credit Spread (bázické body)	100	500
		–	–	Kvóta zhodnotenia (%)	40 %	80 %
Úrokové obchody	model opčných cien	–	179	Korelácia úrokov – meny (%)	–30 %	52 %
Ostatné obchody		–	–		–	–
Spolu		9 962	3 665		–	–

Nasledovná tabuľka obsahuje s ohľadom na súčasti oceňovacej hierarchie Level 3 dopady na výkaz ziskov a strát, ktoré vyplývajú z použitia odhadov parametrov na hranici týchto pásiem. Členenie

analýzy senzitivity pre finančné nástroje z oceňovacej hierarchie Level 3 zodpovedá jednotlivým druhom nástrojov:

Mil. €	31.12.2019		
	Pozitívne dopady na výsledok	Negatívne dopady na výsledok	Zmenené parametre
Pôžičky a pohľadávky	20	-20	
Repo obchody	14	-14	Repo krivka
Financovanie lodí	0	-0	Credit Spread
Ostatné pohľadávky	6	-6	Credit Spread
Zaknihované dlhové nástroje	25	-25	
Úrokové obchody	25	-25	Cena
z toho: ABS	21	-21	IRR, kvóta zhodnotenia, Credit Spread
Nástroje vlastného imania	4	-4	
Obchody založené na akciách	4	-4	Cena
Deriváty	18	-18	
Obchody založené na akciách	12	-13	IRR, založené na cene, volatilita investičného fondu
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	4	-4	Credit Spread, kvóta zhodnotenia, cena
Úrokové obchody	1	-1	Cena, korelácia úrokov – meny
Ostatné	-	-	

Mil. €	31.12.2018		
	Pozitívne dopady na výsledok	Negatívne dopady na výsledok	Zmenené parametre
Pôžičky a pohľadávky	76	-76	
Repo obchody	15	-15	Repo krivka
Financovanie lodí	5	-5	Credit Spread
Ostatné pohľadávky	56	-56	Credit Spread
Zaknihované dlhové nástroje	52	-52	
Úrokové obchody	52	-52	Cena
z toho: ABS	33	-33	IRR, kvóta zhodnotenia, Credit Spread
Nástroje vlastného imania	1	-1	
Obchody založené na akciách	1	-1	Cena
Deriváty	19	-19	
Obchody založené na akciách	9	-9	IRR, založené na cene, volatilita investičného fondu
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	10	-10	Credit Spread, kvóta zhodnotenia, cena
Úrokové obchody	-	-	Cena, korelácia úrokov – meny
Ostatné	-	-	

Parametre zvolené pre tieto údaje sa nachádzajú na vonkajších koncoch celej šírky primeraných možných alternatív. v praxi je nepravdepodobné, že sa všetky nepozorovateľné vstupné parametre budú nachádzať na vonkajšom konci celej šírky primeraných možných alternatív. z tohto dôvodu by mohli uvedené odhady presiahnuť skutočnú neistotu v oblasti časových hodnôt

týchto nástrojov. Uvedené údaje neslúžia na odhad ani predpoveď budúcich zmien časovej hodnoty. Parametre, ktoré nebolo možné odpozorovať na trhu, boli za týmto účelom buď upravené nezávislými expertmi pre príslušný produkt v rozsahu 1 až 10% alebo bola stanovená štandardná odchýlka.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Day-One Profit or Loss

Koncern Commerzbank vykonal transakcie, pri ktorých bola aktuálna hodnota v momente transakcie zistená na základe oceňovacieho modelu, pričom nie všetky podstatné vstupné parametre sú založené na pozorovateľných trhových parametroch. Tieto transakcie sa oceňujú cenou transakcie. Rozdiel medzi cenou transakcie a aktuálnou hodnotou oceňovacieho modelu sa označuje ako cenný zisk alebo strata (Day-One Profit / Loss). Denný zisk alebo strata sa vo výkaze ziskov a strát nevykazuje okamžite, ale za celé obdobie transakcie. Ak je pre transakciu

možné na aktívnom trhu zistiť referenčný kurz alebo ak sú podstatné vstupné parametre založené na pozorovateľných trhových údajoch, bude denný zisk alebo strata priamo vykázaná vo výsledku obchodnej činnosti. Vzniknutý rozdiel medzi cenou transakcie a hodnotou modelu bude zistený pre položky z Level III všetkých kategórií. Podstatné dopady však vznikli len z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania; pritom bol zaznamenaný nasledovný vývoj:

Mil. €	Day-One Profit or Loss		
	Finančný majetok – Held for Trading	Finančné záväzky – Held for Trading	Celkom
Stav k 1.1.2018	–	34	34
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	35	35
Rozpustenia s dopadom na výsledok	–	–11	–11
Stav k 31.12.2018	–	58	58
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Rozpustenia s dopadom na výsledok	–	–34	–34
Stav k 31.12.2019	–	24	24

b) Finančné nástroje oceňované Amortised Cost

Pre finančné nástroje, ktoré nie sú v súvahu vykazované v aktuálnej hodnote, musia byť podľa štandardu IFRS 7 dodatočne uvádzané aktuálne hodnoty, ktorých oceňovacia metodika je ozrejmená nižšie.

Štandard predpokladá, že pri prvotnom ocenení majetku, ktorý sa v rámci následného oceňovania neoceňuje aktuálnou hodnotou, musia byť rovnako zohľadnené transakčné náklady. Pritom ide o dodatočne vznikajúce náklady, ktoré sa priradujú k nákupu emisie alebo predaju finančného majetku alebo finančného záväzku. k transakčným nákladom sa nepriradujú áziá a disáziá, náklady na financovanie, interné administratívne náklady udržiavacie náklady.

Nominálna hodnota denne splatných finančných nástrojov sa označuje ako ich aktuálna hodnota. Medzi tieto nástroje patrí hotovosť a vklady ako kontokorentné úvery prípadne vklady. Tieto zaraďujeme do 2. úrovne. Vo vzťahu k úverom nie sú k dispozícii žiadne priame trhové ceny, nakoľko tieto finančné nástroje nie sú predmetom žiadnych organizovaných trhov, na ktorých sa s nimi obchoduje. v prípade úverov sa teda používa model Discounted-Cashflow.

Na diskontovanie peňažných tokov sa používa bezrizikový úrok pri zohľadnení prirážok na rizikové náklady, náklady na financovanie, administratívne náklady a náklady na vlastné imanie. Bezrizikový úrok sa určuje zo swapových sadzieb, ktoré sú v súlade s lehotami a menami (swapová funkcia). Tieto sadzby je možné spravidla odvodiť z externých údajov.

Dodatočne sa zohľadňuje prirážka vo forme kalibračnej - konštanty vrátane ziskovej marže. Zisková marža musí byť zohľadnená pri oceňovaní úverov tak, že aktuálna hodnota v momente prísunu zodpovedá vyplácanej hodnote.

Vo vzťahu k podstatným bankám a firemným klientom sú k dispozícii údaje o ich nákladoch na úverové riziká vo forme úverových rozpätí, takže je možné zaradenie do 2. úrovne. Ak nie sú k dispozícii odsledovateľné vstupné parametre, je primerané zaradenie aktuálnych hodnôt úverov do 3. úrovne.

Pri cenných papieroch kategórie IFRS 39, ktoré sú obsiahnuté vo finančnom majetku – Available for Sale a ktoré boli prevedené z kategórie Loans and Receivables sa zistiť aktuálna hodnota, ak existuje aktívny trh, na základe dostupných trhových cien (Level 1). Aktívny trh neexistuje, budú na zistenie trhových hodnôt použité uznávané metódy oceňovania. Na oceňovanie sa používa najmä model Asset-Swap-Pricing. Na to používané parametre zahŕňajú funkcie úrokovej štruktúry ako aj Asset-Swap-Spreads porovnateľných benchmarkových nástrojov. v závislosti od používaných vstupných parametrov (odporovateľných alebo neodporovateľných) sa vykonáva zaradenie do Level 2 alebo Level 3.

Pri vkladoch sa využíva na určenie aktuálnej hodnoty model Discounted-Cash-Flow, keďže vo väčšine prípadov nie sú

k dispozícii údaje o trhu. Okrem úrokovej funkcie sa zohľadňuje aj vlastné úverové riziko (Own Credit Spread) ako aj prirážka za administratívne náklady. Keďže na oceňovanie záväzkov sa nevyužívajú Credit Spreads príslušných kontrahentov, sú väčšinou zaradené do Level 2. v prípade vstupných parametrov bez možnosti pozorovania môžu byť tieto zaradené aj do Level 3.

Aktuálnu hodnotu vydaných dlhopisov zisťujeme na základe dostupných trhových cien. Ak tieto ceny nie sú k dispozícii, používa sa model Discounted-Cash-Flow. Pri oceňovaní sa zohľadňujú viaceré faktory, napr. aktuálne trhové úroky a úverový rating. v prípade použitia dostupných trhových cien sa vykoná zaradenie do Level 1. v opačnom prípade sa vykoná zaradenie do Level 2, nakoľko v rámci oceňovania na základe modelov sa väčšinou využívajú vstupné parametre s možnosťou pozorovania.

31.12.2019 v miliardách €	Aktuálna hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel	Level 1	Level 2	Level 3
Aktíva	337,3	336,0	1,3	12,2	83,1	242,0
Hotovosť a termínované vklady	41,2	41,2	–	–	41,2	–
Finančný majetok – Amortised Cost	295,9	293,7	2,3	12,2	41,7	242,0
Pôžičky a pohľadávky	265,1	260,4	4,7	–	25,0	240,1
Zaknihované dlhové nástroje	30,8	33,3	–2,5	12,2	16,8	1,9
Úprava hodnôt z Portfolia Fair Value Hedges	–	1,0	–1,0	–	–	–
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	0,2	0,2	–	–	0,2	–
Pôžičky a pohľadávky	0,2	0,2	–	–	0,2	–
Zaknihované dlhové nástroje	–	–	–	–	–	–
Pasíva	354,4	353,4	1,1	29,9	321,4	3,1
Finančné záväzky – Amortised Cost	354,2	351,9	2,3	29,9	321,1	3,1
Vklady	309,3	309,5	–0,1	–	309,3	–
Vydané dlhopisy	44,8	42,4	2,4	29,9	11,8	3,1
Úprava hodnôt z Portfolia Fair Value Hedges	–	1,2	–1,2	–	–	–
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	0,3	0,3	–	–	0,3	–
Vklady	0,3	0,3	–	–	0,3	–
Vydané dlhopisy	–	–	–	–	–	–

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

31.12.2018 v miliardách €	Aktuálna hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel	Level 1	Level 2	Level 3
Aktíva	332,0	333,9	-2,0	10,8	102,4	218,8
Hotovosť a termínované vklady	53,9	53,9	-	-	53,9	-
Finančný majetok – Amortised Cost	277,4	279,2	-1,8	10,8	48,0	218,6
Pôžičky a pohľadávky	248,9	247,4	1,5	-	32,1	216,8
Zaknihované dlhové nástroje	28,5	31,8	-3,3	10,8	15,9	1,8
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	-	0,2	-0,2	-	-	-
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	0,7	0,7	0,0	-	0,4	0,2
Pôžičky a pohľadávky	0,6	0,6	0,0	-	0,4	0,2
Zaknihované dlhové nástroje	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
Pasíva	348,5	348,0	0,5	24,3	321,1	3,1
Finančné záväzky – Amortised Cost	347,7	346,7	1,1	24,3	320,3	3,1
Vklady	300,9	301,1	-0,3	-	300,9	-
Vydané dlhopisy	46,8	45,5	1,3	24,3	19,4	3,1
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	-	0,5	-0,5	-	-	-
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	0,8	0,8	-	-	0,8	-
Vklady	0,8	0,8	-	-	0,8	-
Vydané dlhopisy	-	-	-	-	-	-

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

² Upravené hodnoty.

Metodika na zaraďovanie do hierarchie úrovni bola v prípade zaknihovaných dlhových nástrojov ako aj pri vydaných dlhopisoch

kategórie Amortised Cost upravená. z tohto dôvodu došlo k preskúpeniu z Level 2 do Level 1.

(37) Údaje o saldovaní finančných nástrojov

V tejto časti uvádzame informácie o prevode brutto čiastok pred saldovaním na netto čiastky po saldovaní ako aj čiastky pre existujúce práva na saldovanie, ktoré nespĺňajú kritériá pre saldovanie, a to osobitne pre všetky bilancované finančné majetky a záväzky, ktoré

- už podľa IAS 32.42 boli saldované (finančné nástroje I.), a
- ktoré podliehajú dvojstrannej dohode o započítaní (Master Netting Agreement) alebo podobnej dohode, avšak ktoré sa neúčtujú v súvahe (finančné nástroje II.).

S ohľadom na dohody o započítaní uzatvárame s našimi obchodnými partnermi rámcové zmluvy (napr. 1992 ISDA Master

Agreement Multicurrency Cross Border; nemecká rámcová zmluva pre finančné termínové obchody). Uzatvorením týchto dohôd je možné navzájom započítať pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivátnych kontraktov, ktoré sú súčasťou rámcovej zmluvy. v rámci tohto nettingového procesu sa úverové riziko znižuje na jedinú netto pohľadávku voči zmluvnému partnerovi (Close-out-Netting).

Saldovanie sa vykonáva pre pohľadávky a záväzky z pravých penzijných obchodov (Reverse Repos a Repos) ako aj pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivátnych kontraktov. Súvahové saldovanie sa dotýka transakcií s centrálnymi kontrahentmi.

Aktíva Mil. €	31.12.2019		31.12.2018	
	Reverse Repos	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Reverse Repos	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	49 270	145 892	49 781	93 485
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	14 695	2 918	7 997	5 018
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I a II	34 575	142 973	41 784	88 467
b) v súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	24 900	101 709	24 565	51 657
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	9 675	41 264	17 219	36 810
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 724	25 570	4 345	24 928
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotové zábezpeky ³	5 529	45	9 709	58
Hotovostné zábezpeky	98	8 653	2	7 790
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	2 324	6 996	3 163	4 033
f) Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	154	0	1 258	147
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	2 169	6 996	1 904	3 886

¹ z toho pripadá na pozitívne trhové hodnoty čiastka 5 118 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 708 mil. Eur) na kompenzácie.

² Nižšia čiastka z majetku a záväzkov.

³ Bez záväzkov alebo práv na splatenie z prevodu zábezpek.

⁴ Vrátane nebilancovaných finančných nástrojov (napríklad zábezpek z Repo).

Pasíva Mil. €	31.12.2019		31.12.2018	
	Repos	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Repos	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	43 512	144 775	43 793	95 193
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	9 948	1 951	2 505	4 324
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I a II	33 564	142 824	41 288	90 869
b) v súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	24 900	100 260	24 565	49 754
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	8 664	42 564	16 723	41 115
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 724	25 570	4 345	24 928
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotové zábezpeky ³	–	277	10 780	730
Hotovostné zábezpeky	3 712	11 427	1 445	12 161
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	3 229	5 291	153	3 296
f) Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	3 007	2	114	568
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	221	5 289	38	2 728

¹ z toho pripadá na pozitívne trhové hodnoty čiastka 6 569 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 611 mil. Eur) na kompenzácie.

² Nižšia čiastka z majetku a záväzkov.

³ Bez záväzkov alebo práv na splatenie z prevodu zábezpek.

⁴ Vrátane nebilancovaných finančných nástrojov (napríklad zábezpek z Repo).

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(38) Lehoty splatnosti majetku a dlhov (vrátane finančných záväzkov)

V nasledujúcom odseku sa budeme venovať zaradeniu všetkých druhov majetku a dlhov (s výnimkou pozitívnych a negatívnych trhových hodnôt derivatívnych finančných nástrojov) medzi krátkodobý a dlhodobý majetok. Za krátkodobý považujeme majetok, pri ktorom zostatková doba splatnosti príp. moment predpokladanej realizácie alebo plnenia alebo rozdiel medzi dňom uzávierky a splatnosti je menej ako jeden rok. Finančné nástroje v obchodných aktívach a pasív bez zmluvnej splatnosti, položka Hotovostná rezerva, majetok a dlhy držané za účelom predaja ako

aj skutočné dane z výnosu zaraďujeme medzi krátkodobé. Súvahové položky Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania, nehnuteľný majetok, hnuťelný majetok, majetok držaný ako finančná investícia a latentné dane z výnosu sú zaraďované medzi dlhodobý majetok. s ohľadom na zaradenie ostatných aktív a pasív vykonávame ocenenie najdôležitejších položiek. s ohľadom na zaradenie splatnosti podstatných druhov rezerv odkazujeme na Poznámky č. 58.

Mil. €	31.12.2019		31.12.2018 ¹	
	Krátkodobé	Dlhodobé	Krátkodobé	Dlhodobé
Hotovosť a termínované vklady	41 164	–	53 914	–
Finančný majetok – Amortised Cost	88 318	205 340	92 405	186 755
Finančný majetok – Fair Value OCI	4 058	26 885	5 329	21 330
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	26 149	4 047	26 938	7 134
Finančný majetok – Fair Value Option	–	–	–	–
Finančný majetok – Held for Trading	40 725	4 115	40 745	1 756
Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	–	177	–	173
Nehnuťelný majetok	–	3 053	–	3 246
Hnuťelný majetok	–	3 487	–	1 547
Nehnuťelnosti držané ako finančné investície	–	13	–	13
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	7 955	–	13 433	–
Skutočné nároky na daň z výnosov	439	–	783	–
Latentné nároky na daň z výnosov	–	3 011	–	3 111
Ostatné aktívne položky	2 685	26	2 292	26
Celkom	211 491	250 154	235 837	225 091
Finančné záväzky – Amortised Cost	275 621	76 289	269 366	77 302
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	17 861	2 103	19 762	2 187
Finančné záväzky – Held for Trading	38 475	892	40 887	2 517
Rezervy	1 990	713	2 074	1 084
Skutočné dlhy na dani z výnosov	439	–	472	–
Latentné dlhy na daň z výnosov	–	27	–	20
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	8 528	–	12 914	–
Ostatné pasívne položky	5 256	374	2 547	379
Celkom	348 170	80 397	348 023	83 489

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

v členení zostatkovej doby splatnosti sú zobrazené zostatkové doby splatnosti nederivátnych finančných záväzkov, pre ktoré platia zmluvné doby splatnosti, na základe nediskontovaných finančných tokov. s ohľadom na derivatívne záväzky sú údaje zobrazené na základe aktuálnej hodnoty. Pri derivátoch týkajúcich sa úrokov vznikajú aj pri časových pásmach pred konto

splatnosťou výplaty na základe povinnosti vyplatiť úroky. Za zostatkovú dobu splatnosti sa považuje obdobie medzi dňom rozhodujúcim pre zostavenie súvahy a zmluvnou splatnosťou finančných nástrojov. Pri finančných nástrojov, ktoré sa hradia v čiastkových sumách, je zostatková doba splatnosti určená pre každú čiastkovú sumu.

31.12.2019	Zostatkové doby splatnosti			
Mil. €	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako 5 rokov
Finančné záväzky – Amortised Cost	257 681	19 832	40 259	41 904
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	17 404	491	367	1 617
Finančné záväzky – Held for Trading	1 588	11	1	2
Deriváty – Held for Trading	37 764	–	–	–
Negatívne trhové hodnoty derivátnych zabezpečovacích nástrojov	3	7	97	4 295
Finančné záruky	2 163	–	–	–
Neodvolateľné úverové prísluby	80 980	–	–	–
Lízingové záväzky	88	349	959	888
Celkom	397 672	20 691	41 683	48 706

31.12.2018¹	Zostatkové doby splatnosti			
Mil. €	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako 5 rokov
Finančné záväzky – Amortised Cost	242 812	28 987	42 678	42 421
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	19 720	536	615	1 538
Finančné záväzky – Held for Trading	3 117	20	1	2
Deriváty – Held for Trading	40 264	–	–	–
Negatívne trhové hodnoty derivátnych zabezpečovacích nástrojov	4	9	132	1 317
Finančné záruky	2 369	–	–	–
Neodvolateľné úverové prísluby	78 471	–	–	–
Lízingové záväzky	–	–	–	–
Celkom	386 756	29 552	43 426	45 278

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restateментov (viď pozn. 4).

² Z dôvodu nedostatočného významu sme upustili od zisťovania zostatkových dôb splatnosti lízingových záväzkov.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(39) Prevedený finančný majetok ako aj zabezpečovací prevod za vlastné záväzky

Repo obchody predstavujú kombináciu hotovostných nákupov a predajov cenných papierov so súčasným predajom alebo odkúpením od toho istého kontrahenta. Cenné papiere využívané pri repo obchodoch (predaj za hotovosť) sa v koncernovej súvahe vykazujú a oceňujú ako cenné papiere koncernu. Cenné papiere nie sú predmetom vyúčtovania, nakoľko si ponechávame všetky šance a riziká spojené s vlastníctvom penzijných papierov. S ohľadom na prevedený, avšak nevyúčtovaný finančný majetok platia rovnaké šance a riziká ako za neprevedený finančný majetok.

Výpožičky cenných papierov uzatvárame s úverovými inštitúciami a klientmi, aby sme splnili naše dodacie záväzky alebo aby sme mohli realizovať penzijné obchody s cennými papiermi. Výpožičky cenných papierov evidujeme v súvahe podľa

vykázaných cenných papierov z pravých penzijných obchodov. Pritom ostávajú cenné papiere, ktoré sme požičali, naďalej v našej držbe a oceňujú sa podľa IAS 39. Cenné papiere, ktoré sme si vypožičali, sa v súvahe nevykazujú a ani neoceňujú. v rámci výpožičiek cenných papierov môže byť bonitné riziko kontrahenta eliminované poskytnutím zábezpek, okrem iného vo forme likvidity. Poskytnutie zábezpek pre výpožičku sa označuje ako „Cash Collateral Out“ (uhradená zábezpeka) a prijatie zábezpek ako „Cash Collateral In“ (získaná zábezpeka). Okrem toho sa ako zábezpeky poskytujú Cash Collateral Outs v súvislosti s derivátmi.

Za nasledujúce finančné záväzky bol prevedený majetok ako zábezpeka.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Vlastný majetok	40 223	48 345	-16,8
Pôžičky a pohľadávky	30 367	33 331	-8,9
z toho: hotové zábezpeky z obchodov OTC	12 401	13 605	-8,8
Zaknihované dlhové nástroje	8 279	9 769	-15,3
Nástroje vlastného imania	1 577	5 245	-69,9
Ostatné zábezpeky	-	-	.
Ďalej založené zábezpeky	47 915	53 524	-10,5
Výpožičky cenných papierov	3 440	6 412	-46,4
Zábezpeky z Repo obchodov	41 869	41 734	0,3
Obchodovanie s certifikátmi	95	99	-4,0
Variation Margin	2 511	5 278	-52,4
Celkom	88 139	101 868	-13,5

S ohľadom na nástroje vlastného imania vo výške 1 515 miliónov Eur zaknihované dlhové nástroje vo výške 7 198 miliónov Eur neexistujú žiadne obmedzenia.

Majetok, ktorý koncern Commerzbank poskytol ako zábezpeku, pripadá na nasledovné vlastné záväzky:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Deriváty/Finančné záväzky – Held for Trading	15 269	19 183	-20,4
Vklady	35 817	39 016	-8,2
Vydané dlhopisy	-	-	.
Záväzky na vrátenie z výpožičiek cenných papierov	9 087	13 327	-31,8
Celkom	60 174	71 526	-15,9

(40) Prijaté zábezpeky

Príslušné aktuálne hodnoty prijatý zábezpek, ktoré existuje právo predať ich ďalej bez výpadku poskytovateľa zábezpeky alebo vykonať ich založenie, boli vykázané v nasledovnej hodnote:

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Celková čiastka prijatých zábezpek	64 303	71 903	– 10,6
z toho: predané ďalej alebo založené ďalej	49 637	57 045	– 13,0

(41) Prevedený, ale nevyčerpaný finančný majetok (vlastné aktíva)

Prevedený, ale nevyčerpaný finančný majetok pozostáva z obchodov Reverse-Repo a výpožičiek cenných papierov a jeho skladba je nasledovná:

31.12.2019 Mil. €	Held for Trading	Mandatorily Fair Value P&L	Fair Value OCI	Amortised Cost
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	842	0	1 238	1 754
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	818	–	1 236	1 479
Aktuálna hodnota prevedených cenných papierov	842	0	1 238	1 971
Aktuálna hodnota príslušných záväzkov	818	–	1 236	1 479
Netto položka	24	0	2	276

31.12.2018 Mil. €	Held for Trading	Mandatorily Fair Value P&L	Fair Value OCI	Amortised Cost
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	1 230	–	2 315	3 566
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	1 172	–	2 288	3 184
Aktuálna hodnota prevedených cenných papierov	1 230	–	2 315	3 669
Aktuálna hodnota príslušných záväzkov	1 172	–	2 288	3 184
Netto položka	58	–	27	382

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Deriváty a zabezpečovacie vzťahy

(42) Deriváty

Koncern Commerzbank uzatvára obchody s derivátmi a inými finančnými nástrojmi, ktoré sú najnižšie nižšie.

Derivát je finančný nástroj, ktorého hodnota závisí od jeho tzv. základnej hodnoty. Touto základnou hodnotou napríklad môže byť úroková sadzba, cena tovarov, cena akcií, meny alebo obligácie. Pritom finančný nástroj nevyžaduje žiadne alebo len nízke nadobúdacie náklady, v porovnaní s inými formami zmluvy s podobnou reakciou na zmeny podmienok na trhu. Kompenzácia sa realizuje neskôr.

U veľkého počtu derivátových transakcií ide o deriváty OTC, pri ktorých môže byť nominálna čiastka, doba platnosti a ceny individuálne dohodnuté medzi bankou a jej protistranami. Banka uzatvára deriváty na regulovaných burzách. Ide pritom o štandardizované kontrakty so štandardizovanými nominálnymi čiastkami a termínmi plnenia.

Pritom nominálna čiastka označuje bankou realizovaný obchodný objem. Pozitívne príp. negatívne trhové hodnoty uvedené v tabuľkách predstavujú na druhej strane náklady, ktoré vznikajú banke príp. protistrane za nahradenie pôvodne uzatvorených kontraktov ekonomicky rovnocennými obchodmi. Pozitívna trhová hodnota udáva z pohľadu banky maximálne riziko dotýkajúce sa kontrahenta, ktoré existovalo s ohľadom na derivatívne nástroje v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy.

Na zníženie ekonomického ako aj regulatívneho úverového rizika z týchto nástrojov uzatvára právne oddelenie rámcové zmluvy (dvojstranné dohody o zápočte) s našimi obchodnými partnermi (napr. 1992 ISDA Master Agreement Multicurrency Cross Border; nemecká zmluva pre finančné termínové obchody). Na základe týchto dohôd o započítaní je možné vzájomne započítať pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivatívnych kontraktov zapojených do rámcovej zmluvy, zároveň je možné znížiť regulatívne prirážky na budúce riziká (Add-ons) týchto produktov. v rámci tohto

nettingového procesu sa úverové riziko zníži na jedinú netto pohľadávku voči zmluvnému partnerovi (Close-out-Netting).

Pre účely regulatívnych hlásení ako aj na interné meranie a sledovanie našich úverových angažmánov sme tieto techniky na zníženie rizika použili len vtedy, ak sme ich pri platobnej neschopnosti partner považovali za vymáhateľné. Na kontrolu vymáhateľnosti používame právne posudky vyhotovené rôznymi medzinárodnými kancelármi.

Podobne ako pri rámcových zmluvách uzatvárame s našimi obchodnými partnermi aj dohody o zábezpekách (napr. zabezpečovací dodatok pre finančné termínové obchody, Credit Support Annex), aby sme zabezpečili netto pohľadávku / záväzok vzniknutú v dôsledku nettingu (získanie alebo poskytnutie zábezpek). Toto riadenie zábezpek vedie spravidla k zníženiu úverového rizika na základe (väčšinou denného) oceňovania a úpravy angažovanosti klienta.

Celkový efekt saldovania k 31. 12. 2019 bol v celkovej výške 106 828 mil. eur (predchádzajúci rok: 54 365 mil. eur). Na strane aktív z toho pripadali na pozitívne trhové hodnoty 101 710 mil. eur (predchádzajúci rok: 51 657 mil. eur) a čiastka 5 118 mil. eur na pohľadávky z kompenzačných platieb (predchádzajúci rok: 2 708 mil. eur). Pasívny netting sa dotýkal negatívnych trhových hodnôt vo výške 100 259 mil. eur (predchádzajúci rok: 49 754 mil. eur) a záväzkov z kompenzačných platieb vo výške 6 569 mil. eur (predchádzajúci rok: 4 611 mil. eur).

Objem obchodov, pri ktorých koncern Commerzbank vystupuje ako príjemca zábezpeky (kupujúci) príp. poskytovateľ zábezpeky (predávajúci), bol ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy vo výške 13 266 mil. eur (predchádzajúci rok: 13 279 mil. eur) príp. 8 764 mil. Eur (predchádzajúci rok: 10 623 mil. eur). Tieto produkty slúžiace na transfer úverových rizík používame pri obchodovaní ako aj v investičnej oblasti na diverzifikáciu úverového portfólia.

(43) Zabezpečovacie vzťahy

IFRS 9 obsahuje novinky týkajúce sa bilancovania zabezpečovacích vzťahov (Hedge Accounting). Na základe týchto nových pravidiel má byť dosiahnutá ďalšia harmonizácia zobrazenia zabezpečovacích vzťahov v súvahe s (ekonomickým) riadením rizík. IASB však vydaním pravidiel IFRS 9 ešte neukončil prepracovanie pravidiel. IASB pripraví model bilancovania pre Macro Hedges vo vlastnom projekte. IFRS 9 preto predpokladá možnosť voľby s cieľom naďalej uplatňovať doterajšie pravidlá IAS 39 o Hedge Accounting. Commerzbank zvažila výhody a nevýhody oboch prístupov. Za nášho pohľadu prepracovanie pravidiel v oblasti Hedge Accounting na základe pravidiel IFRS 9 nepokročilo vpred dostatočne. Na základe ich dočasného charakteru a pri zohľadnení transformačných nákladov neposkytujú tieto pravidlá na rozdiel od doterajších pravidiel IAS 39 žiadne podstatné výhody Commerzbank preto využíva možnosť výberu a bude ďalej používať nižšie popísané pravidlá IAS 39 o Hedge Accounting.

IAS 39 zahŕňa rozsiahle právne úpravy pre bilančné zobrazovanie zabezpečovacích súvislostí, ak sa zabezpečovacie nástroje (predovšetkým deriváty) preukázateľne používajú na zabezpečovanie rizík iných než obchodných činností. Pritom sa používajú 2 druhy Hedge Accounting:

- Fair Value Hedge Accounting

IAS 39 predpokladá použitie Hedge Accountings na deriváty, ktoré slúžia na zabezpečenie príslušnej časovej hodnoty majetku alebo záväzkov. Takémuto trhovému riziku podliehajú predovšetkým emisné a úverové obchody koncernu a cenné papiere na riadenie likvidity, ak ide o pevne určené cenné papiere. Na zabezpečenie týchto rizík sa používajú najmä úrokové swaps.

Podľa ustanovení Fair Value Hedge Accountings sa derivatívne finančné nástroje používané na zabezpečenie uvádzajú v súvahe ako trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov. s ohľadom na zabezpečený majetok príp. zabezpečený záväzok musia byť protichodné zmeny časovej hodnoty vyplývajúce zo zabezpečeného rizika uvedené v súvahe. Protichodné zmeny ocenenia vyplývajúce zo zabezpečovacích nástrojov ako aj zo zabezpečených realitných obchodov sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú ako výsledok zo zabezpečovacích súvislostí. Časť zmien časových hodnôt, ktorá sa nepripisuje k zabezpečenému riziku, sa spracováva podľa pravidiel príslušnej kategórie ocenenia. Fair Value Hedge Accounting môže mať podobu Mikro Fair Value Hedge alebo Portfolio Fair Value Hedge pre úrokové riziká:

- pri Mikro Fair Value Hedge Accounting sa základný obchod spája s jedným alebo viacerými zabezpečovacími obchodmi v jednom zabezpečovacom vzťahu. Účtovné hodnoty základných obchodov sa v prípade zmien časových hodnôt,

ktoré sú pripísané zabezpečenému riziku, upravujú s dopadom na výsledok,

- Pri Portfolio Fair Value Hedge sa zabezpečenie úrokových rizík zobrazuje na úrovni portfólia. Zabezpečenie sa nedotýka obchodov alebo skupín obchodov s rovnakou rizikovou štruktúrou, ale čiastka obchodov rozdelená počas dôb platnosti podľa očakávaných termínov splatenia a úpravy úrokov v portfóliu. Portfóliá môžu obsahovať len aktíva, pasíva alebo oboje. Pri takomto zobrazovaní zabezpečovacích súvislostí v súvahe sa zmeny hodnoty základných obchodov vykazujú v súvahe ako samostatná aktívna príp. pasívna položka. Zabezpečená čiastka základných obchodov sa v koncernovej závierke určuje bez vkladov bez výpovednej hodnoty alebo sporiacich vkladov.

- Cash Flow Hedge Accounting:

deriváty, ktoré slúžia na zabezpečenie proti riziku zmeny budúcich platobných tokov. Deriváty použité v rámci Cash Flow Hedge Accountings sa oceňujú časovou hodnotou. Výsledok ocenenia sa – ak je efektívny – vyказuje neutrálne voči výsledku pri zohľadnení latentných daní v rezerve z Cash Flow Hedges vo vlastnom kapitále. Neefektívna časť sa vyказuje s dopadom na výsledok ako výsledok zabezpečovacích súvislostí. s ohľadom na obchody, na ktorých sú založené zabezpečené platobné toky, sa vyššie popísané všeobecné pravidlá bilancovania nebudú meniť. Využitie pravidiel Hedge Accountings je viazané na celý rad podmienok. Tieto sa vzťahujú najmä na dokumentáciu zabezpečovacej súvislosti ako aj na účinnosť zabezpečovacieho opatrenia.

Zabezpečovací vzťah musí byť zadokumentovaný od začiatku jeho založenia. Táto dokumentácia zahŕňa predovšetkým identifikáciu zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného obchodu ako aj označenie zabezpečeného rizika a metodiky na stanovenie efektívnosti zabezpečovacej súvislosti. Okrem dokumentácie požaduje IAS 39 a použitie Hedge Accountings aj preukázanie efektívnej zabezpečovacej súvislosti. Pod efektívnosťou sa v tejto súvislosti rozumie pomer zmeny časovej hodnoty vyplývajúcej zo zabezpečovaného obchodu príp. platobného toku voči zmene príslušnej časovej hodnoty príp. platobného toku zo zabezpečovacieho obchodu. Ak sa tieto zmeny takmer úplne vyrovnávajú, ide o vysokú efektívnosť. Preukázanie efektívnosti na jednej strane požaduje, aby pri zabezpečovacom vzťahu aj v budúcnosti bolo možné očakávať vysokú efektívnosť (perspektívnu efektívnosť). Na druhej strane musí byť počas existencie zabezpečovacieho vzťahu preukázané, že tento vzťah bol efektívny počas celej sledovanej doby (retrospektívna efektívnosť). o vysokú retrospektívnu efektívnosť ide vtedy, ak je pomer zmien príslušnej časovej hodnoty príp. platobných tokov medzi 0,8 a 1,25.

Commerzbank využíva na meranie efektívnosti pre Mikro Fair Value Hedge Accounting štatistickú metódu regresnej analýzy, pri

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

ktorej je možné zistiť zmeny hodnôt základného a zabezpečovacieho obchodu vďaka historickým simuláciám. Retrospektívne sa používajú skutočné zmeny hodnôt. Aj s ohľadom na Portfolio Fair Value Hedge Accounting sa na test perspektívnej efektívnosti využíva regresná analýza, kým na retrospektívny test efektivity sa využíva metóda Dollar-Offset.

Úrokové riziko (IRR) komerčného obchodu vzniká predovšetkým v dôsledku toho, že existujú do konca splatnosti držané aktívne a pasívne objemy z variabilných a fixných platobných tokov, ktoré pri zmenách úrokov vedú k výkyvom úrokového výsledku.

Úrokové riziká sú riadené na základe čistej položky úrokových rizík centrálne v rámci funkcie Treasury Commerzbank. Za týmto účelom sa riziká denne prevádzajú do Treasury pri využití internej zúčtovacej ceny. Na zabezpečenie sa väčšinou používajú interne obchodované úrokové deriváty s cieľom udržať úrokové riziko v rámci zadaných hraníc rizika. Riziká vznikajúce z interne obchodovaných derivátov môžu byť externalizované na základe centrálnych swapov v rámci segmentu firemných klientov, aby bola položka úrokových rizík v rámci zadaných limitov.

Commerzbank využíva Mikro Fair Value Hedge Accounting (MFVH) v prípade, ak Treasury zabezpečuje úrokové riziko aj ekonomicky na mikro úrovni. v zásade sa zabezpečovacie vzťahy v rámci IFRS Mikro Fair Value Hedge riadia podľa ekonomických zabezpečovacích vzťahov. Vo vzťahu k zostávajúcej položke úrokových rizík sa využíva Portfolio Fair Value Hedge Accounting (PFVH). Tu sa na základe čistej rizikovej položky derivátov (NRP) vyberajú externé deriváty, ktorých zmeny trhových hodnôt sa porovnávajú so zmenami trhových hodnôt – rovnako na úrovni NRP - príslušných základných pozícií.

Commerzbank využíva Mikro a Makro Fair Value Hedge Accounting len na úrokové riziká. Príslušný meradlom pre riziko určené na zabezpečenie je krivka 3M Euribor. Úrokové riziko komerčného obchodu banky je zabezpečené na základe Makro Fair Value Hedges, pričom budúce finančné toky sú odvodené od internej úrokovej účtovacej ceny (IZV). Ostatné súčasti trhových hodnôt, napr. súčasti úverov/marží a likvidity, nie sú v rámci IZV zohľadňované. Vo vzťahu k Mikro Fair Value Hedge Accounting sa zisťuje trhovú hodnotu vzťahujúcu sa na úrokové rizika, pričom budúce úhrady úrokov a nominálne úhrady sú diskontované pomocou definovanej krivky úrokových rizík.

Makro Fair Value Hedge Accounting Commerzbank sa orientuje podľa ekonomického riadenia úrokových rizík. Obchody

určené zabezpečenie pochádzajú predovšetkým z komerčných obchodov banky a tvoria dynamické portfólio, ktoré sa v jednotlivých pásmach splatnosti mení na základe nových obchodov alebo v dôsledku spájania celkových objemov do kratších časových pásiem. Čistá riziková položka týkajúca sa derivátov generuje za každé pásmo doby platnosti buď položky vzťahujúce sa na platiteľa alebo príjemcu, ku ktorým sa priradujú majetkové hodnoty alebo záväzky z príslušných pásiem doby platnosti. Vzťahy Makro Hedge sú spravidla definované na obdobie dvoch týždňov. Potom sa uzatvoria a nanovo otvoria na základe pozmeneného celkového portfólia.

V rámci Mikro a Makro Fair Value Hedge Accounting Commerzbank spočívajú príčiny pre neefektívnosť zabezpečovacích vzťahov predovšetkým v riziku, ktoré je obsiahnuté v stanovovaní trhovej hodnoty zabezpečovacích nástrojov – prevažne úrokových swapov, a ktoré však nemôže vstupovať do trhových hodnôt základných obchodov. To vedie k tomu, že zmeny trhovej hodnoty príslušného zabezpečovacieho nie sú úplne kompenzované zmenami trhovej hodnoty základného obchodu, aj keď zabezpečovací vzťah z ekonomického pohľadu úplne zaistený. Riziko, ktorý v tomto ohľade najpodstatnejšie, je základné riziko, predovšetkým základné riziko spojené so zostatkovou dobou splatnosti.

Commerzbank udržiava tvorí portfólio inflačných obligácií vydaných spoločnosťami v rámci iniciatívy UK Private Finance Initiative (PFI), ktorých rizikový manažment je zameraný na zmeny aktuálnej hodnoty, ktoré vyplývajú z výkyvov úrokových sadzieb GBP a implicitných inflačných očakávaní indexu UK Retail Price Index (UK RPI). Riadenie rizík je založené na využívaní portfólia jednoduchých úrokových swapov Fixed-for-Float GBP a jednoduchých inflačných swapov Zero-coupon, ktoré sa v zásade zúčtujú prostredníctvom London Clearing House. Primárna senzitivita inflačných swapov Zero-coupon sa vzťahuje na výkyvy swapových sadzieb UK RPI, a tieto sa používajú na zabezpečenie zmien hodnoty inflačných obligácií, ktoré vyplývajú z výkyvov očakávanej inflácie. Každý inflačný swap má pri koncovej splatnosti len jeden platobný tok. Tak, ako sa očakávaná inflácia pohybuje smerom nahor alebo nadol, stúpajú, prípadne klesajú očakávané platobné toky pri koncovej splatnosti, aby vyrovnali zmeny hodnôt inflačných obligácií. Úrokové swapy sa používajú na zabezpečenie senzitivity inflačných obligácií voči úrokovému riziku, pričom momenty úhrady v zásade zodpovedajú úhrade inflačných obligácií počas jej platnosti.

Pozitívne a negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

V rámci tejto položky sa vykazujú pozitívne trhové hodnoty z derivátov, ktoré boli použité na zabezpečenie základných obchodov proti riziku úrokových zmien.

Mil. €	31.12.2019			31.12.2018		
	Pozitívne trhové hodnoty	Negatívne trhové hodnoty	Nominálna čiasťka	Pozitívne trhové hodnoty	Negatívne trhové hodnoty	Nominálna čiasťka
Micro Fair Value Hedge Accounting	1 187	4 027	87 051	1 030	1 413	77 055
Úrokové swapy	1 025	1 501	78 118	965	1 051	73 349
Ostatné	162	2 525	8 933	65	362	3 706
Portfolio Fair Value Hedge Accounting	748	358	71 082	387	33	82 436
Úrokové swapy	76	247	57 254	124	1	19 376
Ostatné	671	111	13 828	263	32	63 060
Cashflow Hedge Accounting	56	17	3 503	40	16	2 597
Úrokové swapy	56	17	3 503	40	16	2 597
Ostatné	–	–	–	–	–	–
Celkom	1 992	4 402	161 637	1 457	1 462	162 088

Nominálne čiasťky zabezpečovacích nástrojov v miliardách €	2019	2018	Zmena v %
Deriváty Cashflow-Hedge Accounting	4	3	35
do troch mesiacov	0	0	–70
Úrokové swapy	0	0	–70
Ostatné	–	–	.
od troch mesiacov do jedného roka	1	0	.
Úrokové swapy	1	0	.
Ostatné	–	–	.
od jedného do piatich rokov	3	2	8
Úrokové swapy	3	2	25
Ostatné	–	0	.
viac ako päť rokov	0	–	.
Úrokové swapy	0	0	–53
Ostatné	–	0	.
Deriváty Micro Fair Value Hedge Accounting	87	77	13
do troch mesiacov	1	2	–52
Úrokové swapy	1	2	–58
Ostatné	0	–	.
od troch mesiacov do jedného roka	3	6	–42
Úrokové swapy	3	5	–36
Ostatné	0	0	35
od jedného do piatich rokov	28	26	9
Úrokové swapy	28	26	8
Ostatné	0	0	.
viac ako päť rokov	54	44	25
Úrokové swapy	50	41	23
Ostatné	4	3	41
Deriváty Portfolio Fair Value Hedge Accounting	71	82	–14
do troch mesiacov	–	5	.
od troch mesiacov do jedného roka	13	23	–45
od jedného do piatich rokov	26	28	–5
viac ako päť rokov	32	27	19

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Údaje o základných obchodoch zo zabezpečovacích vzťahov za účelom zabezpečenia úrokových rizík

Účtovná hodnota základných obchodov	2019			2018 ¹		
	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Zmeny hodnôt ako základ pre meranie neúčinnosti za obdobie	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Zmeny hodnôt ako základ pre meranie neúčinnosti za obdobie
Aktíva - Účtovná hodnota základných obchodov	44 455	25 735	2 334	39 243	20 505	242
Finančný majetok - Amortised Cost	29 278	25 735	2 186	26 042	20 505	179
Pôžičky a pohľadávky	6 217	25 735	1 149	6 290	20 505	157
Zaknihované dlhové nástroje	23 061	–	1 037	19 752	–	22
Finančný majetok - Fair Value OCI	15 177	–	149	13 201	–	62
Pôžičky a pohľadávky	394	–	4	654	–	–0
Zaknihované dlhové nástroje	14 784	–	144	12 546	–	62
Pasíva - účtovná hodnota základných obchodov - Amortised Cost	42 821	46 219	2 230	39 004	59 930	643
Vklady a ostatné finančné záväzky	14 164	46 219	1 025	14 856	59 930	303
Vydané dlhopisy	28 657	–	1 206	24 148	–	340

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

Kumulované úpravy účtovných hodnôt Mil. €	2019		2018	
	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge
Aktíva – Kumulované úpravy účtovných hodnôt	6 318	959	5 394	199
z aktívnych zabezpečovacích vzťahov	6 228	959	5 248	199
Finančný majetok - Amortised Cost	6 079	n/a	5 118	n/a
Pôžičky a pohľadávky	1 228	n/a	1 088	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	4 852	n/a	4 030	n/a
Finančný majetok - Fair Value OCI	149	n/a	130	n/a
Pôžičky a pohľadávky	12	n/a	10	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	137	n/a	120	n/a
z neaktívnych zabezpečovacích vzťahov	89	n/a	146	n/a
Finančný majetok - Amortised Cost	89	n/a	143	n/a
Pôžičky a pohľadávky	37	n/a	58	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	52	n/a	86	n/a
Finančný majetok - Fair Value OCI	1	n/a	3	n/a
Pôžičky a pohľadávky	0	n/a	–	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	1	n/a	3	n/a
Pasíva - Kumulované úpravy účtovných hodnôt	– 2 449	– 1 212	– 1 772	– 532
z aktívnych zabezpečovacích vzťahov	– 2 309	– 1 212	– 1 589	– 532
Vklady a ostatné finančné záväzky	– 1 642	n/a	– 1 507	n/a
Vydané dlhopisy	– 667	n/a	– 83	n/a
z neaktívnych zabezpečovacích vzťahov	– 140	n/a	– 182	n/a
Vklady a ostatné finančné záväzky	– 114	n/a	– 150	n/a
Vydané dlhopisy	– 26	n/a	– 32	n/a

Zmeny hodnôt základných obchodov zabezpečených proti rizikám zmeny úrokov na základe Cashflow-Hedges boli vo výške 16 mil. eur.

Zmeny hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

V tejto položke vykazujeme zabezpečené zmeny hodnoty aktívnych alebo pasívnych základných obchodov zabezpečených proti úrokovým zmenám, na ktoré bolo použité Portfolio Fair Value Hedge Accounting. Ekonomicky protichodná čiastka

zabezpečovacích obchodov je vykazovaná na strane aktív príp. pasív v položke „Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Údaje o spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

(44) Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

Mil. €	Pridružené spoločnosti		Spoločné podniky	
	2019	2018	2019	2018
Účtovná hodnota Equity k 1.1.	173	180	1	1
Nadobúdacie náklady k 1.1.	128	133	17	17
Zmeny výmenných kurzov	1	2	–	–
Prírastky	–	8	–	–
Úbytky	–	–16	–	–
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	–	–	–	–
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–21	1	–	–
Nadobúdacie náklady k 31.12.	109	128	17	17
Zvýšenie hodnôt	18	23	–	–
Kumulované odpisy k 1.1.	27	26	–	–
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–
Prírastky	–	0	–	–
Úbytky	–	–	–	–
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	–	–	–	–
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–3	1	–	–
Kumulované odpisy k 31.12.	24	27	–	–
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	74	48	–17	–17
Príslušná časová hodnota k 31.12.	177	173	1	1
z toho: podiely na úverových inštitúciách	84	82	–	–

Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania nie sú strategické podiely koncernu Commerzbank, ide o podiely na spoločnostiach poskytujúcich finančné služby a pôsobiach v oblasti lízingu a nehnuteľností. Údaje v rámci tejto poznámky sú uvádzané v agregovanej podobe, a to vždy za pridružené a spoločné podniky. Úplný prehľad všetkých spoločností oceňovaných metódou vlastného imania sa nachádza v Poznámke č. 74.

V obchodnom roku 2019 boli v objeme 9 mil. eur (predchádzajúci rok: 15 mil. eur) vyplatené dividendy z pridružených spoločností oceňovaných metódou vlastného

imania. Podobne ako v predchádzajúcom roku neboli spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft priamo ani nepriamo vyplatené dividendy zo spoločných podnikov oceňovaných metódou vlastného imania.

Ak existujú povinnosti z prípadných záväzkov voči zrušeným oblastiam činnosti v spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania, koncern Commerzbank sa na nich podieľa vo výške príslušného podielu.

V koncerne Commerzbank neexistujú pridružené spoločnosti alebo spoločné podniky, ktoré by mali pre koncern podstatný význam.

Nehnutelný majetok

(45) Hodnota firmy

a) Metóda testu zachovania hodnoty pre goodwill a ostatný nehnuteľný majetok

Všetky obchodné a firemné hodnoty ako aj obchodné známky sa v momente nadobudnutia alokujú na jednotky generujúce platobné prostriedky (Cash Generating Units). Commerzbank definovala segmenty podľa IFRS 8 ako jednotky generujúce platobné prostriedky. Popis segmentov sa nachádza v poznámke č. 66. Následne sa najmenej raz ročne k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy kontroluje ich budúci ekonomický úžitok na základe jednotiek generujúcich platobné prostriedky. Pritom sa porovnáva účtovná hodnota viazaného vlastného kapitálu segmentu ako jednotky generujúce platobné prostriedky (vrátane priradenej obchodnej alebo firemnej hodnoty) s ich dosiahnuteľnou čiastkou. Účtovná hodnota viazaného vlastného imania sa zisťuje na základe priradenia vlastného imania koncernu CGU.

Pritom sa najprv všetky priamo alokovateľné súčasti rozdelia medzi segmenty, priradenie zostávajúcej čiastky k segmentom je vykonané v pomere k celkovým rizikovým aktívam. Vlastné imanie koncernu alokované do neutrálnej oblasti sa – výhradne za účelom testu zachovania hodnoty pri goodwill – v plnej výške rozdeľuje medzi ostatné segmenty na základe pomeru rizikových aktív k celkovým rizikovým aktívam. Takto dosiahnuteľná časť sa zisťuje ako vyššia čiastka z úžitkovej hodnoty (Value in Use) a čistej predajnej hodnoty (Fair Value less Cost of Disposal). Úžitková hodnota je založená na očakávaných výsledkoch jednotky ako aj na kapitálových efektoch podľa viacročného plánu stanoveného predstavenstvom pre jednotlivé segmenty. Rovnako za účelom testu zachovania hodnoty sa podstatné náklady z neutrálnej oblasti rozdeľujú medzi segmenty podľa diferencovaného kľúča. Ak je úžitková hodnota nižšia než účtovná hodnota, bude dodatočne zistená čistá predajná hodnota (Fair Value less Cost of Disposal). Potom sa použije vyššia hodnota.

Prípadné menšinové podiely sú obsiahnuté v odvodenenej účtovnej hodnote a dosiahnuteľnej čiastke CGU a tým sú obsiahnuté v nižšie zobrazenom prekrytí.

b) Domnienky pre test zachovania hodnoty pre goodwill a ostatný nehnuteľný majetok

Na výpočet výnosovej hodnoty používa Commerzbank model Capital Asset Pricing CAPM), do ktorého sa vlievajú parametre viditeľné na trhu (úroveň č. 2). Úrokové sadzby odvodené z modelu sa používajú na úročenie očakávaných peňažných tokov jednotiek generujúcich platobné prostriedky. z toho vyplýva

cieľová hodnota, ktorá v pomere k účtovnej hodnote môže viesť k prekrytiu alebo nedostatočnému krytiu. v prípade nedostatočného krytia realizuje Commerzbank najprv zníženie hodnoty na obchodnú hodnotu jednotky generujúcej platobné prostriedky. Táto hodnota sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke zníženie hodnoty. Ďalšia potreba zníženia hodnoty sa pomerne rozdeľuje na ostatné majetkové hodnoty jednotky. Očakávané výsledky jednotiek generujúcich platobné prostriedky sú založené na viacročnom plánovaní segmentov, ktoré obsahujú štyri plánovacie roky. Ďalšie obchodné roky sú upravené podľa udržateľného výsledku a sú spolu s konštantnou mierou rastu na základe vývoja hrubého domáceho produktu a miery inflácie zohľadnené v rámci výpočtu večného dôchodku. v novom segmente Súkromní klienti a podnikatelia je tento faktor na úrovni 1,6 % a v novom segmente Firemní klienti na úrovni 1,5 %. v doterajšej štruktúre segmentov bol tento faktor v segmentoch Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky a Corporates & Markets na úrovni 1,5 % (predchádzajúci rok: 1,5 %) a v segmente Central & Eastern Europe na úrovni 1,8 % (predchádzajúci rok: 1,8 %). Viacročné plánovanie pozostáva okrem plánovania výsledku z plánovania rizikových aktív ako aj viazaného vlastného imania. Podstatné hnacie sily hodnoty sú objemy pohľadávok, úrokový prebytok po rizikovej prevencii ako aj provízny prebytok. Ďalším citlivo reagujúcim plánovacím parametrom sú rizikové aktíva. Plánovacia činnosť je založená na prognózach ekonomického výskumu s ohľadom na vývoj celého hospodárstva a ostatných podstatných parametrov, napr. vývoja úrokov, výmenných kurzov a akciových a penzijných trhov. Pritom sa pri plánovaní používajú aj skúsenosti manažmentu z minulosti ako aj hodnotenie príležitostí a rizík z prognóz.

Dodatočne boli v rámci viacročného plánovania kontrolované dopady z prepracovaného súboru pravidiel Bazilejského výboru k doterajším pravidlám Bazilej III – označovaných na základe rozsiahlych zmien ako „Bazilej V“. Reformný balík k štandardizovanému výpočtu rizikových aktív a Capital Floors má jednotne vstúpiť do platnosti 1. januára 2022. Ohľadom tzv. „Output Floors“ je rovnako predpokladané prechodné obdobie s postupným zavedením pravidiel do roku 2027. Na úrovni koncernu sa nepočíta s podstatnými dopadmi zo zavedenia pravidiel Bazilej IV, takže rovnako nebolo nevyhnutné osobitne zohľadniť tieto pravidlá pri stanovení úžitkovej hodnoty segmentu Súkromní klienti a podnikatelia.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Podstatné domnienky manažmentu, na ktorých sú založené cash flow prognózy príslušnej jednotky generujúcej platobné prostriedky a zvolený riadiaci prístup sú zobrazené nasledovne:

Segment	Podstatné domnienky	Manažerský prístup
Súkromní klienti a podnikatelia	<p>So stratégiou Commerzbank 5.0 banka nadväzuje na stratégiu Commerzbank 4.0 a pokračuje v dôslednom rozvoji segmentu súkromní klienti a podnikatelia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stratégia „Mobile First“: dôsledný rozvoj mobilného bankovníctva • Využívanie potenciál úspešne navýšenej klientskej základne prostredníctvom cieľového využívania údajov a algoritmov („klientska inteligencia“) a tým umožnenie individualizovaných ponúk pre Cross- a Up-Selling • Efektívne a cieľové získavanie nových klientov na základe využívania údajov a nových technológií • Viac možností výberu pre klienta na základe novej stratégie cenotvorby a prémiových klientov • Dôsledná digitalizácia produktov a procesov a ďalšie zjednodušovanie produktovej palety. Budovanie možnosti nákupu produktov na digitálnej platforme ONE s cieľom zabezpečiť jednotný digitálny a osobný klientsky zážitok • Postupná úprava siete filiállok na cieľovú veľkosť cca 800 filiállok • Ďalší rozvoj modelu starostlivosti v súlade s postupujúcou digitalizáciou • Ďalší rozvoj klientskeho centra a jeho vybudovanie na distribučný kanál • Osobné aspekty sa stávajú mimoriadnymi: rozvoj prémiových ponúk a obchodných činností pre majetných klientov a podnikateľov • Realizácia všetkých regulačných požiadaviek • Budovanie a posilňovanie pozície spoločnosti Commerz Real na trhu, predovšetkým na základe jej vedúceho postavenia ako udržateľného digitálneho manažéra aktív a integrovaného poskytovateľa investičných služieb • Predaj väčšinových podielov na spoločnosti mBank S.A. • Integrácia spoločnosti comdirect bank AG za účelom posilnenia synergii a ďalšieho rozvoja multikanálového prístupu s cieľom vytvoriť pre klientov comdirect ako aj Commerzbank celostný a inovatívny bankový zážitok (rezervy na plánovanú reštrukturalizáciu ešte neboli vytvorené, takže prípadné nákladové synergie nebudú zohľadňované v rámci testu zachovania hodnoty) 	<ul style="list-style-type: none"> • základné domnienky sú založené na interných analýzach a externých štúdiách o ekonomickom rozvoji a na rozvoji trhu • manažerske odhady ohľadom získavania nových klientov a stabilizácie nákladov sú založené na doteraz dosiahnutých pokrokoch • zisťovanie informácií od inštitucionálnych klientov a meranie spokojnosti klientov • zapojenie nezávislých benchmarkových analýz • iniciatívy v rámci stratégie sú založené na obchodných plánoch, ktoré vyvinul manažment

Na základe domnienok vyplývajúcich z cash-flow prognóz a súvisiacich neistôt môžu mať nasledovné budúce okolnosti negatívny dopad na cash-flow prognózy jednotiek generujúcich platobné prostriedky:

- Horší než očakávaný vývoj makroekonomického priestoru
- Vývoj úrokovej úrovne v rámci podnikovo-hospodárskych prognóz sa nepotvrdil
- Neistoty týkajúce sa regulačného prostredia, najmä zavádzanie nových predpisov na európskej úrovni

- Negatívny vývoj konkurenčnej intenzity presahujúci očakávanú mieru
- horšie než očakávané výsledky z plánovaných strategických opatrení z programu Commerzbank 5.0, napr. odchýlka očakávanej čistej hodnoty pri predaji spoločnosti mBank S.A.

Na výpočet rizikovo primeraných úrokových sadzieb (pred zdanením) sme zohľadnili bezrizikový úrok, prémie trhového rizika a systematické riziko (beta faktor). s ohľadom na bezrizikový úrok a prémie trhového rizika sme použili údaje externých poskytovateľ. Beta faktor bol stanovený na základe porovnávacej skupiny.

c) Zmena firemnej hodnoty

Test zachovania hodnoty, ktorý bol podľa plánov realizovaný ku koncu roka 2019, nevedol k ďalšej potrebe odpísania hodnoty. Segment súkromných klientov podnikateľov vykazuje naďalej vysoké prekrytie.

	Súkromní klienti a podnikatelia		Firemní klienti		Asset & Capital Recovery ¹		Konzern	
Mil. €	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Účtovná hodnota k 1.1.	1 507	1 507	–	–	–	–	1 507	1 507
Nadobúdacie/výrobné náklady k 1.1.	1 543	1 543	592	592	725	725	2 860	2 860
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–	–	–	–	–
Prírastky	15	–	–	–	–	–	15	–
Úbytky	–	–	–	–	–	–	–	–
Preúčtovania/Preúčtovania/ zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–	–	–	–
Nadobúdacie/výrobné náklady k 31.12.	1 558	1 543	592	592	725	725	2 875	2 860
Kumulované odpisy k 1.1.	36	36	592	592	725	725	1 353	1 353
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–	–	–	–	–
Prírastky	–	–	–	–	–	–	–	–
z toho: mimoriadne	–	–	–	–	–	–	–	–
Úbytky	–	–	–	–	–	–	–	–
Preúčtovania/Preúčtovania/ zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–	–	–	–
Kumulované odpisy k 31.12.	36	36	592	592	725	725	1 353	1 353
Účtovná hodnota k 31.12.	1 522	1 507	–	–	–	–	1 522	1 507

¹ Segment Asset & Capital Recovery bol k 1. júlu 2019 rozpustený.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Senzitivita

Za účelom ďalšej validácie zachovania hodnoty goodwillu bola vykonaná dodatočná analýza senzitivity. s ohľadom na CGU Súkromní klienti a podnikatelia nebola identifikovaná potenciálna potreby zníženia hodnoty. Nakoľko s ohľadom na CGU Firemní klienti bola hodnota goodwillu v plnej výške odpísaná, nebola potrebná analýza senzitivity. Pri variácii úrokovej sadzby

primeranej pre riziká po zdanení o – 25 príp. + 25 bazických bodov vo fáze detailného plánovania vznikli pre novú štruktúru segmentov nasledovné pomery medzi prekrytím a účtovnou hodnotou pre CGU Súkromní klienti a podnikatelia, v sledovanom roku nebolo zaznamenané nedostatočné krytie. v rámci zisťovania senzitivity boli zohľadnené aj menšinové podiely.

		Súkromní klienti a podnikatelia	
		2019	2018
Základný scenár ¹		36,1 %	78,8 %
Senzitivizácia ¹	Úroková sadzba primeraná riziku –25 bazických bodov (výhodná)	40,4 %	85,5 %
	Úroková sadzba primeraná riziku +25 bazických bodov (nevýhodná)	32,0 %	72,6 %
Senzitivizácia ¹	Miera rastu +25 bazických bodov (výhodná)	38,3 %	84,0 %
	Miera rastu –25 bazických bodov (nevýhodná)	33,9 %	74,0 %

¹ Pozitívne percentuálne hodnoty zodpovedajú prekrytiu; negatívne hodnoty zodpovedajú nedostatočnému krytiu.

Zmeny príslušných domnienok a plánovacích základní pre výpočet dosiahnuteľnej čiastky CGU Súkromní klienti a podnikatelia, pri ktorých dosiahnuteľná čiastka a účtovná hodnota sa zhodujú:

		Súkromní klienti a podnikatelia	
		2019	2018
Úroková sadzba primeraná riziku (po zdanení) z/na		8,6 % / 11,6 %	7,6 % / 10,8 %
Miera rastu		1,5 % / negatívne ¹	1,6 % / negatívne ¹
Riziková prevencia/rizikové aktíva ku koncu plánovacieho obdobia a vo vzťahu k večnému dôchodku vo výške		58 BP / 184 BP	72 BP / 188 BP

¹ Bez výpovednej hodnoty, nakoľko aj pri dlhodobej miere rastu 0% je dosiahnuteľná čiastka vyššia než účtovná hodnota.

(46) Ostatný nehnuteľný majetok

V položke nehnuteľný majetok sa uvádza najmä softvér, získané obchodné známky, vzťahy voči klientom a obchodné a firemné hodnoty. Tieto sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Softvér a vzťahy voči klientom odpisujeme na základe ich obmedzenej doby používania lineárne, s ohľadom na známky príp. obchodné známky očakávame, že z nich bude možné generovať peňažné toky.

s ohľadom na ostatné známky ako aj obchodné a firemné hodnoty sa vykonávajú najmenej raz ročne testy zachovania hodnoty.

	Pravdepodobná doba užívania v rokoch
Softvér	do 10 rokov
Vzťahy s klientmi	do 15 rokov

	Obchodné vzťahy		Vyvinutý softvér		Získaný softvér a ostatný nehnuteľný majetok	
Mil. €	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Účtovná hodnota k 1.1.	159	200	1 163	1 121	417	466
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	983	983	2 472	2 160	1 714	1 689
Zmeny výmenných kurzov	0	-0	0	-0	8	-11
Prírastky	-	-	223	376	136	159
Úbytky	-	-	10	5	74	69
Preúčtovania do majetku určeného na predaj a majetku z predajných skupín	-	-	-0	-4	-8	-22
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	1	-55	16	-31
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	983	983	2 685	2 472	1 791	1 714
Zvýšenie hodnôt	-	-	-	-	-	0
Kumulované odpisy k 1.1.	824	783	1 309	1 038	1 297	1 223
Zmeny výmenných kurzov	0	-0	0	-0	6	-6
Prírastky	69	41	338	316	151	177
z toho: mimoriadne	28	-	1	2	5	1
Úbytky	-	-	10	5	58	53
Preúčtovania do majetku určeného na predaj a majetku z predajných skupín	-	-	-0	-2	-7	-19
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	0	-39	8	-23
Kumulované odpisy k 31.12.	892	824	1 638	1 309	1 398	1 297
Účtovná hodnota k 31.12.	91	159	1 047	1 163	393	417

Doteraz bilancovaný klientsky kmeň zo segmentu Firemných klientov, ktorý vyplynul zo zlúčenia Commerzbank a Dresdner Bank, sme k 31. 12. 2019 v rámci každoročnej kontroly zachovania

hodnotu segmentu (CGUs) v plnej výške odpísali vo forme plánovaných odpisov, keďže z dôvodu ekonomického vývoju nevychádzame zo zachovania jeho hodnoty.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Hnuteľný majetok

(47) Hnuteľný majetok

Tu vykazované pozemky a budovy ako aj prevádzkové a obchodné zariadenie sa oceňuje nadobúdacími nákladmi zníženými o plánované odpisy. Zníženie hodnôt vykonávame vo výške, v ktorej účtovná hodnota presahuje vyššiu hodnotu z časovej hodnoty pri odpočítaní nákladov na predaj a užitočnej hodnoty majetku.

Ak dôvod na zníženie hodnoty vykonané v predchádzajúcich obchodných rokoch odpadol, bude majetok pripísaný najviac vo výške pokračujúcich nadobúdacích a výrobných nákladov.

Doba používania sa určuje podľa pravdepodobného fyzického opotrebovania, technického zostarnutia ako aj podľa právnych a zmluvných obmedzení. Všetok majetok sa odpisuje lineárne v nasledovných obdobiach:

	Pravdepodobná doba užívania v rokoch
Budovy	25–50
Prevádzkové a obchodné zariadenia	3–25
Operatívny lízing – ocenenie at cost	1–25
Užívacie práva	1–15

Drobný hmotný majetok nízkej hodnoty sa priamo odpisuje do administratívnych nákladov. Zisky z predaja hmotného majetku sa vykazujú v ostatných výnosoch, straty v ostatných nákladoch.

	Pozemky a budovy a ostatný majetok		Prevádzkové a obchodné zariadenie		Predmety lízingu		Užívacie práva	
Mil. €	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Účtovná hodnota k 1.1.	322	422	458	490	766	688	2 289	n/a
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	677	899	2 021	2 014	1 249	1 102	2 213	n/a
Zmeny výmenných kurzov	0	–3	14	–8	24	38	9	n/a
Prírastky	12	3	102	113	50	161	196	n/a
Úbytky	5	82	212	94	61	53	19	n/a
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	2	–140	–	–	–	–		n/a
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–0	–0	3	–5	–	–	–8	n/a
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	687	677	1 928	2 021	1 263	1 249	2 391	n/a
Zvýšenie hodnôt	6	3	–	–	–	–	–	n/a
Kumulované odpisy k 1.1.	355	477	1 562	1 524	483	414	–	n/a
Zmeny výmenných kurzov	0	–1	12	–6	8	17	1	n/a
Prírastky	13	14	117	124	103	78	354	n/a
z toho: mimoriadne	1	0	1	1	14	–	–	n/a
Úbytky	1	70	190	77	32	26	–0	n/a
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	–	–62	–2	–	–	–		n/a
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	0	0	2	–3	–	–	2	n/a
Kumulované odpisy k 31.12.	367	358	1 503	1 562	562	483	357	n/a
Účtovná hodnota k 31.12.	326	322	425	458	701	766	2 034	n/a

Hnuteľný majetok koncernu Commerzbank bol vykázaný v celkovej výške 3 487 miliónov eur (predchádzajúci rok: 1 547 miliónov eur), z toho neboli rovnako ako v predchádzajúcom

roku založené žiadne aktíva ako zábezpeka. Okrem toho neplatili žiadne obmedzenia pri právach disponovať našim hnuteľným majetkom.

(48) Nehnuteľnosti ako finančné investície

Nehnuteľnosti považované za finančné investície (Investment Properties) sú pozemky a budovy, ktoré koncern vlastní za účelom dosahovania príjmov z nájmu alebo z dôvodu očakávaného zvýšenia hodnoty. Koncern Commerzbank okrem toho vykazuje nehnuteľnosti získané v rámci čerpania zábezpeky ako aj budovy vo vlastníctve koncernu, ktoré sa prenajímajú v rámci zmlúv o operatívnom lízingu. Nehnuteľnosti držané ako finančné investície sú predovšetkým firemné nehnuteľnosti.

Ocenenie sa vykonáva v momente prijatia podľa IAS 40 na základe nadobúdacích príp. výrobných nákladov pri zapojení priamo započítateľných transakčných nákladov. Na následné ocenenie nehnuteľností považovaných za finančné investície sa používa model príslušnej časovej hodnoty (Fair Value). Stanovenie časovej hodnoty je založené na každoročne aktualizovaných hodnoteniach zo strany interných znalcov ako aj na základe trhových cien, ktoré je možné dosiahnuť na trhu. Ocenenie objektov využívaných na firemné účely sa riadi podľa výnosovej hodnoty; jednotlivé bytové stavby sa oceňujú zvyčajne podľa

vecnej alebo porovnateľnej hodnoty. Na oceňovanie nehnuteľností orientované na výnosovú hodnotu sa v zásade používa bežné nájomné, od ktorého sa uplatňujú zrážky za obhospodarovanie, akvizíciu a prázdny stav ako aj zostatková doba užívania a hodnota pôdy. Čiastočne sa používa aj zmluvne dohodnuté nájomné. Úrok, ktorý vchádza do ocenenia ako jeho súčasť, zohľadňuje úroveň trhových úrokov a riziko objektu a lokality spojené s nehnuteľnosťou. Hlavné parametre, ktoré sa sledujú na trhu, sú realitné úroky a bežné nájomné.

Priebežné výnosy a náklady vykazujeme v ostatnom výsledku. Zmeny z nového ocenenia v dôsledku zmeny aktuálnej hodnoty sú rovnako zohľadnené s dopadom na výsledok rovnakom v ostatnom výsledku.

Nehnuteľnosti držané ako finančné investície vo výške 13 miliónov eur (predchádzajúci rok: 13 miliónov eur) sú priradené do hierarchie Level 3 a mali nasledovný vývoj:

Mil. €	2019	2018
Účtovná hodnota k 1.1.	13	16
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	194	195
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	–	–
Úbytky	–	0
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–
Preúčtovania	–	–
Preúčtovania do dlhodobého majetku držaného na predaj a majetku z predajných skupín	–	–
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	194	194
Kumulované zmeny z ocenenia aktuálnou hodnotou	–182	–182
Účtovná hodnota k 31.12.	13	13

V obchodnom roku neboli nadobudnuté žiadne nehnuteľnosti považované za finančné investície kúpené za účelom zachrany. v prírastkoch za sledované obdobie neboli obsiahnuté dodatočné obstarávacie náklady na podstatné objekty.

Okrem toho neexistujú obmedzenia týkajúce sa ďalšieho predaja ani záväzky na kúpu nehnuteľností, ktoré by mali byť vykázané.

Pri analýze senzitivity nehnuteľností držaných ako finančná investícia využívame indexy nájomného v obchodných a kancelárskych priestoroch špecifické pre jednotlivé krajiny, ktoré vyhotovuje Zväz nemeckých záložných bánk vdp (Verband deutscher Pfandbriefbanken e.V.) za najmenej 18 rokov dozadu. Na výpočet novej hodnoty našich nehnuteľností používame v každom indexe stredné pásmo výkyvov pripravené na tomto základe.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Dlhodobý majetok a záväzky držané na predaj

(49) Údaje o zrušenej obchodnej oblasti

Commerzbank Aktiengesellschaft, Frankfurt, a Société Générale Group, Paríž, Francúzsko, uzatvorili koncom roku 2018 kúpnu zmluvu týkajúcu sa obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) zo segmentu firemných klientov. Transakcia predstavuje míľnik realizácii stratégie „Commerzbank 4.0“ spustenej v roku 2016.

Transakcia bude realizovaná vo viacerých krokoch. Podstatné časti zrušenej obchodnej oblasti boli prevedené už k 31. decembru 2019. Na základe rozsahu prevedených obchodov a zamestnancov a komplexnosti jednotlivých procesov prevodu neboli všetky prevody ukončené v roku 2019. Proces prevodu sa podľa plánov začal v 1. štvrťroku 2019 a v 2. štvrťroku pokračoval úplným prevodom podielov v oblasti Asset Management. Okrem toho boli v 2., 3. a 4. štvrťroku 2019 prevedené podstatné časti oblasti Vývoj a emisia štruktúrovaných finančných produktov, pričom príležitosti a riziká z príslušných majetkových hodnôt a záväzkov boli najprv prevedené „synteticky“, t.j. prostredníctvom uzatvorenia príslušnej derivátnych obchodov, na spoločnosť Société Générale Group. Právne záväzný prevod príslušného majetku a záväzkov, ktorý je podmienený aj ich vyradením zo súvahy, bude vykonaný až v nasledujúcich krokoch transakcie a ukončený pravdepodobne v roku 2021.

K 31. decembru 2019 predstavuje majetok 8,0 miliárd eur (predchádzajúci rok: 13,0 miliárd eur) a záväzky zrušenej obchodnej oblasti 8,5 miliárd eur (predchádzajúci rok: 12,4 miliárd eur). Majetok a záväzky sú vo väčšine prípadov oceňované aktuálnou hodnotou.

V rámci týchto aktivít bol majetok a záväzky obchodnej oblasti EMC v koncernovej uzávierke preskupený podľa IFRS 5. EMC predstavuje zrušenú obchodnú oblasť, nakoľko obchodné činnosti EMC, a síce vývoj a emisia štruktúrovaných finančných produktov ako aj Asset Management sa vyznačujú mimoriadne komplexnými produktami a zabezpečovacími vzťahmi, ktoré nie sú porovnateľné s ostatnými obchodnými činnosťami segmentu firemných klientov ani celkovej banky, a preto sú v rámci interného riadenia a podávania správ zaznamenávané izolovane a boli následne pripravené na vyčlenenie. Výsledok tejto obchodnej oblasti je preto vo výkaze ziskov a strát vykazovaný osobitne, s cieľom zabezpečiť ekonomicky a vecne správne zobrazenie zrušenej obchodnej oblasti budú interné vzťahy medzi pokračujúcimi obchodnými oblasťami a zrušenou obchodnou oblasťou v pokračujúcich obchodných oblastiach eliminované. Údaje za predchádzajúci rok boli v primeranom rozsahu upravené.

Výnosy vyplývajú predovšetkým z výsledkov oceňovania a realizácie prevedených aktív a tým aj z výsledku finančného majetku a záväzkov, ktoré boli ocenené skutočnou hodnotou. Náklady zahŕňajú príslušné administratívne náklady.

Podrobné informácie o ukončenej obchodnej oblasti sú uvedené nižšie.

Mil. €	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018	Zmena v %
Výnosy	187	231	– 19,1
Náklady	203	246	– 17,4
Výsledok pred zdanením	– 17	– 15	7,4
Dane z príjmov a výnosov	2	– 5	
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení	– 18	– 10	78,4
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti pripísaný akcionárom Commerzbank	– 18	– 10	78,4

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pripísaný akcionárom Commerzbank je vo výške 662 mil. eur (predchádzajúci rok: 873 mil. eur).

Mil. €	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018	Zmena v %
Výsledok na akciu za zrušenú obchodnú oblasť	– 0,01	– 0,01	78,4

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Peňažné toky z prevádzkovej obchodnej činnosti	– 18	– 10	78,4
Peňažné toky z investičnej činnosti	–	–	
Peňažné toky z finančnej činnosti	–	–	

(50) Majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín

Dlhodobý majetok a predajné skupiny, ktoré môžu byť predané v ich súčasnom stave a ktorých predaj je vysoko pravdepodobný, musia byť klasifikované ako majetok určený na predaj. Príslušný majetok musí byť ocenený časovou hodnotou pri odpočítaní nákladov na predaj, ak je táto nižšia ako účtovná hodnota. s ohľadom na úročené a neúročené finančné nástroje ako aj nehnuteľnosti ako finančné investície nastala zmena vo vykazovaní podľa IFRS 5, a tým aj preskupenie do príslušných súvahových položiek. Ocenenie sa naďalej vykonáva podľa IAS 39 príp. IAS 40.

Ak z ocenenia podľa IFRS 5 vyplynie zníženie hodnoty, musia byť tieto predajné skupiny s dopadom na výsledok vykázané vo

výsledku z finančnej činnosti, dlhodobý majetok v ostatnom výsledku. Neskoršie zotavenie hodnoty je obmedzené na súčet predtým evidovaných znížení hodnôt.

Bežné výsledky z majetku a skupín majetku držaných za účelom predaja vykazujeme v zásade v rovnakých položkách výkazu ziskov a strát ako bez príslušnej klasifikácie. Výsledky predaja sa v zásade delia a vykazujú v príslušných položkách v rámci výkazu ziskov a strát.

Výnosy a náklady z zrušenej obchodnej oblasti sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v samostatnej položke (viď poznámka číslo 49).

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	187	665	-71,8
Pôžičky a pohľadávky	187	642	-70,8
Zaknihované dlhové nástroje	-	23	.
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	76	325	-76,7
Pôžičky a pohľadávky	76	241	-68,7
Zaknihované dlhové nástroje	-	83	.
Nástroje vlastného imania	0	0	.
Finančný majetok – Held for Trading	7 742	12 444	-37,8
Pôžičky a pohľadávky	-	-	.
Zaknihované dlhové nástroje	1 248	2 294	-45,6
Nástroje vlastného imania	3 631	7 847	-53,7
Deriváty	2 863	2 304	24,3
Nehnuteľný majetok	6	13	-50,4
Hnuteľný majetok	-	23	.
Ostatné aktívne položky	-57	-38	50,1
Celkom	7 955	13 433	-40,8

Majetok z predajných skupín súvisí prevažne s ukončením obchodnej oblasti EMC (viď poznámka 49) ako aj s predajom spoločnosti ebase GmbH. Predaj spoločnosti ebase GmbH bol medzičasom ukončený (viď poznámka 8).

(51) Záväzky z predajných skupín

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	258	815	-68,4
Vklady	258	815	-68,4
Vydané dlhopisy	-	-	.
Finančné záväzky – Fair Value Option	2 205	3 267	-32,5
Vklady	2 205	3 267	-32,5
Vydané dlhopisy	-	-	.
Finančné záväzky – Held for Trading	6 027	8 726	-30,9
Certifikáty a ostatné emisie	3 249	4 543	-28,5
Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	435	470	-7,5
Deriváty	2 344	3 713	-36,9
Ostatné pasívne položky	38	105	-64,0
Celkom	8 528	12 914	-34,0

Záväzky z predajných skupín súvisia s ukončením obchodnej oblasti EMC (viď poznámka 49) ako aj s predajom spoločnosti ebase GmbH. Predaj spoločnosti ebase GmbH bol medzičasom ukončený (viď poznámka 8).

Daňové nároky a daňové dlhy

Skutočné nároky a dlhy na dani z výnosov sa určujú na základe daňových predpisov príslušných krajín podľa platných daňových sadzieb vo výške, v akej sa očakáva vrátenie príp. úhrada voči daňovému úradu.

Aktívne a pasívne latentné dane sa vytvárajú pre rozdiely medzi účtovnými hodnotami majetku alebo dlhov podľa IFRS a ich daňovými odhadmi, ak z toho vyplývajú efekty na zafaženie daňou alebo odpustenie dane (dočasné rozdiely) a ak neexistuje zákaz ich ocenenia. Okrem toho sa aktívne latentné dane vytvárajú aj pre prevody straty ako aj nevyužitých daňových dobropisov. Na ocenenie latentných daní sú rozhodujúce daňové sadzby platné k 31. decembru 2019.

Aktívne latentné dane z dočasných rozdielov, ešte nevyužitých daňových strát ako aj nevyužitých daňových dobropisov budú uvedené v súvahe v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že v blízkej budúcnosti vzniknú daňové výsledky toho istého daňového subjektu vo vzťahu k tomu istému daňovému úradu. Za účelom odôvodnenia udržania hodnoty sa na základe viacročného plánovania prijatého predstavenstvo pripravujú podrobné daňové plány hospodárskeho výsledku na obdobie piatich rokov. Okrem toho je ocenenie oprávnené, ak je pravdepodobné, že aj po piatich

rokoch bude k dispozícii dostatočný výsledok, ktorý je k dispozícii na zdanenie.

Tvorba a vedenie aktívnych a pasívnych latentných daní sa vykonáva – v závislosti od spracovania príslušnej skutočnosti – buď s dopadom na výsledok v dani z príjmu a výnosu alebo neutrálne voči výsledku v príslušných položkách vlastného kapitálu.

Náklady príp. výnosy z dane z výnosov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát koncernu ako dane z príjmov a výnosov.

Latentné nároky a dlhy na dani z výnosov sa vykazujú v rozsahu, v akom existuje právo na zápočet skutočných daní z výnosov a v akom sa aktívne a pasívne latentné dane vzťahujú na dane z výnosov, ktoré vybral ten istý daňový úrad od toho istého daňového subjektu.

Zdaneniu podliehajúce dočasné rozdiely v súvislosti s podielmi na koncernových spoločnostiach Commerzbank, pre ktoré neboli vykázané latentné dlhy na dani z výnosov, predstavujú 268 mil. eur (predchádzajúci rok: 185 mil. eur).

Rozlíšenie skutočných a latentných nárokov na daň z výnosov ako aj skutočných a latentných dlhov na dani z výnosov sa nachádza v súvahe v poznámkach.

(52) Nároky na daň z výnosov

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Skutočné nároky na dane z výnosov	439	783	-44,0
v Nemecku	350	677	-48,3
mimo Nemecka	89	106	-16,1
Latentné nároky na dane z výnosov	3 011	3 111	-3,2
s dopadom na výsledok	2 748	2 731	0,6
neutrálne voči výsledku	263	380	-30,7
Celkom	3 450	3 894	-11,4

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

Aktívne latentné dane predstavujú potenciálne odťaženia na dani z výnosov z dočasných rozdielov medzi odhadmi hodnoty majetku a dlhov v koncernovej súvahe podľa IFRS a daňovými hodnotami podľa lokálnych daňovo-právnych predpisov pre koncernové spoločnosti ako aj budúce odťaženia na dani z výnosov z prevodov straty a nevyužitých daňových dobropisov.

Pre nižšie uvedené prevody straty neboli k 31. 12. 2019 na základe časovo obmedzeného plánovacieho horizontu a s tým súvisiacej nedostatočnej pravdepodobnosti využitia aktivované žiadne latentné odťaženia na dani z výnosov príp. vytvorené opravné položky k existujúcim latentným nárokom.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Pri bilancovaní skutočných nárokov na daň z výnosov bola zohľadnená neistota vyplývajúca z potenciálnych daňových právnych sporov.

Prevody straty mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Daň z príjmu právnických osôb/Corporation Tax/Federal Tax	8 338	7 933	5,1
neobmedzená možnosť prevodu	5 149	4 669	10,3
obmedzená možnosť prevodu ¹	3 189	3 264	-2,3
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	7	7	.
Živnostenská daň /lokálna daň	4 411	3 999	10,3
neobmedzená možnosť prevodu	964	566	70,3
obmedzená možnosť prevodu ¹	3 447	3 433	0,4
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	7	7	.

¹ Prepadnutie po dvadsiatich rokoch od príslušného momentu vzniku.

Za neobmedzene odpočítateľné dočasné rozdiely vo výške 46 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur) neboli vytvorené žiadne latentné daňové nároky.

Latentné nároky na daň z výnosov na prevod straty budú v podstate vykonané pre tuzemské orgánové spoločnosti, filiálku Londýn a britské dcérske spoločnosti. Boli vytvorené v súvislosti s nasledovnými položkami:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	675	527	28,1
Finančný majetok a záväzky – Held for Trading	2 155	2 023	6,5
Ostatný finančný majetok	497	498	-0,2
Rezervy (bez penzijných záväzkov)	52	40	30,0
Ostatné finančné záväzky	229	173	32,4
Penzijné záväzky	1 146	1 158	-1,0
Ostatné súvahové položky	2 680	747	.
Daňové prevody straty	1 141	1 181	-3,4
Latentné nároky na dane z výnosov brutto	8 575	6 347	35,1
Saldovanie s latentnými nárokmi na dane z výnosov	-5 564	-3 236	71,9
Celkom	3 011	3 111	-3,2

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

(53) Dlhý na dani z výnosov

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Skutočné dlhy na dani z výnosov	439	472	-7,0
Záväzky voči daňovým úradom z daní z výnosov	39	67	-40,7
Rezervy na dane z výnosov	400	406	-1,5
Latentné dlhy na dani z výnosov	27	20	35,0
Dlhý na dani z výnosov s dopadom na výsledok	27	20	35,0
Dlhý na dani z výnosov neutrálne voči výsledku	-	-	.
Celkom	466	492	-5,3

Rezervy na dane z výnosov sú potenciálne daňové záväzky, pre ktoré ešte neboli vydané právoplatné daňové rozhodnutia príp. rezervy na riziká v rámci podnikových kontrol. Záväzky voči daňovým úradom obsahujú platobné záväzky z bežných daní z výnosov voči tuzemským a zahraničným daňovým úradom.

Pasívne latentné dane predstavujú potenciálne zaťaženia daňou z výnosov z dočasných rozdielov medzi odhadovanými hodnotami majetku a dlhmi v koncernovej závierke podľa IFRS a daňovými hodnotami podľa lokálnych daňových predpisov koncernových

spoločností. Tieto rezervy boli vytvorené v súvislosti s nasledujúcimi položkami:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Finančný majetok a záväzky – Held for Trading	2 241	163	.
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	576	493	16,8
Ostatný finančný majetok	550	823	–33,2
Ostatné finančné záväzky	17	294	–94,2
Ostatné súvahové položky	2 207	1 483	48,8
Latentné dlhy na dani z výnosov	5 591	3 256	71,7
Saldovalie s latentnými nárokmi na daň z výnosov	–5 564	–3 236	71,9
Celkom	27	20	35,0

Ostatný majetok a ostatné záväzky

V tejto položke sa zobrazuje majetok a záväzky, ktoré sami o sebe nemajú podstatný význam a ktoré nie je možné priradiť k iným položkám.

(54) Ostatné aktíva

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018	Zmena v %
Drahé kovy	26	26	–0,5
Položky časového rozlíšenia	229	220	4,0
Aktivovaný plánovaný majetok	96	377	–74,5
Ostatné aktíva	1 401	1 496	–6,4
Celkom	1 752	2 119	–17,3

(55) Ostatné pasíva

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Záväzky za filmové fondy	316	313	1,0
Cudzí kapitál z menšinových podielov	57	66	–12,9
Položky časového rozlíšenia	292	312	–6,5
Lízingové záväzky	2 094	0	
Ostatné pasíva	1 658	1 703	–2,6
Celkom	4 418	2 394	84,5

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

(56) Ostatné záväzky

V obchodnom roku existovali platobné záväzky voči cudzím a nekonsolidovaným spoločnostiam týkajúce sa nesplatených podielov na spoločnostiach v nepodstatnej výške.

Podľa § 5 ods. 10 Stanov Fondu na zabezpečenie vkladov sme sa zaviazali, že spolkový zväz nemeckých bánk Bundesverband deutscher Banken e. V., Berlín, oslobodíme od strát, ktorému z nich boli v dôsledku výpomocí v prospech úverových inštitúcií, ktoré sú vo väčšinovom vlastníctve Commerzbank.

Lízing

Za záväzky na termínových burzách a zúčtovacích miestach boli ako zábezpeka poskytnuté cenné papiere s účtovnou hodnotou 9 902 miliónov eur (predchádzajúci rok: 9 129 miliónov eur).

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(57) Lízing

Na základe uplatnenia IFRS 16 zaevidoval koncern Commerzbank k 1. 1. 2019 lízingové záväzky z lízingových vzťahov, ktoré boli predtým klasifikované v rámci IAS 17. Tieto záväzky sa oceňujú aktuálnou hodnotou neuhradených lízingových splátok a sú diskontované sadzbou pri financovaní z cudzích zdrojov k 1. 1. 2019, ktorá predstavuje 1,22 % ročne.

Pre lízingového nájomcu tak odpadá doterajšia klasifikácia podľa operatívneho a finančného leasingu. Pravidlá pre lízingového prenajímateľa ostávajú v podstate nezmenené.

V rámci prvotného uplatnenia využívame zjednodušujúce pravidlá, na základe ktorých prípadné rezervy na zafažujúce zmluvy zaraďujeme do užívacích práv. Ohľadom lízingových vzťahov klasifikovaných ako operatívny lízing bol ako základ využitý stav v momente transformácie. Spätne zisťovanie a zohľadňovanie prvotných priamych nákladov nebolo realizované. Ďalej sme podľa aktuálnych skutočností vyhodnotili uplatnenie na predĺženie alebo vypovedanie, pričom sme nepostupovali podľa pravdepodobnosti uplatnenia opcie, ktorá by bola zisťovaná až spätne k momentu uzatvorenia zmluvy. Okrem toho sme zvolili zjednodušené pravidlo, podľa ktorého lízingové vzťahy týkajúce sa predmetov lízingu v nižšej hodnote (low value) neboli predmetom bilancovania. v momente prvotného využitia pravidiel nebolo vyhodnocované, či má byť zmluva existujúca pred 1. januárom 2019 v plnom alebo čiastočnom rozsahu klasifikovaná ako lízingový vzťah podľa IFRS 16. Pritom boli prevzaté hodnotenia vykonané ešte podľa doterajších predpisov IAS 17 príp. IFRIC 4. Užívacie právo vyplývajúce z lízingového vzťahu bolo ocenené podľa lízingového záväzku v rámci opravy vopred uhradených alebo ohraničených platieb.

Koncern ako lízingový nájomca – užívacie práva

Na základe uplatnenia IFRS 16 sa bude za všetky leasingové vzťahy zaznamenávať úžitkové právo k predmetu leasingu (Right of Use-Asset) ako aj zodpovedajúci lízingový záväzok. Užívacie právo budeme vykazovať ako časť vecných nákladov a budeme ho odpisovať lineárne počas platnosti lízingového vzťahu (viď poznámka 47). Odpisy užívacieho práva a budeme vykazovať v administratívnych nákladoch (viď poznámka 18). Existujúce opcie týkajúce sa platnosti a kúpy budú zohľadnené, akonáhle bude ich uplatnenie označené za dostatočne bezpečné. Približne polovica lízingových zmlúv je spojená s takýmito opcami. Pritom ide v zásade o opcie na predĺženie zmluvy. Koncern Commerzbank

v budúcnosti neočakáva žiadne relevantné odlivy platobných prostriedkov, ktoré by neboli zohľadnené pri oceňovaní lízingového záväzku.

Lízingový záväzok bude ocenený vo výške skutočnej hodnoty budúcich lízingových platieb (viď poznámka 55). Úročenie lízingových záväzkov sa bude vykazovať v rámci úrokových nákladov. Následné ocenenie bude realizované pri použití metódy efektívnych úrokov. Pritom uplatňujeme predpisy na uľahčenie bilancovania lízingových vzťahov v menšej hodnote (low value).

V obchodnom roku 2019 boli náklady na krátkodobé lízingové vzťahy vo výške 0 mil. eur. Náklady na leasingové vzťahy v nižšej hodnote boli vo výške 2 mil. eur. Variabilné leasingové splátky, ktoré nie sú obsiahnuté v lízingovej záväzkoch, boli vykázané vo výške 0 mil. eur, okrem toho boli v sledovanom období vykázané výnosy v objeme 13 mil. eur z podlízingových vzťahov. Celkové lízingové splátky boli vo výške 350 mil. eur.

Koncern ako lízingový prenajímateľ

Lízingové obchody sa klasifikujú ako vzťahy operatívneho lízingu, ak nie sú všetky riziká a príležitosti spojené s vlastníctvom prevedené na lízingového nájomcu. Podľa toho sa za finančný lízing považujú také zmluvné vzťahy, v ktorých lízingový nájomca nesie všetky podstatné príležitosti a riziká. Rozhodujúcou pre priradenie príležitostí a rizík je aktuálna hodnota platobných tokov súvisiacich s lízingovými zmluvami.

Ak aktuálna hodnota zodpovedá najmenej investičnej sume lízingového objektu, bude tento vzťah klasifikovaný ako finančný lízing. Podľa IAS 17 sa.

Operating Leasing

Commerzbank je lízingovým prenajímateľom v súvislosti so vzťahmi operatívneho lízingu. Tieto lízingové zmluvy sa dotýkajú k rozhodujúcemu dňu predovšetkým technických zariadení a strojov, technického inventáru a firemných prevádzkových prostriedkov (napr. vozidlá a zariadenie). v lízingových zmluvách nie sú dohodnuté podmienené lízingové sadzby.

Z poskytnutých vzťahov operatívneho lízingu koncern Commerzbank prijme v nasledujúcich rokoch nasledovné minimálne lízingové platby z nevypovedateľných zmlúv:

Splatnosť mil. €	31.12.2019	31.12.2018
do jedného roka	131	128
od jedného do piatich rokov	366	442
viac ako päť rokov	63	98
Celkom	560	669

Údaje ako lízingový prenajímateľ – finančný lízing

Commerzbank je lízingovým prenajímateľom v súvislosti so vzťahmi finančného lízingu. Tieto lízingové zmluvy sa dotýkajú k rozhodujúcemu dňu predovšetkým technických zariadení a strojov, technického inventáru a firemných prevádzkových

prostriedkov (napr. vozidlá a kancelárske stroje) a v menšom rozsahu prenájatých nehnuteľností. Vzťah medzi hrubými investíciami a súčasnou hodnotou minimálnych lízingových úhrad je nasledovný:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Neuhradené lízingové úhrady	7 290	5 189
+ Garantované zostatkové hodnoty	113	104
= Minimálne lízingové úhrady	7 403	5 293
+ Negarantované zostatkové hodnoty	–	4
= Hrubé investície	7 403	5 297
z toho: transakcie z Sale-and-Lease-back	–	555
– Nerealizovaný finančný výnos	360	262
= Čisté investície	7 043	5 036
– Súčasná hodnota negarantovaných zostatkových hodnôt	–	4
= Súčasná hodnota minimálnych lízingových úhrad	7 043	5 032
z toho: transakcie z Sale-and-Lease-back	–	495

Minimálna lízingové úhrady zahŕňajú leasingovej splátky garantovaných zostatkovú hodnotu, ktorú musí lízingový nájomca uhradiť na základe leasingovej zmluvy. Negarantovaná zostatková hodnota bude na začiatku lízingového vzťahu odhadnutá a pravidelne k rozhodujúcemu dňu bude vykonávaná jej kontrola. Nerealizovaný finančný výnos z zodpovedá implikovanému

úročeniu lízingového vzťahu medzi rozhodujúcim dňom a ukončením zmluvy.

Lehoty splatnosti hrubých investícií a skutočných hodnôt minimálnych leasingových splátok z nevypovedateľných vzťahov finančného lízingu sú rozdelené nasledovne:

Zostatkové doby platnosti k 31.12.	Hrubé investície	
Mil. €	2019	2018
do jedného roka	2 302	1 528
od jedného do piatich rokov	4 665	3 353
viac ako päť rokov	436	416
Celkom	7 403	5 297

Finančné výnosy z čistých investícií do lízingových vzťahov vo výške 172 mil. eur sú obsiahnuté v úrokových výnosoch. v sledovanom období neboli zaznamenané žiadne výnosy

z variabilných lízingových splátok. Pohľadávky z lízingových zmlúv sú obsiahnuté v riadení rizík v rámci koncernového riadenia rizík.

Zostatkové doby platnosti k 31.12.	Skutočná hodnota minimálnych lízingových splátok	
Mil. €	2019	2018
do jedného roka	2 166	1 436
od jedného do piatich rokov	4 477	3 216
viac ako päť rokov	400	381
Celkom	7 043	5 032

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Rezervy a plnenia pre zamestnancov

Rezerva vzniká vtedy, ak k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy vznikne z istej minulej udalosti súčasný právny alebo faktický záväzok, a ak je odliv zdrojov na plnenie tohto záväzku pravdepodobný a ak je zároveň možný spoľahlivý odhad výšky záväzku. Rezervy sa preto tvoria pre neisté záväzky voči tretím osobám a hroziacim stratám z aktuálnych obchodov vo výške očakávaného čerpania. Čiastka ocenenia rezervy predstavuje najlepší odhad výdavkov, ktoré sú nevyhnutné na splnenie súčasného záväzku k rozhodujúcemu dňu závierky. Riziká a neistoty (okrem iného týkajúce sa skutočnej výšky nákladov v momente čerpania ako aj možného zvýšenia nákladov pri dlhodobých rezervách) sú pri odhade zohľadňované. Dlhodobé rezervy sú oceňované ich aktuálnou hodnotou.

Prísun do rôznych druhov rezerv sa vykonáva prostredníctvom rôznych položiek z výkazu ziskov a strát. Rezervy v úverových obchodoch idú na ťarchu nákladov na rizikovú prevenciu, rezervy na reštrukturalizáciu idú na ťarchu nákladov na reštrukturalizáciu a rezervy na právne riziká na ťarchu ostatného výsledku. Ostatné rezervy sa v zásade tvoria na ťarchu administratívnych nákladov.

Spoločnosti z koncernu Commerzbank sa podieľajú v Nemecku ako aj v iných krajinách na súdnych, rozhodcovských a dohľadových konaniach ako obžalovaní, žalobcovia alebo inak. Okrem toho existujú právne spory, na ktorých sa Commerzbank alebo jej dcérske spoločnosti síce nezúčastňujú priamo, avšak ktorých zásadný význam môže mať dopad na úverové hospodárstvo ako aj na koncern. s ohľadom na potenciálne straty z neistých záväzkov vytvára koncern primerané rezervy na procesy a regresné nároky na ťarchu výsledku ostatných výsledkov, ak je potenciálna strata pravdepodobná a ohodnotiteľná. Rezervy na regresné nároky obsahujú okrem iného záväzky na vyrovnanie zostatkov z úverových obchodov v rámci poolových zmlúv alebo v dôsledku nesprávneho poradenstva. s ohľadom na rezervy na procesy sa vytvárajú prinajmenej rezervy na náklady na advokáta, súdne a vedľajšie náklady, pričom sa tu zohľadňujú lokálne špecifiká. Ak je

obžalovanou niektorá zo spoločností z koncernu, vytvárajú sa v každý rozhodujúci deň podľa pravdepodobného vývoja rezervy. Konečné záväzky koncernu sa môžu odlišovať od vytvorených rezerv, nakoľko na ohodnotenie pravdepodobnosti a vyčíslenie neistých záväzkov z týchto právnych konaní je nevyhnutné ocenenie a ohodnotenie, ktoré sa môže v priebehu príslušného konania preukázať ako neprimerané. Právne riziká, pre ktoré neboli vytvorené rezervy a s ohľadom na ktoré nie je strata pravdepodobná, avšak ani nepravdepodobná, sú vykazované ako eventuálne záväzky (viď poznámka 60).

Rezervy na reštrukturalizáciu vznikajú vtedy, ak má koncern Commerzbank podrobný formálny plán na realizáciu reštrukturalizačných opatrení a ak jeho realizácia bola naštartovaná, príp. ak boli zverejnené podrobnosti o reštrukturalizácii. Podrobný plán zahŕňa dotknuté oblasti, približný počet zamestnancov, ktorých miesta sú dotknuté reštrukturalizačnými opatreniami, súvisiace náklady a obdobie, v ktorom majú byť vykonané reštrukturalizačné opatrenia. Podrobný plán musí byť komunikovaný tak, aby mohli dotknuté osoby počítať s jeho realizáciou. Položka reštrukturalizačných nákladov vo výkaze ziskov a strát obsahuje ďalšie náklady súvisiace s reštrukturalizačnými opatreniami, ktoré bezprostredne vznikli a nie sú obsiahnuté v rezerve na reštrukturalizáciu.

Rezervy na dôchodky a podobné záväzky sa vytvárajú v rámci firemného dôchodkového zabezpečenia. Tieto rezervy zahŕňajú prísľuby zabezpečenia, ktoré sú založené na penzijných plánoch orientovaných na výkony, ako aj penzijných plánoch orientovaných na príspevky. Penzijné plány orientované na výkonný existujú pre záväzky z nárokov na dôchodkové zabezpečenie a priebežných plnení na základe bezprostredného prísľubu Commerzbank, pri ktorom je stanovená výška plnenia v závislosti od faktorov ako je vek, odmena a príslušnosť k banke. Príspevky pre penzijné plány založené na príspevkoch sa vykazujú priamo v personálnych nákladoch.

(58) Rezervy

Mil. €	2019	2018 ¹	Zmena v %
Rezervy na dôchodky a podobné záväzky	713	1 084	- 34,2
Ostatné rezervy	1 990	2 074	- 4,0
Celkom	2 704	3 158	- 14,4

¹ Úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe restateментov (viď poznámka 4).

Rezervy na dôchodky a podobné záväzky

Rezervy na dôchodky a podobné záväzky zahŕňajú rezervy na dôchodkové nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj penzijné nároky dôchodcov vo výške 621 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 1 000 mil. eur) a rezervy na predčasný

dôchodok vo výške 70 miliónov eur (predchádzajúci rok: 70 miliónov eur).

Úrokové a administratívne náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu sa celkovo skladajú z nasledovných zložiek:

Mil. €	2019	2018	Zmena v %
Náklady na plány orientované na výkony	78	92	- 15,7
Náklady na plány orientované na príspevky	87	92	- 5,3
Iné dôchodkové zabezpečenie (zníženie pracovného úväzku v období pred odchodom do dôchodku a predčasný dôchodok)	39	53	- 25,5
Ostatné náklady súvisiace s dôchodkami	28	21	33,6
Náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu	232	258	- 9,9

V prvom štvrtroku 2019 boli ohľadom britského penzijného plánu uzatvorené záväzné dohody s poisťovňou s cieľom pokryť veľkú časť nárokov penzijných záväzkov zameraných na plnenia prostredníctvom uzatvorenia poisťných zmlúv, pričom právny záväzok je naďalej na Commerzbank („buy-in“). v rámci tejto transakcie boli na poisťovňu prevedené majetkové hodnoty vo

výške 1 123 mil. eur. v budúcnosti tak budú poisťné zmluvy kryť cca 83 % našich penzijných záväzkov orientovaných na plnenia vo Veľkej Británii. Celkovo z toho vyplýva zníženie existujúceho prekrytia penzijného plánu o 260 mil. eur, ktoré je obsiahnuté vo výkaze celkových výsledkov v ostatnom výsledku.

a) Plány zamerané na plnenia

Pri plánoch orientovaných na výkony stanovuje nezávislý poisťný matematik ročne penzijné záväzky a podobné záväzky (pracovné pomery predčasných dôchodcov, jubileá) podľa metódy na výpočet súčasnej hodnoty penzijných nárokov (Projected Unit Credit Method). Do výpočtu okrem biometrických domnienok (napríklad tabuľky Heubecka 2005G) spadajú aktuálna úroková sadzba pre dlhodobé a pevne určené priemyselné obligácie najvyššej bonity, fluktuácie a kariérnych trendov ako aj v budúcnosti očakávané miery zvýšenia miezd a dôchodkov. z použitia aktualizovaných smerných tabuliek Heubeck vyplýval v obchodnom roku jednorazový oceňovací efekt na základe zmeny demografických predpokladov, ktorý viedol k zvýšeniu penzijných záväzkov. v nových smerných tabuľkách bola po prvýkrát zohľadnená súvislosť medzi výškou dôchodku a dĺžkou života, so stúpajúcim dôchodkom je spojená aj dlhšia dĺžka života. To sa na základe sociálno-ekonomického faktora paušálne odzrkadľuje v smerných tabuľkách 2018G. z toho vyplýval v obchodnom roku negatívne

oceňovací efekt vo výške 84 mil. eur, ktorý bol s neutrálnym dopadom na výsledok vykázaný v ostatnom výsledku za obdobie.

Očakávané úpravy dôchodkov boli v roku 2019 na úrovni 1,4 % (predchádzajúci rok: 1,6 %). z dôvodu zníženia očakávaných dôchodkových úprav vznikol jednorazový dopad vo výške 183 mil. eur pred zdanením, ktorý bol bez dopadu na výsledok zaznamenaný vo vlastnom imaní.

Budúci vývoj miezd nemá na základe štruktúry príslušných penzijných plánov v tuzemsku ani v zahraničí významný dopad na výšku penzijných záväzkov, takže nie je potrebné uvádzať parametre a príslušné senzitivity.

S ohľadom na tuzemské penzijné záväzky sa faktor úročenia stanovuje podľa vlastného modelu Commerzbank, pričom sa odváža zo swapových sadzieb v euro zóne upravených o prírážku kvalitných firemných obligácií.

Parametre mimo Nemecka sú zobrazené na základe vážených priemerov pri zohľadnení príslušných relevantných penzijných plánov.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

%	31.12.2019	31.12.2018
Parametre penzijných plánov v Nemecku		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	1,1	1,9
očakávaná úprava dôchodku	1,4	1,6
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	1,9	1,9
očakávaná úprava dôchodku	1,6	1,6
(Vážené) parametre penzijných plánov mimo Nemecka		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	2,1	2,8
očakávaná úprava dôchodku	2,7	2,9
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	2,8	2,5
očakávaná úprava dôchodku	2,9	2,9

Pre zamestnancov, ktorí sa do 31. 12. 2004 stali zamestnancami Commerzbank Aktiengesellschaft alebo niektorej inej konsolidovanej spoločnosti, sa priame nároky na zabezpečenie riadia prevažne podľa ustanovení plánu dôchodkového zabezpečenia Commerzbank (CBA). Plnenia podľa CBA pozostávajú zo začiatočného modelu za obdobie do 31. 12. 2004 a zo zabezpečovacieho modelu – prípadne aj dynamického modelu – za každý príspevkový kalendárny rok od roku 2005. Zamestnanci, ktorí nastúpili do banky po 1. 1. 2005, získavajú prísľub podľa kapitálového plánu Commerzbank pre dôchodkové zabezpečenie (CKA). Plán CKA predpokladá garantované minimálne plnenie, avšak otvára dodatočné šance na vyššie plnenia z investovania majetku do investičných fondov.

Bezprostredné dôchodkové zabezpečenie zamestnancov bývalej Dresdner Bank Aktiengesellschaft sa od 1. 1. 2010 vykonáva podľa ustanovení plánu dôchodkového zabezpečenia Commerzbank (CBA).

Okrem toho existujú plány zabezpečenia v zahraničných dcérskych spoločnostiach a pobočkách, ktoré sú orientované na príspevky a výkony, a to najmä vo Veľkej Británii a v USA.

Okrem popísaného dôchodkového zabezpečenia bol vo Veľkej Británii vytvorený interne financovaný plán zdravotného zabezpečenia, na základe ktorého budú oprávneným osobám počas dôchodku nahradené náklady na zdravotnú starostlivosť príp. bude vyplatený príspevok na súkromné zdravotné poistenie. z toho vyplývajúce záväzky musia byť podľa IAS 19 platných pre penzijné plány orientované podľa výkonnosti vykázané v súvahe.

Za účelom splnenia bezprostredných penzijných záväzkov v Nemecku bol majetok slúžiaci na zabezpečenie na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.. Majetok v držbe CPT ako aj príslušný majetok na krytie penzijných záväzkov v zahraničných jednotkách sú kvalifikované ako plánovaný majetok v zmysle IAS 19.8. Zmluvy uzatvorené medzi CPT a Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj ďalšími tuzemskými koncernovými spoločnosťami zakladajú

zároveň zabezpečenie priamych penzijných prísľubov krytých plánovaným majetkom („funded“) proti platobnej neschopnosti. Toto zabezpečenie proti platobnej neschopnosti zahŕňa všetky penzijné nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj všetky priebežné plnenia pre dôchodcov. Vztahuje sa tak na tie časti penzijných nárokov príp. plnení, ktoré sú mimo oblasti zodpovednosti Združenia pre zabezpečenie dôchodkov Pensions-Sicherungs-Verein (PSV). Zmluvy o správe majetku nepredpokladajú dotačnú povinnosť spoločností. Plánovaný majetok však musí v každom momente pokryť nároky, ktoré nie sú kryté zo strany PSV. Spoločnosti môžu len do tejto dolnej hranice požadovať spätný prevod z plánovaného majetku za účelom vrátenia poskytnutých plnení.

Investičné smernice pre plánovaný majetok (v tuzemsku) stanovuje spoločne predstavenstvo Commerzbank Aktiengesellschaft a CPT. s ohľadom na štruktúru neexistujú zákonné predpisy. Investície sú riadené z výboru Executive Pension Committee (EPC), ktorý v rámci riadenia Asset-Liability-Management (ALM) zastáva prístup Liability-driven-Investment (LDI) a vyvíja aj základne pre určenie poistno-matematických domnienok. Hlavný cieľ investičnej stratégie spočíva v replikácii budúcich platobných tokov (penzijných záväzkov) pomocou derivatívnych finančných nástrojov (úroky, inflácia a Credit Spread) za účelom znižovania rizík, ktoré priamo vyplývajú z budúceho vývoja penzijných záväzkov. Okrem bežných rizík pri plánovaní dôchodkov, napr. inflačných rizík a biometrických rizík, neexistujú v Commerzbank žiadne rozoznateľné mimoriadne riziká. Portfólio plánovaného majetku je širšie rozložené a pozostáva z pevne úročených cenných papierov a akcií ako aj z alternatívnych investičných nástrojov (viď poznámku 68).

Zahraničné penzijné plány majú vlastné a od CPT nezávislé trustové štruktúry. Celkovo predstavujú ca. 14 % celkových penzijných záväzkov koncernu. EPC ako riadiace grémium zodpovedá aj za plánovaný majetok zahraničných penzijných plánov. v zahraničí okrem toho platia aj príslušné národné predpisy. Aj tu sa postupuje podľa prístupu LDI. Najväčší sponzori sú jednotky v Londýne (ca. 86 %), New Yorku

a Amsterdame, ktorí spolu predstavujú ca. 95 % penzijných záväzkov v zahraničí. Vo väčšine prípadov ide o penzijné plány (defined benefit plány) podložené príslušným plánovaným majetkom („funded“). Sčasti a v menšom rozsahu existujú v zahraničí aj penzijné záväzky, ktoré nie sú podložené plánovaným majetkom.

V súvahe musí byť uvedený čistý dlh (príp. čistá hodnota majetku), ktorý vyplýva z aktuálnej hodnoty záväzkov orientovaných na plnenia (DBO) pri odpočítaní aktuálnej hodnoty plánovaného majetku, prípadne pri zohľadnení úprav o hornej hranici majetku.

Penzijné náklady, ktoré majú byť vykázané v úrokovom prebytku, sa skladajú z viacerých zložiek: na strane jednej z nákladov na pracovnú dobu (Service Cost), ktoré okrem priebežných nákladov (Current Service Cost) predstavuje nároky získané v príslušnom obchodnom roku, aj náklady na pracovnú dobu, ktoré musia byť dopočítané, prípadne výnosy z pracovnej doby (Past Service Cost) vyplývajúce zo zmeny záväzkov na plnenia za predchádzajúce roky na základe

pozmenených prísľubov na zabezpečenie; na strane druhej obsahujú čisté úrokové náklady / výnosy (Net Interest Cost), ktoré vyplývajú z použitia diskontnej úrokovej sadzby na výpočet rozsahu záväzku na čistý záväzok orientovaný na plnenia príp. čistý majetok, a to ako rozdiel medzi aktuálnou hodnotou záväzku a aktuálnou hodnotou plánovaného majetku.

Rozdiel na základe nového ocenenia záväzku ku dňu zostavenia súvahy voči hodnote prognózovanej na začiatku roka sa označuje ako poistno-matematický zisk alebo strata. Poistno-matematické zisky alebo straty sa rovnako ako výnosy z plánovaného majetku (s výnimkou čiastok, ktoré sú obsiahnuté v čistých úrokových nákladoch / výnosoch) vykazujú vo vlastnom imaní v rezervách zo zisku a vo výkaze celkového výsledku.

Čistý dlh záväzkov orientovaných na výkony mal nasledovný vývoj:

Mil. €	Penzijné záväzky		Plánovaný majetok		Čistý dlh	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Stav k 1.1. v roku	9 227	9 421	- 8 604	- 8 982	623	439
Náklady za odpracované dni	74	80	2	-	76	80
Doúčtované náklady za odpracované dni	-	11	-	-	-	11
Krátenia plánu / odstupné	-	-	-	-	-	-
Úrokové náklady / výnosy	185	183	- 179	- 179	6	4
Nové ocenenie	1 089	- 2	- 957	418	132	416
Výnosy / straty z plánovaného majetku bez čiastok obsiahnutých v čistých úrokových nákladoch / výnosoch	-	-	- 957	418	- 957	418
Úpravy podľa skúseností	- 6	- 8	-	-	- 6	- 8
Úpravy finančných predpokladov	1 149	- 78	-	-	1 149	- 78
Úpravy demografických predpokladov	- 54	83	-	-	- 54	83
Penzijné plnenia	- 376	- 356	103	91	- 272	- 264
Čiastky uhradené v súvislosti s odstupnými	- 6	- 44	-	44	- 6	-
Zmena konsolidačného okruhu	2	1	- 2	- 0	0	1
Zmeny menových kurzov	54	- 5	- 73	9	- 18	3
Príspevky zamestnávateľa	-	-	- 23	- 26	- 23	- 26
Príspevky zamestnancov	1	2	- 1	- 2	0	0
Preúčtovania / ostatné zmeny	8	- 63	0	22	8	- 41
Stav k 31.12. v roku	10 259	9 227	- 9 734	- 8 604	525	623
z toho: penzijné záväzky					621	1 000
z toho: aktivovaný plánovaný majetok					- 96	- 377

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Na rok 2019 očakávame s ohľadom na penzijné plány orientované na výkony príspevky zamestnávateľov k plánovanému majetku vo výške 16 miliónov eur ako aj penzijné plnenia vo výške 274

miliónov eur. v rámci Commerzbank nevznikajú dopady z obmedzenia majetku (tzv. asset ceiling), takže čistý dlh sa rovná stavu financovania.

Penzijné záväzky vrátane oblasti EMC boli priradené k nasledovným regiónom:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Nemecko	9 030	8 078
Veľká Británia	1 057	1 006
Amerika	91	86
Ostatné krajiny	95	87
Celkom	10 273	9 257

Nižšie uvedená analýza senzitivity zohľadňuje zmeny predpokladu, pričom ostatné predpoklady ostávajú voči pôvodnému výpočtu nezmenené, to znamená, že možné korelačné efekty medzi jednotlivými predpokladmi nie sú zohľadnené. Pri zisťovaní dopadov vyplývajúcich zo zmien predpokladov na aktuálnu

hodnotu penzijných záväzkov boli použité rovnaké metódy, najmä postup na zistenie aktuálnej hodnoty nárokov (Project Unit Credit Method), podobne ako pri oceňovaní penzijných záväzkov. Zmena príslušných predpokladov k 31. 12. 2019 by mala takýto dopad:

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018
Úroková senzitivita		
Diskontná úroková sadzba +50 bázičných bodov	-859	-765
Diskontná úroková sadzba -50 bázičných bodov	988	882
Senzitivita na úpravu dôchodkov		
Úprava dôchodkov +50 bázičných bodov	569	520
Úprava dôchodkov -50 bázičných bodov	-517	-475
Senzitivita pri úprave miery úmrtnosti (dĺžka života)		
Zníženie pravdepodobnosti úmrtia o 10% ¹	393	340

¹ Zníženie pravdepodobnosti úmrtia pre každý vek o 10% vedie k zvýšeniu očakávanej dĺžky života vo veku 65 rokov o priemerne jeden rok.

Plánovaný majetok mal nasledovný vývoj:

%	2019		2018	
	Aktívny trh	Neaktívny trh	Aktívny trh	Neaktívny trh
Pevne úročené cenné papiere	32,9	25,1	51,0	24,2
Akcie/akciové fondy	7,5	2,4	6,4	2,0
Podiely na fondoch	0,3	0,3	0,0	0,4
Likvidné prostriedky	2,5	0,0	1,0	-
Asset-backed Securities	4,0	1,0	5,3	1,3
Deriváty	12,4	1,0	8,8	0,5
Ostatné	0,2	10,1	0,1	-1,0

K 31. decembru 2019 nie sú v plánovanom majetku obsiahnuté čiastky pochádzajúce z cenných papierov vydaných koncernom ani ostatné pohľadávky voči koncernu. Rovnako tam nie sú zastúpené nehnuteľnosti užívané v rámci koncernu.

Vážená priemerná dĺžka penzijných záväzkov (trvanie viazanosti) predstavuje 18,1 rokov (predchádzajúci rok: 18,1 rokov).

Očakávaná splatnosť nediskontovaných penzijných záväzkov je nasledovná:

Mil. €	2020	2021	2022	2023	2024	2025–2029
Očakávaný dôchodok	311	307	315	320	334	1 715

b) Plány zamerané na príspevky

Commerzbank je členom BVV, inštitúcie dôchodkového zabezpečenia, ktorej súčasťou sú aj iné finančné inštitúcie v Nemecku. Úhrada príspevkov zamestnávateľov a zamestnancov do BVV a poskytovanie plnení BVV pre zamestnancov členských inštitúcií v Nemecku sa riadi podľa príslušných ustanovení a pravidiel BVV. Tieto nepriame systémy predstavujú na výkon orientované spoločné plány viacerých zamestnávateľov. Tieto plány sa považujú za plány orientované na príspevky, nakoľko nemáme k dispozícii dostatočné informácie o našom podiele na celkovom záväzku príslušného systému dôchodkového zabezpečenia ako aj na nás pripadajúcom podiele na príslušnom plánovanom majetku. Príspevky pre externých poskytovateľov dôchodkového zabezpečenia sú vykazované v personálnych nákladoch. Podľa

Zákona o podnikovom dôchodku musí zamestnávateľ poskytovať aj plnenia presahujúce plnenia, ktoré boli prisľúbené v rámci systému BVV.

Rezervy nemuseli byť vytvorené v bežnom obchodnom roku, ani v predchádzajúcom roku, nakoľko čerpanie z tohto zákonného ručenia považujeme za nepravdepodobné.

Okrem toho existujú plány zabezpečenia v zahraničných dcérskych spoločnostiach a pobočkách, ktoré sú orientované na príspevky a výkony, a to najmä vo Veľkej Británii a v USA. z nákladov na plány založené na príspevkoch pripadá čiastka vo výške 75 miliónov eur (predchádzajúci rok: 78 miliónov eur) na úhrady na plány založené na príspevkoch v Nemecku. Pre rok 2020 sa očakáva čiastka v rovnakej výške.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Ostatné rezervy

a) Rezervy na mimosúvahové úverové obchody a finančné záruky

S ohľadom na zásady, podľa ktorých tvoríme rezervy nám mimosúvahové úverové obchody, odkazujeme na Poznámky č. 32 až 35 Úverové riziká a úverové straty.

b) Ostatné rezervy

Vývoj ostatných rezerv bol nasledovný:

Mil. €	Stav 1.1.2019	Prísun	Spotreba	Rozpustenie	Úročenie	Preúčtovanie / zmena konsolidačného okruhu	Stav 31.12.2019
Personálna oblasť	514	316	241	56	0	3	536
Reštrukturalizačné opatrenia	564	102	177	37	2	-53	401
Procesy a regresy	233	110	44	37	0	1	261
Ostatné	485	194	207	55	0	11	428
Celkom	1 796	722	669	186	3	-40	1 627

Rezervy v personálnej oblasti sú krátkodobého charakteru, obsahujú okrem iného rezervy na jubileá, ktoré sú na základe ich charakteru dlhodobé a ktoré budú spotrebované v nasledujúcich obdobiach. Okrem toho sú obsiahnuté aj rezervy na dlhodobú zložku z plánu Commerzbank, ktoré sa spotrebovávajú po uplynutí 3-ročného zadržiavacieho obdobia. Rezervy vykazované v ostatných rezervách majú zostatkovú dobu platnosti do jedného roka.

Rezervy pripadajú väčšinou na rezervy v personálnej oblasti a v oblasti organizácie. Prísuny v sledovanom roku 2019 súviseli s programom predčasného odchodu do dôchodku v rámci stratégie „Commerzbank 5.0“.

Právne spory

Pri právnych sporoch (procesoch a regresných nárokoch) nie je možné predpovedať dĺžku konania ani výšku čiastky v momente tvorby rezervy. Rezerva na procesy a regresné nároky boli vytvorené predovšetkým pre nasledovné skutočnosti. Zobrazená rezerva pokrýva podľa nášho hodnotenia náklady očakávané ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy. Banka upustila od vytvorenia príslušných rezerv, aby neovplyvňovala výsledok príslušného konania.

- Commerzbank a jej dcérske spoločnosti pracujú s rôznymi právnymi a regulatívnymi požiadavkami. v minulosti boli v jednotlivých prípadoch zistené porušenia právnych a regulatívnych ustanovení, ktoré riešili štátne úrady a inštitúcie. Koncern je v súčasnosti účastníkom viacerých konaní.

- Commerzbank a jej dcérske spoločnosti pôsobia najmä v oblasti Súkromných klientov pri investičnom poradenstve. Požiadavky kladené zákonodarcom a judikatúrou na investičné poradenstvo, ktoré je orientované na predmet investície a investora, boli v priebehu posledných rokov výrazne zosťrené. Commerzbank a jej dcérske spoločnosti boli a sú aj naďalej začleňované do celého radu – aj súdnych – sporov, v ktorých môžu investori uplatňovať údajne nedostatočné investičné poradenstvo a požadovať náhradu škody alebo vrátenie investícií v súvislosti s chýbajúcimi údajmi o províziách predajcov (okrem iného s ohľadom na uzatvorené fondy).
- Po vynesení rozsudku Spolkového súdneho dvora o neúčinnosti poplatkov za spracovanie, ktoré sú nezávislé od doby platnosti a ktoré sú uvedené v predpripravených zmluvných podmienkach pri čerpaní spotrebného úveru, z októbra 2014 si mnohí klienti Commerzbank uplatnili nárok na vrátenie uhradených poplatkov za spracovanie úverových žiadostí. v rozsudku zo začiatku júla 2017 rozšíril Spolkový súdny dvor zásady pre neúčinnosť poplatkov za spracovanie závislých od doby platnosti vo vopred formulovaných zmluvných podmienkach aj na zmluvy o pôžičkách medzi úverovými inštitúciami a podnikateľmi. Commerzbank počíta s tým, že klienti budú spätne vymáhať príslušné poplatky.
- Commerzbank je vystavená viacerým žalobám spotrebiteľov s ohľadom na „žolíka pri odvolávaní úverových zmlúv“. Potom, ako zákonodarca za úverové zmluvy uzatvorené v období od roku 2002 do roku 2010 zaviedol úpravu, podľa ktorej prípadné právo na odvolanie zmluvy zaniká najneskôr 21. júna 2016, viacerí dlžníci odvolali zmluvu s tvrdením, že poučenie

o odvolaní, ktoré dostali pri uzatvorení zmluvy, bolo nesprávne. Časť klientov po zamietnutí odvolania zo strany banky podala žalobu s cieľom splatiť úvery pred uplynutím dohodnutej viazanosti úrokov bez toho, aby museli banke nahradiť škodu spôsobenú predčasným splatením. Banka sa voči týmto žalobám bude brániť.

- Dcérska spoločnosť Commerzbank vlastnila podiely na dvoch juhoamerických bankách, ktoré sú medzičasom v platobnej neschopnosti. Celý rad investorov príp. veriteľov týchto bánk zažalovali dcérsku spoločnosť Commerzbank v rôznych konaniach v Uruguayi a Argentíne a niektorých prípadoch aj samotnú Commerzbank pre údajné ručenie ako spoločník a pre údajné porušenie povinností zo strany osôb, ktoré dcérska spoločnosť nominovala do Dozornej rady bánk. Okrem toho sa dcérska spoločnosť podieľala na dvoch fondoch, ktoré prijímali peniaze a boli spravované tretími osobami. Likvidátori týchto bánk požadujú v rámci súdneho konania v USA vrátenie čiastok, ktoré prijala dcérska spoločnosť od fondov.
- Investori jedného z fondov, ktorý prevádzkuje dcérska spoločnosť Commerzbank, zažalovali túto dcérsku spoločnosť na náhradu škody vyplývajúcu z prísľubu financovania, ktorý bol údajne odovzdaný v rámci projektu spoločného podniku. v septembri 2019 bola so žalobcami uzatvorená dohoda o vyrovnaní, takže konanie je ukončené.
- Na dcérsku spoločnosť Commerzbank bola v máji 2014 podaná žaloba jedného klienta na náhradu škody pre údajné nesprávne poradenstvo pri uzatvorení obchodu s derivátmi. Dcérska spoločnosť túto žalobu zamietla.
- Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank bola v máji 2017 zo strany poľského súdu pripustená hromadná žaloba vo veci údajnej neúčinnosti indexačných klauzúl v zmluvách o pôžičkách vo švajčiarskych frankoch (CHF). Súd prvej inštancie v októbri 2018 hromadnú žalobu v plnom rozsahu zamietol. Žalobca dal voči rozsudku odvolanie. k hromadnej žalobe sa celkovo pripojilo 1731 žalobcov. Nezávisle od toho viacerí dlžníci podali z rovnakých dôvodov samostatné žaloby proti dcérskej spoločnosti Commerzbank. Okrem hromadnej žaloby sa k 31. 12. 2019 vedie ďalších 2902 samostatných konaní. Dcérska spoločnosť sa voči každej žalobe ohradila. Jednotlivé konania dcérska spoločnosť v prevažnej väčšine vyhrala.

Aj po vyhlásení rozhodnutia Európskeho súdneho dvora v októbri 2019 je jurisdikcia poľských súdov vo veci pôžičiek v indexačnými klauzulami doteraz nejednotná. Táto skutočnosť a počet doteraz vyhlásených rozsudkov nepostačuje na spoľahlivé ohodnotenie budúcej jurisdikcie. Na rozdiel od doterajšej metodiky a v dôsledku očakávaného nárastu celkového počtu samostatných konaní, ako aj na základe zmeny rozsudkov, ktoré súdy vyhlasovali v takýchto právnych sporoch, sa koncern/ dcérska spoločnosť vo 4. štvrtroku 2019 rozhodla, že okrem už podaných žalôb bude pri určovaní rezerv

týkajúcich sa existujúceho a už splateného portfólia zohľadňovať aj možné budúce žaloby. Koncern/dcérska spoločnosť oceňuje rezervy na jednotlivé žaloby týkajúce sa existujúcich a už splatených pôžičiek s indexačnými klauzulami vo švajčiarskych frankoch na základe metódy očakávanej hodnoty podľa IAS 37.

Rezerva sa vzťahuje na portfólio existujúce k 31. 12. 2019 s účtovnou hodnotou vo výške 3,2 miliárd eur ako aj na už splatené portfólio. Splatené portfólio bolo na jeho konci vykázané v hodnote 6,3 miliárd poľských zloty. v sledovanom roku bola rezerva celkovo zvýšená o 79 mil. eur, rezerva k 31. 12. 2019 na jednotlivé žaloby je tak v dvojciferej miliónovej výške.

Metodika na určovanie výšky rezervy je založená na parametroch, ktoré sčasti podliehajú podstatným neistotám. Medzi zásadné parametre patrí odhadovaný celkový počet žalobcov, pravdepodobnosť, v poslednej inštancii konanie prehrá, výška straty ako aj vývoj výmenného kurzu. Výkyvy parametrov ako aj ich vzájomnej súvislosti môžu viesť k tomu, že v budúcnosti môže dôjsť k významnej úprave rezervy.

- Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank uznal v máji 2017 poľský súd hromadnú žalobu pre údajnú neúčinnosť indexových klauzúl v zmluvách o pôžičkách v cudzích menách. v októbri 2018 bola táto súhrnná žaloba na prvej inštancii v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobcovia podali proti rozsudku odvolanie. Nezávisle od toho podali viacerí dlžníci z rovnakých dôvodov ďalšie samostatné žaloby proti dcérskej spoločnosti Commerzbank. Dcérska spoločnosť sa voči každej z týchto žalôb ohradila.
- V máji 2018 bola na dcérsku spoločnosť Commerzbank spolu s ďalšou bankou podaná žaloba na úhradu náhrady škody z dôvodu údajných nekalých cenových dohôd súvisiacich s poplatkami za zrušenie účtov. Dcérska spoločnosť sa bude proti tejto žalobe brániť.
- Dcérsku spoločnosť Commerzbank zažaloval klient na náhradu škody, ktorá bola údajne spôsobená protiprávnym použitím zábezpek. Dcérska spoločnosť sa voči tejto žalobe ohradila.

(59) Plány odmeňovania založené na akciách

Popis podstatných plánov odmeňovania založených na akciách

a) Plán Commerzbank-Incentive (CIP)

V roku 2011 bol vytvorený Commerzbank Incentive Plan (CIP), na základe ktorého oprávnení okrem hotovostného komponentu získavajú aj istý počet akcií Commerzbank. CIP upravuje všetky podrobnosti o variabilnej odmene a platí v zásade pre celý koncern Commerzbank. v niektorých lokalitách platia odlišné príp. doplnkové ustanovenia zohľadňujúce lokálne (pracovno)právne požiadavky.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Na základe plánu CIP môžu zamestnanci označovaní ako Risk Taker ziskovať časť svojej individuálnej variabilnej odmeny ako hotovostnú zložku a ako zložku založenú na akciách, ktoré sú viazané na vývoj hodnoty akcie Commerzbank. Variabilná odmena pozostáva z krátkodobej odmeny (Short Term Incentive, STI) a pri zamestnancoch Risk Taker, ktorých variabilná odmena presahuje tzv. hranicu Risk-Taker, z dlhodobej zložky (Long Term Incentive, LTI).

Ako Risk Taker sa označuje zamestnanec, ktorého činnosť má podstatný vplyv na celkový rizikový profil Commerzbank. Kritériá sú okrem iného funkcia, ktorú zamestnanec vykonáva, príslušnosť ku skupine alebo splnenie istých kritérií stanovených bankou. v závislosti od hierarchickej úrovne a rizikovej relevantnosti činnosti zamestnanca banka rozlišuje medzi Risk Taker I a Risk Taker II. Status Risk Taker I platí pre zamestnancov, ktorých činnosť je spojená s vyššou relevanciou rizika.

Horná hranica Risk-Taker predstavuje sumu, do ktorej je výplata celej variabilnej odmeny zamestnancom Risk Taker za jeden obchodný rok ako STI akceptovaná v hotovosti, a to pri zohľadnení všeobecnej mzdovej úrovne v bankovom sektore. Pri zamestnancoch Risk Taker, ktorých variabilná odmena nepresahuje hornú hranicu Risk-Taker, a pri zamestnancoch bez statusu Risk-Taker (Non-Risk Taker) sa celá variabilná odmena nevypláca ako STI na základe akcií, ale v hotovosti. Len pri presiahnutí hornej hranice Risk-Taker podlieha rozdeleniu na STI a LTI a úpravám podľa CIP.

Presiahnutie hornej hranice Risk-Taker vedie k nasledovnému rozlišovaniu:

- pri zamestnancoch Risk Taker I predstavuje podiel STI 40 % a podiel LTI 60 % nožnej variabilnej odmeny. Polovica STI ako aj LTI sa vypláca na základe akcií.
- pri zamestnancoch Risk Taker II predstavuje podiel STI 60 % a podiel LTI 40 % nožnej variabilnej odmeny. Polovica STI ako aj LTI sa vypláca na základe akcií.

Výška variabilnej odmeny a tým aj časti pripadajúcej na akcie bude definitívne stanovená počas tzv. výročného rozhovoru o dosiahnutí cieľov (hodnotenie výkonnosti I) v prvých troch mesiacoch nasledujúceho roka. Táto čiastka predstavuje hornú hranicu variabilnej odmeny za celé 4-ročné obdobie a môže byť ako výsledok výročného rozhovoru znížená na základe kvantitatívnych ako aj individuálnych kvalitatívnych faktorov. Počet akcií, ktorý bude poskytnutý, bude určený tak, že časť variabilnej odmeny pripadajúca na akcie bude vydelená priemerným záverečným kurzom Xetra akcie Commerzbank za mesiace január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka (december a január a február nasledujúceho). Vo vzťahu k variabilnej odmene stanovenej splatnosťou od obchodného roka 2019 predstavuje referenčné obdobie mesiac januára v roku nasledujúcom po obchodnom roku.

Na základe právnej štruktúry odmien založených na akciách má Commerzbank právo namiesto akcií vyplatiť odmenu v hotovosti. Táto opcia sa spravidla využíva. Definitívna dostupnosť akcií príp. možné vyplatenie v hotovosti podliehajú pri STI šesťmesačnému zadržiavaciemu obdobiu (Retention Period) do obchodného roka 2018. Od obchodného roka 2019 je dĺžka zadržiavacieho obdobia najmenej 12 mesiacov. To znamená, že akciová zložka STI obchodného roka (n) bude v budúcnosti vždy vyplácaná v apríli druhého nasledujúceho obchodného roka (n+2) namiesto v októbri nasledujúceho obchodného roka.

S ohľadom na LTI môže nárok vzniknúť najskôr po uplynutí momentálne trojročného zadržiavacieho obdobia (Deferral Period), ak v rámci hodnotenia výkonnosti II nevzniknú iné prekážky. Hodnotenie výkonnosti II sa vykonáva v prvých troch mesiacoch od skončenia zadržiavacieho obdobia a zahŕňa kontrolu príslušného hodnotenia I, splnenie špecifických ako aj individuálnych kvalitatívnych kritérií počas zadržiavacieho obdobia. Ak vznikne nárok, podlieha definitívna dostupnosť akcií príp. možné vyplatenie v hotovosti pri LTI rovnako šesťmesačnému zadržiavaciemu obdobiu (Retention Period). Momentálne sa LTI vypláca v októbri štvrtého roka po príslušnom obchodnom roku. Variabilná odmena stanovená od obchodného roka 2019 bude vyplácaná po ukončení hodnotenia výkonnosti II pre Risk Taker I s ohľadom na LTI Cash v novembri 6. roka (n+6) príp. s ohľadom na LTI Equity v októbri siedmeho roka (n+7). Pre Risk Taker II bude odmena vyplácaná s ohľadom na LTI Cash v novembri 4. roka (n+4) a s ohľadom na LTI Equity v októbri 5. roka (n+5).

Pri vyplatení akciovej zložky v hotovosti sa suma vyplatená v hotovosti určí na základe jednoduchého priemeru záverečných kurzov Xetra akcie Commerzbank vo všetky burzového dňa počas referenčného obdobia. Referenčným obdobím pre nároky na variabilnú odmenu, ktorá bola stanovená do obchodného roka 2019, je mesiac september predchádzajúci splatnosti príslušných akciových zložiek odmeny. Referenčné obdobie pre nároky obchodného roka 2019 je posledný plný kalendárny mesiac pred ukončením zadržiavacieho obdobia vzťahujúceho sa príslušné zložky odmeňovania založené na akciách.

Ak boli počas platnosti CIP vyplácané dividendy Commerzbank alebo ak boli realizované kapitálové opatrenia, bude pri splatnosti zložiek STI a LTI okrem toho vyplatená v hotovosti aj čiastka zodpovedajúca dividende na akciu príp. čiastke kapitálového opatrenia. Od obchodného roka 2019 nevzniká v rámci Deferral Period na rozdiel od zadržiavacieho obdobia nárok na vyrovnanie dividend alebo odberových práv, ktoré sa vyplácajú prípadne poskytujú akcionárom.

Na základe plánovaných výpočtov sa v príslušnom obchodnom roku stanovia odhady pre príslušné zložky odmien a vytvoria sa rezervy v pomernej časti na celú dobu platnosti. Okrem toho sa počas platnosti CIP pravidelne vykonávajú kontroly, nové ocenenia na základe vývoja kurzu akcií a/alebo úpravy hodnôt.

b) Odmeňovacie plány mBank S.A. založené na akciách

V roku 2012 bol vytvorený nový program založený na akciách, na ktorom sa do roku 2016 môžu podieľať členovia predstavenstva. Do roku 2013 obsahoval tento program len krátkodobú zložku (výplata v hotovosti) a okrem toho aj dlhodobú zložku, ktorá oprávňuje na odber akcií BRE-Bank v splátkach po dobu troch rokov. v roku 2014 bola vykonaná úprava programu, ktorá pri oboch zložkách počíta s výplatou v hotovosti ako aj s odberom akcií mBank po dobu troch rokov. Tieto akcie sa podobne ako pri prvom programe z roku 2008 vydávajú ročne v pevne stanovenom objeme a oprávnení ich môžu nadobudnúť za stanovené ceny. Okrem toho bol tento program od roku 2015 rozšírený aj o vyšší počet zamestnancov Risk Taker. Pre všetky programy je účasť spojená prinajmenej s výnosom vlastného imania čiastkového koncernu BRE-Bank. Dlhodobá zložka nového programu je okrem toho spojená s hodnotením výkonnosti členov predstavenstva. Dlhodobá zložka programu z roku 2012 (upraveného v roku 2014) je okrem toho viazaná na hodnotenie výkonnosti účastníkov.

V roku 2018 bol program technicky upravený dlhodobá zložka odmeny pre členov predstavenstva bola predĺžená z troch na päť rokov (vo forme splátok).

Oba programy, ktoré oprávňujú na odber akcií BRE-Bank (z roku 2008 a 2012, upravený v roku 2014), sú považované za odmeňovacie transakcie založené na akciách s kompenzáciou formou vlastných kapitálových nástrojov.

c) Odmeňovanie predstavenstva

S ohľadom na podrobné zobrazenie príjmov členov predstavenstva odkazujeme na osobitnú správu o odmeňovaní, ktorá tvorí súčasť správy o stave koncernu.

Bilancovanie a oceňovanie plánov odmeňovania založených na akciách

Tu popísané plány odmeňovania zamestnancov sa v súvahe vykazujú podľa predpisov IFRS 2 „Odmeňovanie založené na akciách“ (Share-based Payment) a IFRS 19 Plnenia pre zamestnancov. IFRS 2 rozlišuje medzi odmeňovacími transakciami založenými na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu a s kompenzáciou v hotovosti. Pre obe formy však platí, že poskytovanie odmien založených na akciách bude v ročnej závierke vykonané za príslušné časové hodnoty.

Bilancovanie

- Odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu:

Príslušná časová hodnota odmeňovacích transakcií založených na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu sa vykazuje ako personálny náklad so zohľadnením v rámci vlastného kapitálu (kapitálová rezerva). Príslušná časová hodnota pre komponent STI bude stanovená v momente poskytnutia práv. Ak v dôsledku nesplnenia realizačných podmienok (napríklad nesplnenie stanovenej výkonnosti) nie je možné uplatniť práva, nebude vykonaná ani zmena čiastok evidovaných vo vlastnom kapitáli.

- Odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou v hotovosti: Podiel časovej hodnoty odmeňovacích transakcií založených na akciách spolu s kompenzáciou v hotovosti, ktorý pripadá na činnosti vykonané do dňa rozhodujúceho pre ocenenie, sa vykazuje ako personálny náklad so súčasným vykázaním ako rezerva. Príslušná časová hodnota sa nanovo zisťuje každý deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy, a to až do dňa výplaty (vrátane). Každá zmena príslušnej časovej hodnoty záväzku musí byť zohľadnená s dopadom na náklady. Rezerva musí v deň výplaty podľa možnosti zodpovedať čiastke, ktorá bude vyplatená príslušnému zamestnancovi. s ohľadom na Share Awards bude v momente pridelenia časť personálnej rezervy pripadajúca na Share Awards preúčtovaná do rezervy na Share Awards. Čiastka bude vypočítaná vynásobením počtu pridelených práv priemerným záverečným kurzom Xetra za mesiace január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka.

Oceňovanie

Na ocenenie plánu odmeňovania Commerzbank a Share Awards sa počet zaslúžených akcií vynásobí záverečným kurzom akcie Commerzbank k 31. decembru príslušného sledovaného roka. Na výpočet protihodnoty akcií Commerzbank pre druhý program mBank z roku 2008 budú použité priemerné trhové ceny akcií Commerzbank v momente poskytnutia. Náklady na prísun do rezerv sú v závislosti od plánu odmeňovania rozdelené na obdobie štyroch až šiestich rokov.

Na základe už poskytnutých plnení pre zamestnancov (vrátane členov predstavenstva) vznikli v obchodnom roku 2019 náklady nesúvisiace s odmenami založenými na akciách vo výške 181 mil. eur (predchádzajúci rok: 135 mil. eur) a náklady súvisiace s odmenami založenými na akciách.

Tieto odmeny založené na akciách mali nasledovné zloženie:

Mil. €	2019	2018
Plány s kompenzáciou v hotovosti (plán Commerzbank-Incentive)	11	4
Plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného imania	2	3
Celkom	14	7

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Rezervy na plány zabezpečenia s výplatou hotovosti, ako aj rezervy vo vlastnom imaní na plány zabezpečenia s výplatou v nástrojoch vlastného imania mali nasledovný vývoj:

Mil. €	2019	2018
Rezervy na plán Commerzbank-Incentive	54	68
Rezervy vo vlastnom imaní	6	6

Plán Commerzbank-Incentive

Počet akcií mal v uplynulom obchodnom roku nasledovný vývoj:

Počet práv v kusoch	Commerzbank- Incentive-Plan
Stav k 1.1.2018	3 874 376
poskytnuté v priebehu roka	1 380 223
stratené v priebehu roka	–
uplatnené v priebehu roka	2 023 877
prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2018	3 230 722
poskytnuté v priebehu roka	642 495
stratené v priebehu roka	–
uplatnené v priebehu roka	1 888 439
prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2019	1 984 778

¹ Kurz pridelenia v obchodnom roku je vo výške 6,51 eur.

(60) Eventuálne záväzky a úverové prísluby

Tu vykazujeme eventuálne záväzky zo záruk a záručných zmlúv ako aj neodvolateľné úverové prísluby v nominálnych hodnotách.

Ako záruky sa vykazujú skutočnosti, pri ktorých nahlasovateľ ako ručiteľ ručí voči veriteľovi tretej osoby za splnenie záväzku tretej osoby. Medzi ručenia spadajú zmluvné záväzky, ktoré obsahujú záväzok na istý úspech alebo plnenie. Ide v zásade o záruky odovzdané na základe poverenia klienta, ktoré nám v prípade uplatnenia umožňujú regres voči klientovi (zadávatelovi). Ako neodvolateľné úverové prísluby sa vykazujú záväzky, z ktorých môže vzniknúť úverové riziko, ak tieto nie sú držané za účelom obchodovania. Medzi ne patria záväzky na poskytnutie pôžičiek (napr. linky oznámené klientovi), na kúpu cenných papierov alebo poskytnutie záruk a akceptov. Úverové prísluby, ktoré sa priradujú do obchodného portfólia, sú naproti tomu vykazované v obchodných aktívach alebo pasívach.

Riziková prevencia za eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísluby sa vykazuje ako rezerva na riziká v úverových obchodoch.

Výnosy zo záruk sa evidujú v rámci provízneho prebytku, ich výška sa stanovuje na základe použitia dohodnutých sadzieb na nominálnu čiastku záruk.

V rámci eventuálnych záväzkov vykazujeme aj právne riziká, pri ktorých je strata nie je celkom pravdepodobná, avšak nie je ani úplne

nepravdepodobná a pre ktoré neboli vytvorené rezervy. Pri hodnotení pravdepodobnosti vzniku týchto strát zohľadňujeme rôzne faktory, medzi iným aj druh nároku a rozhodnutia v podobných veciach.

Koncern Commerzbank umožňuje svojim klientom na základe úverových možností rýchly prístup k finančným prostriedkom, ktoré klienti potrebujú na plnenie svojich krátkodobých záväzkov ako aj na dlhodobé potreby financovania. Úverové možnosti je možné zobrazíť v rôznej forme, nižšie uvádzame príklady:

- záruky, ktorými koncern ručí za splatenie úveru, ktorý prijal klient od tretej osoby,
- Stand-by Letters of Credit, ktoré zvyšujú bonitu klienta a umožňujú financovanie zahraničného obchodu za nižšie náklady,
- Dokumentárne akreditívy za úhrady v zahraničnom obchode, ktoré sa vydávajú v mene klienta a ktoré sa neskôr vracajú koncernu,
- Stand-by možnosti na krátkodobé dlhové tituly a opakovane vydávané dlhové tituly, pomocou ktorých je možné klientovi v prípade potreby vydať papiere peňažného trhu alebo strednodobé dlhové tituly, bez toho, aby musel v každom jednotlivom prípade absolvovať emisnú procedúru.

Existujúce zábezpeky slúžia prípadne pre celkové záväzky klientov z úverov a avalov. Okrem toho sa tretie osoby podieľajú na neodvolateľne ich úverových príslubov a avaloch.

V eventuálnych záväzkoch je obsiahnutý neodvolateľný platobný záväzok, ktorý bol po schválení žiadosti banky na plnenie zo zabezpečenia poskytnutý za účelom čiastočného splatenia bankového odvodu zo strany Single Resolution Board (SRB).

Údaje uvedené v nasledujúcej tabuľke sú zobrazené bez zohľadnenia zábezpek a museli by byť podpísané len v prípade úplného využitia úverových možností zo strany všetkých klientov a v prípade nasledujúceho omeškania úhrad všetkých klientov – za predpokladu, že neexistujú žiadne zábezpeky. v skutočnosti však

najväčšia časť týchto záväzkov prepadne bez toho, aby boli využité. Tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre posúdenie rizika, skutočnú budúcu úverovú angažovanosť alebo z nich vyplývajúce potreby likvidity. Ďalšie informácie o úverových rizikách, ako aj rizikách v oblasti likvidity a ich riadení a sledovaní sú obsiahnuté v správe o stave koncernu. Riziková prevencia pre mimo súvahu nové záväzky bola v týchto prehľadoch krátená o príslušné položky.

Mil. €	31.12.2019	31.12.2018 ¹	Zmena v %
Eventuálne záväzky	40 832	38 433	6,2
úverové inštitúcie	6 101	6 269	-2,7
firemní klienti	31 503	28 681	9,8
súkromní klienti	197	256	-23,3
poskytovatelia finančných služieb	2 954	3 145	-6,1
verejné rozpočty	78	84	-7,2
Úverové prísluby	80 871	78 387	3,2
úverové inštitúcie	1 563	1 337	16,9
firemní klienti	62 189	58 239	6,8
súkromní klienti	10 167	9 969	2,0
poskytovatelia finančných služieb	6 425	8 657	-25,8
verejné rozpočty	527	185	.
Celkom	121 704	116 821	4,2

¹ Úprava údajov z predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Okrem úverových možností uvedených vyššie môžu v koncerne Commerzbank vzniknúť straty z právnych a daňových rizík, ktorých vznik je vo väčšine prípadov nepravdepodobný, preto neboli na to vytvorené žiadne rezervy. Nakoľko však vznik týchto rizík nie je možné úplne vylúčiť, sú zobrazené v rámci eventuálnych záväzkov. Moment vzniku ani možné náhrady nie je možné spoľahlivo odhadnúť. Podľa spôsobu ukončenia príslušný daňový a právny konaní sa môže odhad nášho rizika straty následne javiť ako príliš nízky alebo príliš vysoký. Väčšina eventuálnych záväzkov z právnych rizík nie je v skutočnosti čerpaná, preto čiastky nie sú reprezentatívne pre skutočné budúce straty. k 31. decembru 2019 boli eventuálne záväzky z právnych rizík na úrovni 511 miliónov eur (predchádzajúci rok: 1 038 miliónov eur) a eventuálne záväzky z daňových rizík sa dotýkali sa nasledovných skutočností:

- Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank boli podané viaceré žaloby klientov bývalého a medzičasom platobne neschopného obchodného klienta, ktorý mal v dcérskej spoločnosti svoje firemné účty. Cieľom žaloby je uplatnenie nárokov na náhradu škody ohľadne údajnej podpory managementu platobne neschopného obchodného klienta pri jeho nekalých činnostiach v rámci otvárania účtov. Pohľadávky rôznych klientov následne nadobudla spoločnosť, ktorá si tieto pohľadávky v rámci

hromadnej žaloby uplatňuje. Súdom prvej inštalácie boli tieto nároky na náhradu škody zamietnuté. Žalobca podal odvolanie. Okrem toho bolo proti tejto dcérskej spoločnosti podaných ďalších 8 žalôb na náhradu škody. v siedmich prípadoch boli žaloby právoplatne zamietnuté, ôsmu žalobu žalobca vzal späť.

- Koncern Commerzbank bol vlastníkom podielov na spoločnosti, ktoré boli predané v rámci tzv. Leverage Buyouts. v rámci konkurzného konania tejto spoločnosti boli na koncern Commerzbank podané viaceré žaloby na vrátenie výnosov získaných z predaja podielov, okrem iného bola žaloba podaná aj proti Commerzbank ako právnomu nástupcovi Dresdner Bank. Žaloby veriteľov a konkurzného správcu spoločnosti boli na súde prvej inštalácie zamietnuté v prospech banky. o žiadostiach na preverenie rozhodnutí úradov prvej Inštalácie ešte odvolacie súdy nerozhodli. Dve z týchto žalôb boli zamietnuté, avšak voči tomuto rozhodnutiu boli podané odvolania. o pripustení dovolania ešte nebolo rozhodnuté. Tretia žaloba bola medzičasom v prospech konzorcia bánk zamietnutá. Proti tomu bolo podané odvolanie.
- Na Commerzbank podal v apríli 2016 bývalý dlžník z Maďarska žalobu na náhradu škody. Potom, ako dlžník nenapravil viacnásobné porušenia úverovej zmluvy, Commerzbank

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

vypovedala úverovú zmluvu a už nevyplatila ďalšie úverové čiastky. Žalobca bol v januári 2019 zlikvidovaný. v dôsledku toho príslušný súd vo februári 2019 zamietol nároky na náhradu nemajetkovej ujmy a konanie zrušil. Spoločnosť, ktorá pochádza z okruhu spoločníkov maďarského dlžníka, podala vo februári 2019 žiadosť o pokračovanie konania na základe údajne odstúpeného práva vo výške 75 % pohľadávky, ktorá bola v septembri 2019 zamietnutá. Spoločnosť podala odvolanie. Nezávisle od vyššie popísanej žaloby bola banka v novembri 2017 zažalovaná touto spoločnosťou na náhradu škody. Žaloba bola v marci 2019 súdom prvej inštancie v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobca podal proti rozsudku v apríli 2019 odvolanie, ktoré bolo v septembri 2019 zamietnuté. Rozsudok je tak právoplatný.

- V apríli 2016 podala jedna klieťka žalobu. Žalobkyňa požaduje okrem iného vrátenie úrokov, ktoré boli podľa názoru žalobkyne neprávom uhradené voči Commerzbank. Okrem toho požaduje uvoľnenie zábezpek, ktoré boli použité na zabezpečenie pohľadávky Commerzbank voči žalobkyňi. Commerzbank a žalobkyňa sú v spore ohľadom existencie zabezpečenej pohľadávky. Commerzbank sa bude brániť proti tejto žalobe.
- Žalobou z mája 2019 žiadal klient Commerzbank o určenie, že banka je povinná nahradiť žalobcovi materiálnu škodu spôsobenú údajným nesprávnym poradenstvom v súvislosti s derivátmi vo forme swapových zmlúv. Commerzbank považuje túto žalobu za neodôvodnenú a podala námietku voči nej.

Eventuálne záväzky pre daňové riziká sa dotýkajú nasledovných podstatných skutočností:

Listom zo dňa 17. júla 2017 sa k transakciám „Cum-Cum“ vyjadrila Finančná správa, ktorá uviedla, že má v pláne kriticky preveriť tieto obchody z pohľadu možného „zneužitia formy“. Podľa názoru vyjadreného v liste Spolkového ministerstva financií ide o zneužitie formy podľa § 42 Odvodového poriadku, ak neexistuje ekonomicky zmysluplný dôvod pre realizovaný obchod a ak obchodný prípad vykazuje

daňovo indukovanú formu (daňová arbitráž). List popisuje neúplný zoznam prípadov, ktoré Spolkové ministerstvo financií daňovo posudzuje. v rámci aktuálnej daňovej kontroly v spoločnosti Commerzbank AG bolo po prvýkrát odovzdané stanovisko k týmto obchodom, a to vo forme kontrolných poznámok. Tieto skutočnosti sú predmetom ďalších rokovaní. Ďalej daňový úrad v rámci vyrubenia dane v rokoch 2014 a 2015 skrátil započítanie dane z kapitálových výnosov. Commerzbank AG následne vytvorila opravné položky k danie ohľadom bilancovaných pohľadávok príp. vytvorila dodatočné rezervy vo vzťahu k možným nárokom na vrátenie platieb, aby bola primerane zohľadnená pozmenená riziková situácia. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe ohodnotenia finančnými súdmi, vyplynie iné hodnotenie.

- Prokuratúra Frankfurt vyšetroje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forennej analýzy o obchodoch Cum-Ex, ktorá ohľadom akciových obchodov Commerzbank bola ukončená začiatkom roka 2018 a ohľadom akciových obchodov bývalej Dresdner Bank v septembri 2019. Pre daňové riziká bola vytvorená príslušná rezerva.

Od septembra 2019 sa v Commerzbank vykonáva osobitné vyšetrovanie zo strany Prokuratúry Kolín ohľadom obchodov Cum-Ex. Prokuratúra Kolín vyšetroje podozrenie, že banka (vrátane Dresdner Bank) sa v rozličných roliach podieľala na obchodoch Cum-Ex, okrem iného aj tým, že tretím osobám dodávala akcie. v tomto konaní podľa súčasných informácií nejde o vlastné nároky Commerzbank na započítanie dane vo vzťahu k dani z kapitálových výnosov a solidárneho príspevku na dividendy. Commerzbank nemá poznatky o prípadných výsledkoch vyšetrovania.

V súvislosti s vyšetrovaním obchodov „Cum-Ex“ banka v plnom rozsahu spolupracuje s vyšetrovacími orgánmi. Momentálne nie je možné predpovedať, či a v akom rozsahu z toho vyplynie pre banku záťaž.

(61) Správy o segmentoch

V správe o segmentoch sa odzrkadľujú výsledky operatívnych obchodných segmentov začlenených do koncernu Commerzbank. Ako základ pre nasledovné informácie o segmentoch slúži IFRS 8 Operating Segments, ktoré používajú nasledovnú manažérsku zásadu: informácie o segmentoch sú definované na základe interného vykazovania, ktoré slúžia manažérovi na posudzovanie riadenia segmentov a prijímanie rozhodnutí o alokácii zdrojov do segmentov. v rámci koncernu Commerzbank je predstavenstvo manažérom, ktorý prijíma tieto rozhodnutia.

Vykazovanie informácií o segmentoch je založené na organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank Súkromní klienti

a podnikatelia, Firemní klienti a Ostatné a konsolidácia. Segment Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, je osobitne vykazovaný v rámci polročného výsledku. Tento postup zodpovedá organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank a je základom interného manažérského výkazníctva. Rozdelenie obchodných segmentov sa riadi podľa rozdielov medzi produktami a službami prípadne podľa cieľových klientskych skupín. Úpravy v starostlivosti o klientov v rámci stratégie Commerzbank 4.0 viedli v 3. štvrtroku 2018 k spätným prevodom klientov medzi segmentami Firemní klienti a Súkromní pilier a podnikatelia. Výnosy a náklady segmentu Firemní klienti a koncernu sú

zobrazované bez zrušenej obchodnej oblasti (viď poznámka 49). Od štvrtého štvrťroka 2019 sa povinné príspevky týkajúce sa európskeho bankového odvodu, bankovej dane a fondu na ochranu vkladov už nevykazujú v rámci administratívnych nákladov, ale osobitne. Zo segmentu Firemní klienti v 1. štvrťroku 2019 preveďené portfólio zaknihovaní a firemných obligácií do oblasti Ostatné a konsolidácia. Údaje za predchádzajúci rok boli primerane upravené.

Ďalej boli v 1. štvrťroku 2019 v rámci stratégie likvidácie segmentu Asset & Capital Recovery preveďené pohľadávky voči úradom a verejným inštitúciám v severnej Amerike a Veľkej Británii do oblasti Ostatné a konsolidácia. Údaje za predchádzajúci rok neboli na základe špecifických okolností likvidovaného portfólia upravené. Zostávajúce aktíva zo segmentu Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, boli preveďené do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia a do oblasti Ostatné a konsolidácia. v rámci svojej digitalizačnej stratégie zriadila Commerzbank k 1. júlu 2019 novú organizáciu vývoja a prevádzky produktov v rámci tzv. servisné organizácie, a to na základe prepojenia odborných a IT tímov. z toho nevyplynuli pre vykázovanie údajov o segmente žiadne zmeny.

K rozhodujúcemu dňu 31. 12. 2019 predstavujú pohľadávky, ktoré boli v 1. štvrťroku 2019 preveďené zo segmentu Asset & Capital Recovery do oblasti Ostatné a konsolidácia, bilančnú hodnotu 4,6 miliárd eur. Tento výsledok je najviac ovplyvnený nasledovnými aspektami: 58 mil. eur úrokový prebytok, 17 mil. eur výsledné riziko, -59 mil. eur výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou, 7 mil. eur ostatný výsledok finančných nástrojov, 1 mil. eur ostatný výsledok, 7 mil. eur výnosy pred výsledným rizikom, 6 mil. eur administratívne náklady a 18 mil. eur výsledok pred zdanením.

Na segment Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, pripadajú k rozhodujúcemu dňu 31. 12. 2019 bilančné hodnoty vo výške 0,5 miliárd eur na segment Súkromní klienti a podnikatelia a 11,6 miliárd eur na oblasť Ostatné a konsolidácia. Výsledok za 2. polrok je ovplyvnený predovšetkým nasledovnými faktormi: na segment Súkromní klienti a podnikatelia pripadá úrokový prebytok vo výške -2 mil. eur, výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou vo výške 3 mil. eur, 6 mil. eur ostatný výsledok, 7 mil. eur výnosy pred výsledným rizikom, 7 mil. eur výnosy po výslednom riziku, 1 mil. eur administratívne náklady a 6 mil. eur výsledok pred zdanením. Na oblasť Ostatné a konsolidácia pripadá úrokový prebytok vo výške -10 mil. eur, výsledné riziko vo výške -31 mil. eur, výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou vo výške 15 mil. eur, výsledok zo zabezpečovacích súvislostí vo výške 5 mil. eur, ostatný výsledok 6 mil. eur, výnosy pred výsledným rizikom 16 mil. eur, výnosy po výslednom riziku -15 mil. eur, administratívne náklady 8 mil. eur a -24 mil. eur výsledok pred zdanením.

Ďalšie údaje o segmentoch sú uvedené v správe o stave koncernu. Pre operatívne segmenty vyhradené kapitálové krytie rizikových aktív pri úplnom uplatnení podmienok podľa Bazilej 3 predstavuje od roku 2018 na pozadí zvýšených požiadaviek na kapitálové krytie 12 %. Segment Asset & Capital Recovery bol až do svojho zrušenia krytý kapitálom vo výške 15 % vážených aktív pri úplnom uplatnení podmienok podľa Bazilej 3.

Úspech každého segmentu sa meria na základe operatívneho výsledku a výsledku pred zdanením ako aj na základe ukazovateľov výnos vlastného kapitálu a nákladová kvóta. Operatívny výsledok je definovaný ako súčet úrokového prebytku po rizikovej prevencii, provízneho prebytku, výsledku obchodnej činnosti vrátane výsledku zo zabezpečovacích súvislostí, výsledku finančnej činnosti, bežného výsledku spoločností oceňovaných metódou vlastného imania a ostatného výsledku pri odpočítaní administratívnych nákladov. v dôsledku vykázania výsledkov pred zdanením sú vo výsledku ako aj v priemernom viazanom kapitále obsiahnuté podiely tretích osôb. Všetky výnosy, za ktoré je segment zodpovedný, sú tak zohľadnené vo výsledku pred zdanením. s cieľom zobraziť v tejto správe výsledný efekt transakcií v segmente Firemní klienti, ktoré mali špecifický daňový dopad, úrokový prebytok segmentu Firemní klienti zahŕňa aj ekvivalentné dane na vstupe zodpovedajúci dodatočnej dani z týchto transakcií. Pri prevode správ o segmentoch na čísla externého účtovníctva sa tento ekvivalent pred zdanením v oblasti Ostatné a konsolidácia eliminuje. Pri vykazovaní eliminácie priebežných výsledkov z interných transakcií v rámci podávania správ o segmentoch sme vykonali zmenu. Kým boli tieto priebežné výsledky v minulosti eliminované v príslušnom segmente, je teraz odovzdávajúci segment zobrazený tak, ako by sa daná transakcia realizovala mimo koncernu. Priebežné zisky a straty sa eliminujú teraz v Ostatné a konsolidácia.

Výnos vlastného kapitálu sa vypočíta z pomeru výsledku (operatívneho a pred zdanením) k priemernému viazanému vlastnému kapitálu. Výnos ukazuje, ako je úročený kapitál použitý v segmente. Nákladová kvóta v operatívnom obchode odráža efektívnosť nákladov segmentov; kvóta sa vypočíta z pomeru administratívnych nákladov voči výnosom pred rizikovou prevenciou.

Výnosy a náklady vykazujeme podľa miery ich zavinenia v trhových cenách a v oblasti úrokov podľa metódy trhových úrokov. Úrokový prebytok poukazuje na skutočné náklady na refinancovanie za podiely priradené k príslušným segmentom. Investičný úžitok generovaný v koncerne z vlastného kapitálu sa v pomere priemerného viazaného vlastného kapitálu priradzuje k úrokovému prebytku príslušných segmentov. Úroková sadzba zodpovedá úrokovej sadzbe nerizikovej investície na dlhodobom kapitálovom trhu. Stanovenie priemerného viazaného vlastného kapitálu bolo vykonané podľa systematiky Bazilej 3 na základe zistených priemerných rizikových aktív a započítaných čiastok pre trhového rizikové pozície (ekvivalent rizikových aktív). Na úrovni koncernu je preukázaný kapitál investorov, ktorý slúži na výpočet

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

výnosu z vlastného kapitálu. Úpravy medzi priemerným viazaným imaním a imaním IFRS sa vykonáva v oblasti Ostatné a konsolidácia. Kapitálová viazanosť rizikových aktív, ktorá sa predpokladá pre vykazovanie správ o segmentoch, je od roku 2015 na pozadí vyšších kapitálových požiadaviek vo výške 10 %. Hodnoty za predchádzajúci boli v primeranej výške upravené. Na základe postupujúceho odbúravania portfólia NCA bola časť tam vykazovaného kapitálu, ktorý pôvodne požadovala EBA na zabezpečenie rizík zo štátnych obligácií štátov EU, v prvom štvrťroku 2014 vrátená do jadrovej banky. Okrem toho podávame správu o príslušných aktívach a pasívach segmentov. s ohľadom na obchodný model sa súvaha segmentu vyrovnáva až na úrovni koncernu.

Administratívne náklady vykázané v operatívnom výsledku zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady ako aj odpisy hnuťelného majetku a ostatného nehnuteľného majetku. Náklady na reštrukturalizáciu a zníženia hodnoty firemných alebo obchodných hodnôt ako aj obchodných známk a sú vykazované vo výsledku pred zdanením v rámci operatívneho výsledku. Priradenie administratívnych nákladov do jednotlivých segmentov sa bude realizovať podľa zásady spôsobenia. Nepriame náklady vyplývajúce z interných výkonov budú fakturované príjemcovi výkonov príp. vedú u poskytovateľa výkonov k príslušnému odťaženiu. Tieto interné vzťahy sú oceňované trhovými cenami alebo plnými cenami.

2019 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	2 722	1 861	-23	514	5 074
Výnosy z dividend	10	11	-	15	35
Výsledné riziko	-253	-342	-24	-0	-620
Provízy prebytok	1 914	1 177	0	-35	3 056
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	213	187	111	-267	244
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	3	16	10	76	105
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	24	-2	-19	23	27
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	3	8	-0	-0	10
Ostatný výsledok	25	-16	-0	84	93
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 913	3 241	79	410	8 643
Výnosy po rizikovej prevencii	4 660	2 899	55	410	8 024
Administratívne náklady	3 529	2 453	15	316	6 313
Povinné príspevky	285	118	9	41	453
Operatívny výsledok	846	328	31	53	1 258
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	28	-	-	28
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	-	101	101
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	846	301	31	-48	1 129
Aktíva	150 316	178 844	-	134 476	463 636
z toho nepokračujúce aktíva	-	7 955	-	-	7 955
Pasíva	186 537	173 118	-	103 981	463 636
z toho nepokračujúce pasíva	-	8 528	-	-	8 528
Účtovné hodnoty spoločností ocenených metódou vlastného imania	28	149	-	1	177
Priemerné viazané vlastné imanie ¹	5 361	11 895	1 620	5 064	23 940
Operatívny výnos vlastného imania, (%)	15,8	2,8	1,9	-	5,3
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (bez povinných príspevkov) (%)	71,8	75,7	19,3	-	73,0
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (vrátane povinných príspevkov) (%)	77,6	79,3	30,7	-	78,3

¹ Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1). Úprava v oblasti Ostatné a konsolidácia.

² Segment Asset & Capital Recovery bol k 1. júlu 2019 rozpustený. Ku koncu roka 2019 sa podáva správa za výsledok dosiahnutý do polroka.

2018 ¹ Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	2 579	1 777	61	332	4 748
Výnosy z dividend	10	14	0	12	36
Výsledné riziko	- 233	- 194	- 8	- 10	- 446
Provízy prebytok	1 928	1 191	1	- 30	3 089
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	160	424	35	- 253	366
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	- 1	4	1	45	48
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	48	- 22	- 7	6	26
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	- 0	12	- 0	-	12
Ostatný výsledok	83	14	23	125	245
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 806	3 414	114	236	8 570
Výnosy po rizikovej prevencii	4 573	3 220	106	226	8 124
Administratívne náklady	3 586	2 503	62	308	6 459
Povinné príspevky	252	119	10	42	423
Operatívny výsledok	735	597	34	- 124	1 242
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	-	-	-
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	735	597	34	- 124	1 242
Aktíva	138 435	175 289	18 904	129 758	462 386
z toho nepokračujúce aktíva	-	12 996	-	-	12 996
Pasíva	170 028	179 291	16 877	96 190	462 386
z toho nepokračujúce pasíva	-	12 375	-	-	12 375
Účtovné hodnoty spoločností ocenených metódou vlastného imania	23	150	1	-	173
Priemerné viazané vlastné imanie ¹	4 751	10 770	2 174	5 191	22 886
Operatívny výnos vlastného imania, (%)	15,5	5,5	1,6	-	5,4
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (bez povinných príspevkov) (%)	74,6	73,3	54,3	-	75,4
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (vrátane povinných príspevkov) (%)	79,9	76,8	63,2	-	80,3

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

² Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1). Úprava v oblasti Ostatné a konsolidácia.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	2019		
	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia
Úrokový prebytok	496	18	514
Výnosy z dividend	13	2	15
Výsledné riziko	-0	-	-0
Provízny prebytok	-31	-4	-35
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	-306	39	-267
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	76	-	76
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	27	-4	23
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	-	-0	-0
Ostatný výsledok	96	-12	84
Výnosy pred rizikovou prevenciou	372	39	410
Výnosy po rizikovej prevencii	371	39	410
Administratívne náklady	331	-15	316
Povinné príspevky	41	0	41
Operatívny výsledok	-1	53	53
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	101	-	101
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	-102	53	-48
Aktíva	134 299	178	134 476
Pasíva	103 758	223	103 981

Mil. €	2018 ¹		
	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia
Úrokový prebytok	300	31	332
Výnosy z dividend	8	4	12
Výsledné riziko	-10	-	-10
Provízny prebytok	-26	-4	-30
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	-267	15	-253
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	45	-	45
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	2	4	6
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	-	-	-
Ostatný výsledok	142	-17	125
Výnosy pred rizikovou prevenciou	203	33	236
Výnosy po rizikovej prevencii	193	33	226
Administratívne náklady	328	-20	308
Povinné príspevky	42	0	42
Operatívny výsledok	-177	53	-124
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	-
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	-177	53	-124
Aktíva	129 277	482	129 758
Pasíva	95 882	309	96 190

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

V oblasti Konsolidácia sú zobrazené skutočnosti týkajúce sa konsolidácie a prevodu výsledkov segmentov a oblasti Ostatné do koncernovej závierky. Okrem iného sa zobrazujú nasledovné skutočnosti:

- eliminácia výsledkov oceňovania vlastných dlhopisov, ktoré vznikli v segmentoch
- dopady z konsolidácie interných transakcií medzi segmentami

- dopady z konsolidácie nákladov a výnosov
- výnosy a administratívne náklady štábných a radiacích funkcií, tieto sú účtované na jednotlivé segmenty a oblasť Ostatné.

Regionálne rozdelenie, ktoré je v zásade založené na príslušnom sídle pobočky alebo koncernovej spoločnosti (geografické trhy), je nasledovné:

2019 Mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Výnosy pred výsledným rizikom	6 258	2 008	142	235	0	8 643
Rizikové aktíva na úverové riziká (phase-in)	94 928	47 172	5 674	4 129	–	151 903

2018 Mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Výnosy pred výsledným rizikom	5 918	2 309	97	247	–	8 570
Rizikové aktíva na úverové riziká (with transitional provisions)	88 247	47 235	4 959	6 269	–	146 710

Z výnosov pred rizikovou prevenciou v Európe (bez Nemecka) pripadá ca. 18 % na naše jednotky vo Veľkej Británii (predchádzajúci rok: 26 %), 59 % na naše jednotky v Poľsku (predchádzajúci rok: 50 %) a 10 % na naše jednotky v Luxembursku (predchádzajúci rok: 13 %). Namiesto

dlhodobého majetku vykazujeme rizikové aktíva pre úverové riziká.

V súlade s IFRS 8.32 sa Commerzbank rozhodla, že nebude celkové výnosy koncernu Commerzbank členiť podľa produktov a služieb. Tieto informácie nevyplývajú z interného riadenia ani z manažérskeho výkazníctva.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Ostatné vysvetlenia

Bilančné a regulačné vlastné imanie

(62) Zloženie vlastného imania podľa IFRS

Upísané imanie

Upísané imanie (základné imanie) spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft pozostáva z kusových akcií (bez menovitej hodnoty) s kalkulačnou hodnotou 1,00 Eur. Akcie znejú na majiteľa. Nákupy a predaje vlastných akcií sú s kalkulačnou hodnotou 1,00 Eur započítané na upísané imanie. Upísané imanie bolo vo výške 1

252 mil. Eur, nakoľko banka k 31. 12. 2019 nevlastnila vlastné akcie. Prednostné práva alebo obmedzenia súvisiace s výplatom dividend v Commerzbank Aktiengesellschaft neexistujú. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Podmienečné imanie

Podmienečné imanie je určené na vydávanie zameniteľných a opčných práv k dlhopisom ako aj pôžičkovým právam spojeným s právom na zmenu alebo opčným právom. Vývoj podmienečného imania bol nasledovný:

Mil. €	Podmienečné imanie 1.1.2019	Prírastky	Prepadnutie/ spotreba	Zrušenie podľa stanov	Podmienečné imanie 31.12.2019	z toho:	
						Obsadené podmienečné imanie	Ešte dostupné podmienečné imanie
Zameniteľné / opčné obligácie / pôžičkové práva	569	–	–	569	–	–	–
Celkom	569	–	–	569	–	–	–

Na základe uznesenia valného zhromaždenia dňa 22. mája 2019 bolo zrušené oprávnenie, ktoré valné zhromaždenie udelilo 30. apríla 2015 za účelom vydávania zameniteľných alebo opčných dlhopisov, úžitkových práv a ostatných hybridných dlhopisov

(úžitkové práva a hybridné dlhopisy s alebo bez zameniteľných alebo opčných dlhopisov príp. súvisiacich povinností).

Povolené imanie

Dátum prijatia rozhodnutia	Pôvodná čiastka mil. €	Spotrebované v predchádzajúcich rokoch na zvýšenie imania mil. €	Spotrebované v roku 2017 na zvýšenie imania mil. €	Zrušenie podľa stanov Mil. €	Zostávajúca čiastka Mil. €	Obmedzenie platnosti
30.4.2015	569	–	–	569	–	29.4.2020
22.5.2019	626	–	–	–	626	21.5.2024
Celkom	1 195	–	–	569	626	

Podmienky pre zvýšenie imania z povoleného imania vyplývajú do 31. 12. 2015 zo Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, stav k 24. júlu 2019.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 500 943 054,00 eur (povolený kapitál 2019/I). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich ponúknu na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber,
- s cieľom vydať zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych väčšinových účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach) do pomernej čiastky vo výške 15 000 000,00 eur.

Ak budú pri vylúčení práva na odber akcionárov vydané akcie pre zamestnancov spoločnosti alebo koncernovej spoločnosti podľa § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach nesmie pomerná čiastka základného imania pripadajúca na tieto akcie celkovo presiahnuť 3 % základného imania v momente rozhodovania valného zhromaždenia. Na túto 3%-nú hranicu musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 125 235 763,00 eur (povolený kapitál 2019/II). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich ponúknu na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber,
- v rozsahu, v akom vlastníci príp. veritelia zameniteľných dlhopisov alebo opčných listov z opčných dlhopisov, ktoré vydala Commerzbank Aktiengesellschaft alebo spoločnosti priamo alebo nepriamo sa podieľajúce na spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach), uplatnia svoje práva na zmenu alebo opčné práva alebo splnia svoje príslušné povinnosti na výmenu alebo opciu a nezvolia iné formy plnenia;
- s cieľom zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom;
- pri zvyšovaní imania formou hotovostných vkladov, ak emisná cena nových akcií v čase stanovenia nie je podstatne nižšia než burzová cena za akcie spoločnosti s rovnakou štruktúrou. Akcie vydané pri vylúčení práva na odber podľa § 203 ods. 1, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach a na základe tohto obmedzenia nesmú presiahnuť celkovo 10% základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného obmedzenia. Maximálna hranica 10% základného imania sa znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie vlastné akcie spoločnosti, ktoré budú predané počas platnosti povoleného kapitálu 2015 pri vylúčení práva akcionárov na odber podľa § 71 ods. 1 bod 8 veta 5, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach. Maximálna hranica sa ďalej znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie akcie, ktoré budú vydané za účelom uplatnenia opčných a zameniteľných dlhopisov s právom na opciu a zmenu alebo s povinnosťou na využitie opcie alebo zámeny, ak

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

budú tieto dlhopisy vydané počas platnosti povoleného kapitálu 2015 pri vylúčení práva na odber pri uplatnení § 186 ods. 3 veta 4 Zákona o akciových spoločnostiach.

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva, alebo na ktoré sa vzťahujú finančné nástroje s právami alebo povinnosťami na zmenu alebo opcie, ktoré boli vydané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva akcionárov. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18

ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo základného imania okrem toho presiahnuť 5 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Uznesenie Valného zhromaždenia zo dňa 30. apríla 2015 (podmienečné imanie 2015) bolo zrušené.

Dozorná rada je oprávnená pozmeniť znenie § 4 stanov podľa príslušného vyčerpania povoleného imania 2019 alebo ho upraviť po uplynutí lehoty, s ktorou sú spojené príslušné oprávnenia.

(63) Regulačné požiadavky na vlastné imanie

Nariadenie CRD-IV (Capital Requirements Directive IV), Capital Requirements Regulation (CRR) – európske nariadenie, ktoré na rozdiel od Nariadenia CRD-IV má priamy právny účinok na všetky európske banky – ako aj Nariadenie SSM (Nariadenie (EU) č. 1024/2013 Rady z 15. 10. 2013 o prenose osobitných úloh súvisiacich s dohľadom nad úverovými inštitúciami na Európsku centrálnu banku) obsahujú podstatné podmienky pre dodržiavanie predpísaných regulačných minimálnych kapitálových kvót pri zohľadnení platobnej spôsobilosti. v národných právnych poriadkoch sú doplnené ďalšími právnymi predpismi v Zákone o úverovaní, Nariadení o platobnej spôsobilosti ako aj ďalších kodifikáciách. Okrem toho by mali tzv. Implementing Technical Standards (ITS) a Regulatory Technical Standards (RTS) viesť k transparentnému vysvetleniu komplexných súvislostí. Nové pravidlá z roka 20174 znižujú možnosti započítania položiek v rámci kapitálu podľa pravidiel bankového dohľadu, zabezpečujú dodatočné kapitálové zrážky, zvyšujú požiadavky na kapitál a kladú aj vyššie požiadavky na minimálnu kapitálovú vybavenosť bánk.

Keďže je žiadúce, aby všetky tieto požiadavky boli v plnej miere účinné k jednému rozhodujúcemu dňu, podliehajú určitej časti týchto regulačných zmien pevne definovaným prechodným pravidlám (with transitional provisions). Na začiatku obchodného roka 2018 bolo ukončené prechodné obdobie pre kapitálové zrážky. Zostávajúce prechodné obdobie sa teraz vzťahuje už len na dodatočné jadrové imanie a na doplňujúci kapitál a tým sa postúpenie znižuje započítanie kapitálových emisií, ktoré nie sú v súlade s CRR, do roku 2022.

Tzv. „tvrdý jadrový kapitál“ (Common Equity Tier 1, CET 1) pozostáva z upísaného imania, rezerv a podielov bez možnosti kontroly. Úpravy sú založené okrem iného na zohľadňovaní položiek ako je goodwill, nehnuteľný majetok, zrážky pre nedostatočne opatrené ocenenie aktív, podkapitalizácia vyplývajúca z porovnania „očakávaných strát“ a vytvorenej rizikovej prevencie ako aj z opravy aktívne prevedených strát. Pri započítaní tzv. dodatočných súčastí jadrového kapitálu (Additional Tier 1, AT 1), ktoré môžu obsahovať druhoradé dlhové nástroje s istými podmienkami, sa vypočíta jadrový kapitál (Tier 1). Do doplnkového kapitálu ďalej patria druhoradé dlhové nástroje, ktoré nie sú započítateľné ako dodatočný jadrový kapitál. Výška možnosti započítania týchto súčastí vlastného imania bola ďalej znížená. v dôsledku bolo možné tieto súčasti doplnkového kapitálu v predchádzajúcich piatich rokoch zohľadňovať len pri lineárnej amortizácii.

Kapitálový manažment Commerzbank má tieto ciele:

- dodržiavanie zákonnej požiadavky na minimálny kapitál na úrovni koncernu ako aj vo všetkých koncernových spoločnostiach,
- zabezpečenie splnenia plánovanej kapitálovej kvóty pri zohľadnení nových požiadaviek Európskej bankovej autority
- poskytnutie dostatočného priestoru na zabezpečenie schopnosti banky konať kedykoľvek
- strategické priradenie jadrového kapitálu k segmentom a oblastiam za účelom využívania rastových príležitostí.

V dôsledku krízy na finančných trhoch sa význam primeraného jadrového kapitálu bánk dostal do centra pozornosti verejnosti. Jadrový kapitál predstavoval pre Commerzbank vždy dôležitú riadiacu veličinu. v tejto oblasti sú nároky banky na kapitálové kvóty podstatne vyššie než zákonné požiadavky na minimálny kapitál. Pri stanovovaní požadovaných interných kapitálových kvót

zohrávajú dôležitú rolu okrem schopnosti banky niesť riziká aj očakávania trhu. z tohto dôvodu definovala Commerzbank minimálne kvóty pre regulatívny kapitál.

Alokácia jadrového kapitálu prebieha v rámci pravidelne sa opakujúceho procesu, pri ktorom sa zohľadňuje strategická orientácia banky, ziskové možnosti nových obchodov v rámci hlavných činností banky ako aj schopnosť banky niesť riziká.

Kapitálové opatrenia sa prijímajú v rámci oprávnení, ktoré udeľuje valné zhromaždenie predstavenstvu. v predchádzajúcom roku Commerzbank neustále dodržiavala zákonné minimálne kapitálové požiadavky ako aj požiadavky ECB a EBA. Pri pro-forma výpočte za účelom úplného splnenia požiadaviek podľa CRR (Fully Loaded) sa nezohľadňujú prechodné ustanovenia.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené zloženie vlastného imania koncernu Commerzbank, a to okrem zobrazenia „with transitional provisions“ (IST) (skutočná hodnota) aj zobrazenie „fully loaded“, ktoré sa odlišujú v dodatočnom jadrovom kapitále a doplnkovom kapitále.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Položka Mil. €	31.12.2019 with transitional provisions	31.12.2018 with transitional provisions	31.12.2019 fully loaded ⁴	31.12.2018 fully loaded ⁴
Vlastné imanie podľa súvahy	30 667	29 411	30 667	29 411
z toho dodatočné súčasti vlastného imania ¹	885	–	885	–
Vlastné imanie podľa súvahy bez dodatočných súčastí vlastného imania	29 782	29 411	29 782	29 411
Zisky a straty z derivátnych záväzkov bilancovaných aktuálnou hodnotou, ktoré vyplývajú z vlastného úverového rizika bankovej inštitúcie	–79	–159	–79	–159
Zisky a straty z derivátnych záväzkov bilancovaných aktuálnou hodnotou podmienené zmenami vlastnej bonity	13	–61	13	–61
Oprava podielov bez možnosti kontroly (menšinové podiely)	–557	–440	–557	–440
Hodnota firmy	–1 522	–1 507	–1 522	–1 507
Nehnutelný majetok	–1 174	–1 328	–1 174	–1 328
Aktívny prebytok plánovaného majetku	–73	–307	–73	–307
Latentné nároky na dane z výnosov z prevody strát	–533	–784	–533	–784
Nedostatočná kapitalizácia z očakávaných strát (Shortfall)	–270	–205	–270	–205
Prudential Valuation	–185	–459	–185	–459
Položky prvotných strát zo zaknihovaní (First Loss)	–171	–199	–171	–199
Latentné nároky na dane z výnosov z dočasných rozdielov, ktoré presahujú hraničnú hodnotu 10%	–382	–453	–382	–453
Neuplatnený zisk	–218	–250	–218	–250
Ostatné a zaokrúhlenia	–265	–53	–265	–53
Tvrdý jadrový kapitál (CET 1)¹	24 366	23 206	24 366	23 206
Dodatočný jadrový kapitál (AT 1)	1 649	904	977	–
Jadrový kapitál (Tier 1)¹	26 015	24 110	25 343	23 206
Doplňkový kapitál (Tier 2)	4 583	5 389	4 491	5 564
Vlastné imanie¹	30 598	29 499	29 834	28 770
Vážené rizikové aktíva	181 765	180 498	181 765	180 498
z toho: úverové riziko	151 903	146 710	151 903	146 710
z toho: trhové riziko ²	11 134	12 395	11 134	12 395
z toho: prevádzkové riziko	18 728	21 393	18 728	21 393
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu (CET-1-Ratio, %)	13,4 %	12,9 %	13,4 %	12,9 %
Kvóta jadrového kapitálu (T 1-Ratio, %)	14,3 %	13,4 %	13,9 %	12,9 %
Kvóta celkového imania (%)	16,8 %	16,3 %	16,4 %	15,9 %

¹ Emisia AT 1, ktorá zobrazuje vlastné imanie a podľa CRR sa započítava ako dodatočný jadrový kapitál.

² Údaje zahŕňajú výsledok koncernu priraditeľný k akcionárom Commerzbank a započítateľný podľa regulačných požiadaviek.

³ Vrátane rizik úpravy pre ocenenie úverov (tzv. Credit Valuation Adjustment Risk).

⁴ Podľa Nariadenia č. (EÚ) 575/2013 Európskeho parlamentu a Rady z 26. júna 2013.

V tabuľke je zobrazený prevod bilančného vlastného imania na regulačný tvrdý jadrový kapitál (CET 1) ako aj ďalšie súčasti jadrového kapitálu a regulačného vlastného imania. Započítateľný tvrdý jadrový kapitál (Common-Equity-Tier-1) bol k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy vo výške 24,4 miliárd eur oproti 23,2 miliárd eur k 31. 12. 2018. Tento nárast vo výške

1,2 miliárd eur vyplýva z regulačne započítateľného zisku a znížených regulačných zrážok. Kvóta tvrdého jadrového kapitálu bola teda vo výške 13,4 %. Na základe obligácie Additional-Tier-1 vydanéj začiatkom júla v objeme 1 miliardy amerických dolárov vzrástol jadrový kapitál (fully loaded) na 25,3 miliárd eur a príslušná kvóta jadrového kapitálu na 13,9 %. Tento pokles

v objeme 1,1 miliárd eur v doplnkovom kapitále bol spôsobený druhoradými záväzkami, ktoré z dôvodu zostatkovej doby splatnosti nie sú plne započítateľné, koncovou splatnosťou emisií ako aj predčasným splatením nástrojov (výpoveď). Kvóta celkového kapitálu bola k rozhodujúcemu dňu vo výške 16,4 %.

Rizikové aktíva boli na základe kompenzačných dopadov len mierne nad úrovňou predchádzajúceho roka. Zníženie RWA z prevádzkových rizík a trhových rizík pritom kompenzovali

nárasty v RWA z úverových rizík. Posledné menované riziká vyplývali okrem iného zo zavedenia štandardu IFRS 16, nárastu úverov v hlavných segmentoch a parametrických dopadoch (predovšetkým dopady z kontroly interných modelov úverových rizík zo strany dohľadu), pričom boli zmiernené na základe dvoch zaknihovacích transakcií a cieleného odbúrania portfólií nepatriacich medzi hlavné obchodné činnosti.

(64) Kvóta zadlženia

V rámci CRD IV/CRR bola zavedená kvóta zadlženia (Leverage Ratio) ako nový nástroj a indikátor na kvantifikáciu rizika nadmerného zadlženia. Leverage Ratio dáva jadrový kapitál (kapitál Tier-1) do pomeru k Leverage Exposure, ktoré pozostáva z nerizikových aktív a mimosúvahových položiek. Pri započítaní derivátov, obchodov s cennými papiermi a mimosúvahových položiek sa používajú podmienky dohľadových orgánov. Výpočet Leverage Ratio ku koncu obchodného roka 2016 bola realizovaná na základe úpravy CRR pozmenenej v januári 2015. Leverage Ratio ako ukazovateľ, ktorý nie je citlivý na riziko, predstavuje doplnkový ukazovateľ ku kapitálovému krytiu, ktoré je založené na rizikách.

Zamedzenie rizika nadmerného zadlženia tvorí integrálnu súčasť riadenia súvahy koncernu Commerzbank. Na výpočet, riadenie a sledovanie Leverage Ratio podľa požiadaviek CRD-IV-/CRR vytvorila Commerzbank kvantitatívne a kvalitatívne rámcové podmienky.

Za kvantifikáciu Leverage Ratio na základe regulačných požiadaviek a štvrťročné vykazovanie zodpovedá Group Finance.

Na riadenie Leverage Ratio zaviedla Commerzbank internú cieľovú kvótu ako doplnkový ukazovateľ ku kapitálovým ukazovateľom založeným na rizikách. Segmenty sú prostredníctvom špecifických základných hodnôt ich Exposure aktívne zapojené do riadenia Leverage Ratio.

Vývoj špecifických hodnôt Leverage-Ratio-Exposure v porovnaní so základnými hodnotami sa sleduje v rámci mesačného monitoringu. v tejto súvislosti poskytuje Group Finance centrálnemu výboru Asset Liability Committee (ALCO) a predstavenstvu pravidelne informácie o výške Leverage Ratio a angažovanosti segmentov ako aj hlavných hnacích silách a ich zmene. Okrem ex-post analýz Leverage Ratio sa v rámci interného plánovacieho procesu banky (MYP) zohľadňuje aj budúci vývoj tohto ukazovateľa ako aj Leverage-Ratio-Exposure a pravidelne sa preveruje v rámci každoročnej prognózy.

Podstatné rozhodnutia o riadení a sledovaní Leverage Ratio prijíma výbor ALCO a následne ich potvrdzuje predstavenstvo.

Súhrnné porovnanie bilančných aktív a mernej veličiny celkových rizík pre kvótu zadlženia		Zohľadnené hodnoty
Mil. €		31.12.2019
Bilančná suma podľa zverejnenej (koncernovej) závierky		463 636
Úprava s ohľadom na podiely, ktoré sú za účelom bilancovania konsolidované, avšak ktoré nepatria do konsolidačného okruhu		- 141
(Úpravy týkajúce sa aktív, ktoré sa podľa platných účtovných predpisov vykazujú v súvahe, ale ktoré nie sú zohľadňované v mernej veličine celkových rizík podľa čl. 429 (13) Nariadenia (EU) č. 575/2013)		-
Úpravy týkajúce sa derivatívnych finančných nástrojov		- 29 523
Úpravy týkajúce sa obchodov na financovanie cenných papierov (SFT)		1 737
Úpravy týkajúce sa mimosúvahových položiek (t.j. transformácia mimosúvahových položiek do úverových ekvivalentov)		52 805
(Úpravy týkajúce sa rizikových položiek z medzibankových pohľadávok, ktoré nie sú zohľadňované v mernej veličine celkových rizík podľa čl. 429 (7) Nariadenia (EU) č. 575/2013)		-
(Úpravy týkajúce sa rizikových položiek, ktoré nie sú zohľadňované v mernej veličine celkových rizík podľa čl. 429 (14) Nariadenia (EU) č. 575/2013)		-
Ostatné úpravy		
with transitional provisions		6 556
fully loaded		6 556
Merná veličina celkových rizík ku kvóte zadlženia		
with transitional provisions		495 070
fully loaded		495 070

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Jednotná schéma zverejňovania pre kvótu zadlženia		Merná veličina rizika kvóty zadlženia CRR
Mil. €		31.12.2019
Súvahové rizikové položky (okrem derivátov a SFT)		
Súvahové položky (okrem derivátov, SFT a poručníckeho majetku, avšak vrátane zábezpek)		403 889
(majetok, ktorý sa odpočítava na určenie tvrdého jadrového kapitálu)		
with transitional provisions		-4 126
fully loaded		-4 126
Súvahové rizikové položky celkom (bez derivátov, SFT a poručníckeho majetku)		
with transitional provisions		399 762
fully loaded		399 762
Derivatívne rizikové položky		
Náklady na obstaranie všetkých derivatívnych obchodov (t.j. očistené o započítateľné vklady a doplnkové úhrady)		5 847
Prirážky k potenciálnej budúcej obstarávacej hodnote (PFE) s ohľadom na všetky derivatívne obchody (metóda trhovej hodnoty („mark-to-market method“))		25 524
Riziková položka podľa metódy pôvodného rizika („Original Exposure Method“)		-
Pripočítateľná čiastka k poskytnutým zábezpekám na derivatívne obchody, ak sa tieto podľa platných účtovných predpisov odpočítavajú od bilančných aktív		-
(odpočet pri uhradených doplatkoch v rámci derivatívnych obchodov)		-16 198
(vyčlenené rizikové položky za obchody účtované prostredníctvom kvalifikovaného centrálného účastníka (QCCP))		-2 524
Očistená efektívna nominálna hodnota upísaných úverových derivátov		8 523
(Očistené započítané hodnoty efektívnej nominálnej hodnoty a odpočty za vystavené úverové deriváty)		-6 513
Derivatívne rizikové položky spolu		14 659

Jednotná schéma zverejňovania pre kvótu zadlženia (pokračovanie)		Merná veličina rizika kvóty zadlženia CRR
Mil. €		31.12.2019
Rizikové položky z obchodov na financovanie cenných papierov (SFT)		
Hrubé aktíva z obchodov na financovanie cenných papierov (SFT; bez uznania nettingu), po očistení obchodov účtovaných ako predaj		51 006
(započítané čiastky hotovostných záväzkov a pohľadávok z hrubých aktív z obchodov na financovanie cenných papierov (SFT))		-24 900
Položka označujúca riziko výpadku protistrany pre aktíva SFT		1 737
Výnimka pre obchody na financovanie cenných papierov (SFT): Položky týkajúce sa rizika výpadku protistrán podľa čl. 429b (4) a čl. 222 Nariadenia (EU) č. 575/2013		-
Rizikové položky z obchodov realizovaných ako agent		-
(vyčlenené rizikové položky z obchodov na financovanie cenných papierov účtovaných pre klientov prostredníctvom kvalifikovanej centrálnej protistrany (QCCP))		-
Rizikové položky z obchodov na financovanie cenných papierov celkom		27 844
Ostatné mimosúvahové rizikové položky		
Mimosúvahové rizikové položky v hrubej nominálnej hodnote		177 824
(Úpravy pre prepočet na čiastky zodpovedajúce úverom)		-125 019
Ostatné mimosúvahové rizikové položky spolu		52 805
Vylúčené rizikové položky podľa čl. 429 (7) a (14) CRR (v súvahe a mimo súvahy)		
(Oslobodenie interných rizikových položiek (individuálna úroveň) podľa čl. 429 (7) Nariadenia (EU) č. 575/2013 (v súvahe a mimo súvahy))		-
(Rizikové položky, okrem položiek podľa čl. 429 (14) Nariadenia (EU) č. 575/2013 (v súvahe a mimo súvahy))		-
Vlastné imanie a celkové rizikové položky		
Jadrový kapitál		
with transitional provisions		26 016
fully loaded		25 343
Merná veličina celkových rizík ku kvóte zadlženia		
with transitional provisions		495 070
fully loaded		495 070
Kvóta zadlženia		
with transitional provisions (%)		5,3
fully loaded (%)		5,1
Zvolená prechodná úprava a výška vyúčtovaných poručníckych položiek		
Zvolená prechodná úprava pre definíciu kapitálovej mernej veličiny		
with transitional provisions		-
fully loaded		-
Hodnota odúčtovaných položiek poručníckeho majetku podľa čl. 429 (13) Nariadenia (EU) č. 575/2013		-

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Členenie súvahových rizikových položiek (bez derivátov, obchodov na financovanie cenných papierov (SFT) a vyčlenených rizikových položiek)	Rizikové položky kvóty zadĺženia CRR
Mil. €	31.12.2019
Súvahové rizikové položky celkom (bez derivátov, obchodov na financovanie cenných papierov (SFT) a vyčlenených rizikových položiek), z toho:	403 889
Rizikové položky z obchodnej knihy	26 451
Rizikové položky z investičnej knihy, z toho:	377 438
Kryté dlhopisy	6 847
Rizikové položky, ktoré sa považujú za rizikové položky voči centrálnym štátom	75 059
Rizikové položky voči regionálnym alebo lokálnym územným celkom, nadnárodným rozvojovým bankám, medzinárodným organizáciám a verejnými miestami, ktoré sa nepovažujú za rizikové položky voči centrálnym štátom	11 067
Inštitúty	21 056
Rizikové položky zabezpečené nehnuteľnosťami	71 063
Rizikové položky z masových obchodov	53 526
Podniky	88 695
Vypadnuté rizikové položky	1 796
Ostatné rizikové položky (napr. podiely, zaknihovania a ostatné aktíva nezávislé od úverov)	48 328

Pri zohľadnení prechodných ustanovení CRR (with transitional provisions) bola kvóta Leverage Ratio k 31. 12. 2019 na úrovni 5,3 % (k 30. 9. 2019: 4,9 %). Kvóta Leverage Ratio bola pri uplatnení prepracovaných podmienok CRR (fully loaded) na úrovni 5,1 %, po 4,7 % k 30. 9. 2019.

Leverage Ratio fully loaded ako aj Leverage Ratio with transitional provisions vzrástli na základe podstatného zníženia Leverage Ratio Exposure. Hodnota Leverage Ratio Exposure

k rozhodujúcemu dňu bola na úrovni 495,1 miliárd eur – k 30. 9. 2019: 531,6 miliárd eur.

Leverage Ratio Exposure with transitional provisions a fully loaded sú od roku 2018 identické, nakoľko k 31.12.2017 prestali platiť prechodné obdobia pre LR Exposure a započítateľnej kapitálové zrážky. s ohľadom na čitateľa veličiny Leverage Ratio, kapitálu Tier-1, však naďalej platia prechodné pravidlá, takže predsa musí byť uvádzaná kvóta with transitional provisions.

(65) Liquidity Coverage Ratio

Liquidity Coverage Ratio (LCR) predstavuje regulačne definovanú kvótu minimálnej likvidity, ktorá odzrkadľuje mieru krátkodobej platobnej schopnosti banky v istom vopred danom stresovom scenári. Na základe požiadaviek Bazilejského výboru určila Európska komisia v nariadení Capital Requirements Regulation (CRR) (EU) č. 575/2013 v spojení s delegovaným nariadením č. EU/2015/61 (D-VO) právny základ pre LCR.

Kvóta samotná je definovaná ako kvocient kedykoľvek dostupných vysoko likvidných aktív (HQLA) a čistých odlivov likvidity (NLO) počas obdobia tridsiatich v tejto forme sa od 30. septembra 2016 nahlasuje úradom dohľadu. Podľa CRR musí byť v roku 2017 dodržaná minimálna hodnota LCR na úrovni 80 %, od 1. decembra 2018 musí byť dodržaná minimálna hodnota na úrovni 100 %. Commerzbank zabudovala kvótu LCR do svojho interného modelu rizík v oblasti likvidity a vývoj kvóty LCR pravidelne sleduje.

Na riadenie rizík v oblasti likvidity vytvorila banka indikátory včasného varovania. Tieto indikátory umožňujú banke včas začať s realizáciou vhodných opatrení na udržateľné zabezpečenie finančnej stability. Koncentrácie rizík, najmä v prípade stresových situácií, môžu viesť k zvýšeným odlivom likvidity a tým aj k vyššiemu riziku likvidity. Koncentrácie rizík môžu v prostredí

rozloženia rizík likvidity vystupovať v rôznych formách, napríklad s ohľadom na doby platnosti, vysokých jednotlivých veriteľov alebo mien. Na základe dôsledného sledovania a podávania informácií je možné včas rozoznať koncentrácie rizík v refinancovaní.

To platí aj pre platobné záväzky v cudzích menách. Okrem toho kontinuálne využívanie diverzifikovaného prístupu banky k zdrojom financovania, predovšetkým vo forme rôznych úložiek klientov a nástrojov kapitálového trhu, pôsobí proti koncentrácii.

Commerzbank využíva na centrálné riadenie globálnej likvidity prístup Cash-Pooling. Tento zabezpečuje efektívne využívanie zdrojovej likvidity, a to vo všetkých časových zónach, nakoľko sa vo Frankfurt, Londýne, New Yorku a Singapure nachádzajú jednotky z odboru Group Treasury.

Ďalšie informácie o zodpovednosti za riadenie rizík v oblasti likvidity a o interných modeloch nájdete v odseku o rizikách v oblasti likvidity v správe o rizikách.

Nasleduje výpočet LCR pre aktuálne obdobie. Za každý štvrťrok sledovaného roka boli vypočítané priemerné hodnoty za posledných 12 mesiacov a sú uvedené v tabuľke nachádzajúcej sa nižšie. Hodnoty sú zaokrúhlené na celé milióny EUR a sú zobrazené na konsolidovanej báze za celý koncern Commerzbank.

Mil. € ¹	Nevážená celková hodnota (priemer)			
	31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019
Počet dátových bodov použitých na výpočet priemerných hodnôt	12	12	12	12
Vysoko kvalitné likvidné a majetkové hodnoty				
1 Vysokokvalitné likvidné majetkové hodnoty celkom				
Odliv finančných prostriedkov				
2 vklady súkromných klientov a vklady menších firemných klientov, z toho:	117 593	121 225	124 862	128 364
3 stabilné vklady	80 985	83 057	85 126	87 611
4 menej stabilné vklady	36 608	38 167	39 736	40 753
5 nezabezpečené financovanie veľkoobchodu	104 951	105 354	106 800	107 793
6 prevádzkové vklady (všetky strany) a vklady do siete družstevných bánk	35 106	34 886	35 377	36 132
7 neprevádzkové vklady (všetky strany)	68 258	69 060	70 120	70 487
8 nezabezpečené záväzky	1 587	1 408	1 303	1 174
9 zabezpečené financovanie veľkoobchodu				
10 dodatočné požiadavky	0	0	0	0
11 odliv súvisiaci s derivátmi položkami a ostatnými zabezpečovacími požiadavkami	84 900	84 785	85 033	85 115
12 odliv súvisiaci so stratou financovania na dlhové tituly	8 642	8 161	7 716	7 158
13 možnosti úverov a likvidity	272	325	421	416
14 ostatné zmluvné finančné záväzky	75 985	76 299	76 896	77 541
15 ostatné eventuálne záväzky	4 080	4 412	4 233	4 036
16 Celkový odliv finančných prostriedkov	109 418	108 364	106 847	105 908
Prísun finančných prostriedkov				
17 Zabezpečené úvery (napr. Reverse Repos)	65 868	65 431	66 572	66 964
18 Prísun vyradených položiek	25 954	25 239	25 056	25 231
19 Ostatné prísuny prostriedkov	5 740	6 545	6 860	6 724
EU–19a (rozdiel medzi celkovými váženými prísunmi a celkovými váženými odlivmi z transakcií v tretích krajinách, v ktorých existujú obmedzenia transakcií alebo ktoré znejú na nekonvertovateľné meny)				
EU–19b (prísun prebytkov z prepojenej špecializovanej úverovej inštitúcie)				
20 CELKOVÉ PRÍSUNY FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV	97 561	97 216	98 488	98 919
EU–20a Plne vybrané prísuny	0	0	0	0
EU–20b Prísuny podliehajúce hornej hranici 90 %	0	0	0	0
EU–20c Prísuny podliehajúce hornej hranici 75 %	91 424	90 868	91 939	92 227
21 Likvidná rezerva				
22 Celkový odliv čistých prostriedkov				
23 Liquidity Coverage Ratio				

¹ Na základe nevyhnutného nového výpočtu v 3. štvrtroku 2019 sa predtým zverejnené hodnoty za marec 2019 a jún 2019 mierne odchyľujú od potom zverejnených hodnôt.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. € ¹		Nevážená celková hodnota (priemer)			
		31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019
Počet dátových bodov použitých na výpočet priemerných hodnôt		12	12	12	12
Vysoko kvalitné likvidné a majetkové hodnoty					
1	Vysokokvalitné likvidné majetkové hodnoty celkom	85 519	86 066	86 557	85 942
Odliv finančných prostriedkov					
2	vkłady súkromných klientov a vkłady menších firemných klientov, z toho:	8 006	8 279	8 564	8 800
3	stabilné vkłady	4 049	4 153	4 256	4 381
4	menej stabilné vkłady	3 956	4 125	4 307	4 419
5	nezabezpečené financovanie veľkoobchodu	52 661	52 756	53 070	53 114
6	prevádzkové vkłady (všetky strany) a vkłady do siete družstevných bánk	8 745	8 688	8 809	8 995
7	neprevádzkové vkłady (všetky strany)	42 329	42 660	42 958	42 945
8	nezabezpečené záväzky	1 587	1 408	1 303	1 174
9	zabezpečené financovanie veľkoobchodu	5 614	5 808	5 807	5 936
10	dodatočné požiadavky	23 123	22 612	22 221	21 527
11	odliv súvisiaci s derivátmi položkami a ostatnými zabezpečovacími požiadavkami	7 885	7 442	7 038	6 538
12	odliv súvisiaci so stratou financovania na dlhové tituly	272	325	421	416
13	možnosti úverov a likvidity	14 966	14 845	14 763	14 572
14	ostatné zmluvné finančné záväzky	3 026	3 384	3 272	3 054
15	ostatné eventuálne záväzky	680	1 063	2 196	3 286
16	Celkový odliv finančných prostriedkov	93 110	93 901	95 130	95 716
Prísuny finančných prostriedkov e					
17	Zabezpečené úvery (z. B. Reverse Repos)	5 551	6 208	6 635	6 528
18	Prísun vyradených položiek	18 699	18 070	17 775	17 845
19	Ostatné prísuny prostriedkov	5 528	6 323	6 599	6 489
EU-19a	(Rozdiel medzi celkovými váženými prísunmi a celkovými váženými odlivmi z transakcií v tretích krajinách, v ktorých existujú obmedzenia transakcií alebo ktoré znejú na nekonvertovateľné meny)	0	0	0	0
EU-19b	(Prísun prebytkov z prepojenej špecializovanej úverovej inštitúcie)	0	0	0	0
20	CELKOVÉ PRÍSUNY FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV	29 778	30 600	31 009	30 863
EU-20a	Plne vybrané prísuny	0	0	0	0
EU-20b	Prísuny podliehajúce hornej hranici 90 %	0	0	0	0
EU-20c	Prísuny podliehajúce hornej hranici 75 %	29 778	30 600	31 009	30 863
21	Likvidná rezerva	85 519	86 066	86 557	85 942
22	Celkový odliv čistých prostriedkov	63 332	63 301	64 121	64 853
23	Liquidity Coverage Ratio	135,02 %	136,02 %	135,20 %	132,72 %

¹ Na základe nevyhnutného nového výpočtu v 3. štvrťroku 2019 sa predtým zverejnené hodnoty za marec 2019 a jún 2019 mierne odchyľujú od potom zverejnených hodnôt.

Štvrťročné priemerné hodnoty LCR sú na konštantnej vysokej úrovni a v každý rozhodujúci deň presahujú požadovanú minimálnu kvótu na úrovni 100 % na celý rok 2019. Zloženie

vysoko likvidného majetku, ktorý je použiteľný v sledovanom období na pokrytie odlivu platobných prostriedkov, je zobrazené nižšie:

Vysoko likvidné aktíva podľa EU/2015/61 (vážená celková hodnota (priemer) Mil. €	Q1/2019	Q2/2019	Q3/2019	Q4/2019
Celkom:	85 519	86 066	86 557	85 942
z toho Level 1	76 658	76 846	77 440	76 271
z toho Level 2A	7 805	7 938	7 746	8 269
z toho Level 2B	1 056	1 283	1 372	1 402

¹ Na základe nevyhnutného nového výpočtu v 3. štvrťroku 2019 sa predtým zverejnené hodnoty za marec 2019 a jún 2019 mierne odchyľujú od potom zverejnených hodnôt.

Commerzbank nahlásila v decembri 2019 hodnoty LCR dodatočne aj v amerických dolároch a poľskom zloty, nakoľko sa tento podľa CRR považuje za dôležitú cudziu menu. Okrem toho sa zabezpečuje, aby boli sledované aj riziká v cudzích menách a aby Commerzbank plnila požiadavky na menovú kongruenciu vysoko likvidných aktív a čistých odlivov likvidity.

V rámci výpočtu LCR banka zohľadňuje s ohľadom na derivátne obchody prísun a odliv likvidity za nasledujúcich 30 dní. v prípade štandardizovaných rámcových zmlúv sa odliv a prísun likvidity vypočítava na čistej báze. Okrem toho banka zohľadňuje ďalšie

skutočnosti, ktoré môžu viesť k dodatočným odlivom likvidity. Medzi ne patria dodatočné prísuny prostriedkov v dôsledku zmeny hodnôt poskytnutých zábezpek vo forme cenných papierov a v prípade zhoršenia bonity ako aj dodatočného poskytnutia zábezpek na základe nevyhovujúceho trhového scenára pre derivátne transakcie. Ohľadom ostatných eventualityných záväzkov Commerzbank používa od júna 2019 dodatočné záporné toky likvidity podľa čl. 23 Delegovaného nariadenia č. EU/2015/61 (D-VO).

(66) Priemerný počet zamestnancov zamestnaných počas obchodného roka

Číselné údaje zahŕňajú zamestnancov na plný ako aj čiastočný úväzok. Tieto čísla nezohľadňujú zamestnancov, ktorí sú v konkerne v procese prípravy na povolanie.

	2019			2018		
	Celkom	muži	ženy	Celkom	muži	ženy
v konkerne	47 568	22 244	25 324	47 977	22 532	25 445
v Nemecku	34 173	16 185	17 988	35 550	16 874	18 676
mimo Nemecka	13 395	6 059	7 336	12 427	5 658	6 769

(67) Vzťahy voči blízkym spoločnostiam a osobám

V rámci bežnej obchodnej činnosti vznikajú medzi Commerzbank Aktiengesellschaft a/alebo jej konsolidovanými spoločnosťami obchodné vzťahy s blízkymi spoločnosťami alebo osobami. Medzi ne patria ovládané, avšak z dôvodu bezvýznamnosti nekonsolidované spoločnosti, spoločnosti oceňované metódou vlastného imania, podiely, externí prispievatelia do systému firemného dôchodkového zabezpečenia zamestnancov Commerzbank Aktiengesellschaft, osoby v kľúčových pozíciách a ich príbuzní ako aj týmito osobami ovládané spoločnosti.

Osoby v kľúčových pozíciách sú výhradne členovia predstavenstva a Dozornej rady spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft.

Okrem podielu Spolkového úradu pre stabilizáciu finančného trhu (FMSA), ktorý spravuje Špeciálny fond na stabilizáciu finančného trhu (SoFFin), musia byť zohľadnené ďalšie faktory (okrem iného členstvo v Dozornej rade), ktoré umožňujú rozhodujúci vplyv na Commerzbank Aktiengesellschaft. Podľa toho patrí federálna vláda a spoločnosti kontrolované Spolkovou republikou

Nemecko (spolkové orgány) do okruhu blízkych spoločností a osôb podľa IAS 24.

Transakcie s plne nekonsolidovanými dcérskymi spoločnosťami

Aktívne položky voči plne nekonsolidovaným dcérskym spoločnostiam vo výške 410 miliónov eur (predchádzajúci rok: 284 miliónov eur) obsahovali 31. decembri 2019 pôžičky a pohľadávky. Pasívne položky v hodnote 195 miliónov eur (predchádzajúci rok: 231 miliónov eur) obsahovali vklady. Výnosy vo výške 27 miliónov eur (predchádzajúci rok: 28 miliónov eur) vyplnili z úrokových výnosov a nákladov v hodnote 71 miliónov eur (predchádzajúci rok: 1 milión Eur), predovšetkým z vecných nákladov. v rámci bežných bankových obchodov boli poskytnuté záruky a zábezpeky vo výške 85 miliónov eur (predchádzajúci rok: 2 milióny eur) a banka získala záruky a zábezpeky vo výške 0 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 81 mil. Eur).

Transakcie so spoločnými podnikmi

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

V sledovanom roku neboli realizované žiadne transakcie so spoločnými podnikmi. v predchádzajúcom roku sme vykázali výnosy zo spoločných podnikov vo výške 0 miliónov eur.

Transakcie s pridruženými spoločnosťami

Aktívne položky voči pridruženým spoločnostiam vo výške 16 miliónov eur (predchádzajúci rok: 5 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2019 pôžičky a pohľadávky ako aj nástroje vlastného imania z kategórie mFVPL. v pasívnych položkách vo výške 34 miliónov eur (predchádzajúci rok: 31 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Výnosy vo výške 15 miliónov eur (predchádzajúci rok: 41 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z provízií a úrokových výnosov. v sledovanom roku neboli zaznamenané podstatné náklady (predchádzajúci rok: 82 miliónov eur). v rámci bežných bankových činností boli poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu 39 miliónov eur (predchádzajúci rok: 41 miliónov eur).

Transakcie s ostatnými blízkymi spoločnosťami/osobami

Aktívne položky voči blízkym spoločnostiam/osobám vo výške 27 miliónov eur (predchádzajúci rok: 30 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2019 cenné papiere kategórie HFT. v pasívnych položkách vo výške 209 miliónov eur (predchádzajúci rok: 208 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Vklady pripadli predovšetkým na zabezpečovacie inštitúcie nezávislé od spoločnosti. Výnosy vo výške 1 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 milión eur) vyplynuli predovšetkým z úrokových výnosov. Náklady vo výške 9 mil. eur (predchádzajúci rok: 14 miliónov eur) súviseli s nákladovými úrokmi. v rámci bežných bankových činností neboli poskytnuté záruky a zábezpeky.

Transakcie so štátnymi podnikmi

Koncern Commerzbank realizuje obchody so štátnymi podnikmi a orgánmi v rámci bežnej obchodnej činnosti zásadne za podmienok bežných na trhu. Aktívne položky voči štátnym podnikom boli zaznamenané vo výške 20 535 miliónov eur (predchádzajúci rok: 25 065 miliónov eur) a k 31. decembru 2019 obsahovali predovšetkým vklady v Nemeckej spolkovej banke v objeme 20 17 770 miliónov eur (predchádzajúci rok: 20 891 miliónov eur). v pasívnych položkách voči štátnym podnikom vo výške 12 260 miliónov eur (predchádzajúci rok: 12 718 miliónov eur) boli obsiahnuté vklady v objeme 12 247 miliónov eur (predchádzajúci rok: 12 624 miliónov eur). v rámci bežných bankových činností boli štátnym podnikom k 31. 12. 2019 poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu vo výške 260 miliónov eur (predchádzajúci rok: 70 miliónov eur). v sledovanom roku neboli zaznamenané podstatné výnosy (predchádzajúci rok: 49 mil. eur) ani náklady (predchádzajúci rok: 114 mil. eur).

Transakcie s kľúčovými osobami

Aktívne položky voči kľúčovým osobám vo výške 7 miliónov eur (predchádzajúci rok: 5 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2019 pôžičky a pohľadávky, v zásade išlo o hypotekárne úvery. Pasívne položky v objeme 5 miliónov eur (predchádzajúci rok: 5 miliónov eur) obsahovali vklady osôb na kľúčových pozíciách. Náklady vyplývali z personálnych nákladov vo výške 21 miliónov eur (predchádzajúci rok: 19 miliónov eur) a obsahovali odmeny pre osoby na kľúčových pozíciách, mzdy zástupcov zamestnancov v dozornej rade zamestnaných v koncerne Commerzbank ako aj dane z pridanej hodnoty vrátené členom dozornej rady.

Pohľadávky voči osobám na kľúčových pozíciách boli rozdelené nasledovne:

	Predstavenstvo		Dozorná rada	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Pohľadávky (tis. €) ¹	5 549	3 494	1 468	1 578
Konečná splatnosť ²	2043	2051	2042	2042
Pásmo použitých úrokových sadzieb (%) ³	0,68–2,8	0,68–2,8	1,04–2,28	1,04–4,65

¹ V obchodnom roku splatili členovia predstavenstva úvery vo výške 424 tis. eur (predchádzajúci rok: 308 tis. eur) a členovia dozornej rady vo výške 113 tis. eur (predchádzajúci rok: 34 tis. eur).

² Okrem úverov s konečnou splatnosťou boli poskytnuté aj úvery s dobou platnosti „do odvolania“.

³ v jednotlivých prípadoch boli pri prečerpaní predstavenstva účtované úroky do 9,5 % (predchádzajúci rok: 9,5 %) a dozornej rady do 9,4 % (predchádzajúci rok: 9,5 %).

Úvery pre členov predstavenstva a dozornej rady sú zabezpečené podľa podmienok bežných na trhu, v prípade potreby aj pri využití pozemkových dlhov alebo záložných práv

Členovia predstavenstva ani Dozornej rady neboli v sledovanom roku s výnimkou nájomných avalov v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Podrobný popis zásad systému odmeňovania členov predstavenstva ako aj členov dozornej rady a individualizované predstavenie odmeňovania podľa predpisov DRS 17 ako aj nárokov na dôchodkové zabezpečenie a nákladov na pracovné výkony sa nachádza v správe o odmeňovaní, ktorá tvorí súčasť správy o stave koncernu (strana 29 nasl.)

Predstavenstvo

V nasledujúcej tabuľke sú odmeny členov predstavenstva vykazované podľa IAS 24.17 ako aj DRS 17 (porovnaj správu o odmeňovaní). Náklady podľa IAS 24 boli zaznamenané podľa príslušných období a podľa predpisov vyplývajúcich z platných

štandardov (IAS 19 a IFRS 2). Krátkodobu splatné plnenia zahŕňajú aj ostatné príjmy. Medzi ne patria bežne poskytované vecné plnenia.

Tis. €	2019	2018
Krátkodobu splatné plnenia	9 242	7 116
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	3 808	3 402
Ostatné dlhodobu splatné plnenia	1 090	618
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	–	2 888
Odmena založená na podieloch	1 595	342
Celková odmena podľa IAS 24.17	15 735	14 366
mínus		
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	3 808	3 402
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	–	2 888
Oceňovacie a ostatné rozdiely ²	1 894	617
Celkové príjmy podľa § 314 ods. 1 bod 6 a strana Obchodného zákonníka	10 033	7 459

¹ Plnenia z titulu ukončenia pracovného pomeru v obchodnom roku 2018 sa dotýkajú Franka Annuscheita. Odkazujeme na odsek „Dohoda o ukončení zmluvy s členom predstavenstva“ v správe o odmeňovaní.

² Aktuálny systém odmeňovania zahŕňa aj pomerné zisťovanie odmeny založenej na akciách za budúce obchodné roky, ako je to popísané v správe o odmeňovaní.

³ Podľa nového systému odmeňovania sa odmeny poskytujú až v momente vzniku nárokov, čo v obchodnom roku 2019 viedlo k výraznému zníženiu celkových príjmov podľa § 314 ods. 1 bod 6 a strana 1 Obchodného zákonníka, nakoľko tieto príjmy neobsahujú dlhodobé zložky odmeny.

Aktuálna hodnota penzijných nárokov aktívnych členov predstavenstva bola k 31. decembru 2019 vo výške 32 917 tis. eur (predchádzajúci rok: 25 224 tis. eur). Po odpočítaní prevedeného majetku (plánovaný majetok) boli vykázané rezervy na penzijné záväzky k 31. 12. 2019 za aktívnych členov predstavenstva vo výške 3 711 tis. eur (predchádzajúci rok: 3 733 tis. eur). s ohľadom na variabilné odmeny aktívnych členov predstavenstva boli k 31. decembru 2019 vytvorené rezervy vo výške 14 200 tis. eur (predchádzajúci rok: 12 800 tis. eur).

Pre členov predstavenstva a bývalých členov predstavenstva alebo ich pozostalých poskytuje banka dôchodkové zabezpečenie, pričom majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie

Commerzbank Pensions-Trust e. V. Príjmy bývalých členov predstavenstva a ich pozostalých boli v obchodnom roku vo výške 7 390 tis. eur (predchádzajúci rok: 8 993 tis. eur). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli vo výške 111 680 tis. eur (predchádzajúci rok: 105 232 tis. eur).

Dozorná rada

Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Členom dozornej rady bola za obchodný rok 2019 vyplatená celková odmena v čistej výške 3 322 tis. eur (predchádzajúci rok: 3 174 tis. eur), ktoré sú podľa IAS 24.17 kategorizované ako krátkodobu splatné plnenia.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Ostatné

(68) Schválenie zverejnenia správ

Predstavenstvo dňa 28. februára 2020 schválilo túto koncernovú závierku pre účely jej odovzdania Dozornej rade. Dozorná rada má úlohu podrobiť túto koncernovú závierku analýze a prehlásiť, či závierku schvaľuje. Predbežné číselné údaje zo závierky 2019 boli predstavenstvom dňa 10. 2. 2020 schválené na zverejnenie.

(69) Kódex Corporate Governance

Naše každoročné prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach sme odovzdali a pre našich akcionárov je sprístupnené na internete (www.commerzbank.de). Každoročné prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach sme odovzdali aj

údaje

za spoločnosť comdirect bank Aktiengesellschaft a sprístupnili ho na internete (www.comdirect.de).

(70) Predkladanie správ podľa špecifických požiadaviek krajín

Nižšie uvedené údaje podľa § 26 a Zákona o úverovaní sa vzťahujú na konsolidačný okruh (IFRS) v koncerne Commerzbank. Kapitálový výnos¹ koncernu bol k 31.12.2019 na úrovni 0,16 %, s ohľadom na údaje o predmete činnosti odkazujeme na údaje o vlastníctve podielov (bod 74) v elektronickej verzii výročnej správy na internete „Commerzbank > Investor Relations“ (www.commerzbank.de). Údaj o obrate je založený na príslušnej závierke spoločnosti podľa Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS) a zahŕňajú výnosy pred rizikovou prevenciou. Výsledok pred zdanením ako aj dane z príjmu a výnosov rovnako pochádzajú z príslušnej ročnej závierky spoločnosti vypracovanej podľa pravidiel IFRS. Údaj o priemernom počte zamestnancov zahŕňa zamestnancov na plný pracovný úväzok ako aj čiastočné úväzky prepočítané na plné pracovné úväzky.

31.12.2019	Obrat	Výsledok pred zdanením	Dane z príjmov a výnosov ¹	Počet zamestnancov
	Mil. €	Mil. €	Mil. €	
Nemecko	6 967	1 136	304	30 586
Čína, vrátane Hongkongu a Šanghaja	72	-6	-1	291
Francúzsko	43	17	2	90
Veľká Británia	488	105	9	934
Luxembursko	188	128	-28	196
Holandsko	21	-63	-15	36
Poľsko	1 259	441	127	7 454
Rusko	31	13	3	144
Singapur	76	-26	-2	404
USA	149	44	-15	348
Ostatné	177	5	6	1 004

¹ Daňové kvóty, ktoré sú odlišné od nominálnych daňových sadzieb jednotlivých krajín, vyplývajú z dopadov bilancovania latentných daní (aktívacia príp. opravné položky) a z daní z predchádzajúcich rokov (napr. z rozpustenia príp. vytvorenia daňových rezerv).

31.12.2018	Obrat	Výsledok pred zdanením	Dane z príjmov a výnosov ¹	Počet zamestnancov
	Mil. €	Mil. €	Mil. €	
Nemecko	7 380	1 533	137	31 218
Čína, vrátane Hongkongu a Šanghaja	102	21	10	310
Francúzsko	28	0	4	87
Veľká Británia	581	117	16	971
Luxembursko	312	219	-13	222
Holandsko	15	1	-	34
Poľsko	1 193	468	115	6 988
Rusko	41	26	6	148
Singapur	73	12	3	400
USA	134	34	-1	338
Ostatné	206	52	9	761

¹ Daňové kvóty, ktoré sú odlišné od nominálnych daňových sadzieb jednotlivých krajín, vyplývajú z dopadov bilancovania latentných daní (aktivácia príp. opravné položky) a z daní z predchádzajúcich rokov (napr. z rozpustenia príp. vytvorenia daňových rezerv).

(71) Údaje o nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach

Nekonsolidované štruktúrované spoločnosti v koncerne Commerzbank sa vzťahujú na nižšie uvedené druhy transakcií (Cluster):

- Asset-backed Securities (ABS)

Pri Asset-backed Securities (ABS) ide o cenné papiere zabezpečené pohľadávkami s cieľom premeniť isté aktíva, spravidla úverové pohľadávky, na pevne úročené a obchodovateľné cenné papiere príp. s cieľom ich zaknihovania. Ako základné hodnoty slúžia napríklad spotrebné úvery (pohľadávky k vozidlám a kreditným kartám), hypotekárne úvery alebo firemné úvery s dobrou bonitou. Financovanie spoločností prebieha prostredníctvom emisie rôznych tranží Asset-backed Securities, pričom investori týchto cenných papierov podliehajú riziku výpadku tejto základnej hodnoty. Commerzbank pritom investuje do tranží ABS s investičným stupňom.

- CFS Fonds Business

V zásade sem patria všetky nekonsolidované verejné fondy a ComStage ETFs, ktoré vytvorila spoločnosť Commerz Funds Solutions S. A.. Obchodné aktivity spoločnosti Commerz Funds Solutions S.A. zahŕňajú všetky druhy pasívnych investičných fondov. Okrem ETF sa ponúkajú verejné fondy, ktoré sledujú rozličné stratégie pre európske trhy a isté investičné triedy. ComStage predstavuje obchodnú známku Commerzbank a ide o otvorenú investičnú spoločnosť zaregistrovanú vo forme SICAV, ktorá funguje ako strešný fond pre ComStage ETFs. ComStage ETFs sú vytvorené ako čiastkové fondy podľa luxemburského práva a podliehajú ustanoveniam európskych regulácií pre investičné fondy. ETFs sú na burze obchodované investičné fondy, ktorých cieľom je podľa možnosti presné zobrazenie indexu bez toho, aby mal fond aktívne riadenie portfólia. Commerzbank vlastní podiely jednotlivých verejných

fondov, aby zabezpečila likvidný trh príp. podporuje vytvorenie nových fondov s prísunom Seedmoney.

- Vlastné zaknihovania a zaknihovacia platforma

Pri vlastných zaknihovaniach Commerzbank ide o zaknihovania True-Sale a syntetické zaknihovania, ktoré sa využívajú v rámci riadenia likvidity, kapitálu a rizikových aktív banky. Financovanie spoločnosti nadobúdajúcich pohľadávky sa realizuje prostredníctvom vydávania rôznych tranží cenných papierov, ktoré sa umiestňujú na kapitálovom trhu. Okrem toho je Commerzbank sponzorom zaknihovacej platformy. Pomocou tohto programu Conduit banka štruktúruje, aranžuje a zaknihováva pohľadávky tretích osôb, ktoré patria do okruhu firemných klientov. Refinancovanie spoločnosti, ktoré realizujú zaknihoval nie ja, sa vykonáva prostredníctvom vydávania cenných papierov so zabezpečením pohľadávok ako aj likvidných liniek. Okrem existujúceho nadmerného zabezpečenia je riziko výpadku pohľadávok kryté prostredníctvom externých poisťiek úverov.

- Hedžingové fondy

Ide o investície v záujme klientov do podielov na hedžových fondoch. Výkony a riziko z týchto podielov sa pomocou Total Return Swaps alebo pomocou certifikátov prevádza za klientov. Commerzbank je tým zaistená a neinvestuje vo vlastnom záujme.

- Spoločnosti pre lízingové objekty

S týmito spoločnosťami sa vytvárajú štruktúry pre lízingové koncepcie / koncepcie financovania veľkých zariadení, napríklad nehnuteľností, lietadiel, lodí alebo systémov obnoviteľných energií. Pre každú spoločnosť sa zakladá samostatná spoločnosť, na ktorej sa skupina Commerz-Real podieľa ako väčšinový alebo menšinový spoločník. Tieto spoločnosti majú väčšinou právnu formu spoločnosti s ručením obmedzeným & Co. KG (k.s.). Skupina Commerz-Real ako poskytovateľ finančných služieb

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

neposkytuje týmto spoločnostiam úvery. Tieto poskytujú úverové inštitúcie v rámci alebo mimo koncernu. Medzi hlavné činnosti Commerz Real patrí správa štruktúrovaných spoločností.

- **Private Finance Initiative & Structured Credit Legacy (PFI a SCL)**
Táto skupina zahŕňa položky z bývalého segmentu Portfolio Restructuring Unit (PRU), ktorý bol zodpovedný za vrátenie aktív súvisiacich s investičnými aktivitami, ktoré boli v roku 2009 ukončené. Pozície spravované týmto segmentom obsahovali na začiatku štátom nezabezpečené Asset-backed Securities (ABS), ďalšie štruktúrované úverové produkty, položky z vlastného obchodovania vo firemných a bankových obligáciách ako aj exotické úverové deriváty. Spoločnosti boli financované predovšetkým prostredníctvom emisie rôznych druhov cenných papierov so zabezpečenými pohľadávkami a dlhopisov, pričom investori podliehajú riziku výpadku základnej hodnoty alebo vystavovateľa.
- **Ostatné**
Ide o štruktúrované spoločnosti, ktoré nespádajú do vyššie uvedených skupín. v zásade sem patria všetky nekonsolidované verejné fondy, ktoré vytvorila spoločnosť Commerz Funds Solutions S. A.. Okrem nich sem patria aj transakcie na kapitálovom trhu Structured Capital Markets (SCM) ako aj štruktúrované spoločnosti v súvislosti s obchodmi s úverovými derivátmi. SCM realizuje transakcie pre klientov s obmedzeným prístupom na kapitálové trhy a spája ich s alternatívnymi poskytovateľmi kapitálu. Oblasť Structured Asset Solutions sa sústreďuje zaknihovávanie úverového financovania ako aj

krátkodobé lízingové financovanie. Oblasť Structured Finance sa zameriava na štruktúrovanie a realizáciu daňovo efektívneho financovania a investícií pre spoločnosti a finančné inštitúcie. To zahŕňa aj zapojenie alternatívnych poskytovateľov kapitálu mimo bankového sektora. Tieto aktivity sú doplnené štruktúrovaním investičných riešení ako aj underwritingom a nastavením vhodného financovania.

Účtovné hodnoty majetku a dlhov ako aj výnosy a náklady koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam sú zobrazené v nižšie uvedených tabuľkách. Ďalej sa zobrazuje rozsah nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločností ako aj maximálne riziko straty koncernu Commerzbank.

Maximálne riziko straty koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam vyplýva z bilancovaného majetku a poskytnutých záruk voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam, ktoré k aktuálnemu rozhodujúcemu dňu neboli vyčerpané. Maximálne riziko straty koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam zodpovedá aktuálnym účtovným hodnotám týchto položiek po rizikovej prevencii. s ohľadom na úverové prísluby a záruky rozumieme pod maximálnym rizikom straty nominálnu hodnotu príslubu.

Maximálne riziko straty sa vykazuje v brutto číslach, t.j. bez zohľadnenia zábezpek alebo hedžingových aktivít, ktoré existujú za účelom znižovania rizík.

Mil. €	ABS	Vlastné zaknihovania a zaknihovací a platforma	CFS Fonds Business	Hedžingov é fondy	Lízingové spoločnosti	PFI a SCL	Ostatné
Majetok k 31.12.2019	13 017	1 745	78	12	359	1 094	462
Finančný majetok – Amortised Cost	7 988	1 745	–	12	358	3	400
Finančný majetok – Opcia Fair Value	4 868	–	–	–	–	22	49
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	104	–	–	–	0	829	0
Finančný majetok – Held for Trading	57	–	78	–	–	240	12
Ostatný majetok	–	–	–	–	–	–	–
Dlhy k 31.12.2019	–	1 034	14	0	28	0	26
Finančné záväzky – Amortised Cost	–	1 034	–	0	28	–	1
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	–	–	–	–	–	–	–
Ostatné dlhy	–	–	14	–	–	0	25
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2019							
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	223	–53	–5	–	18	36	9
Provízny prebytok	–	4	0	–	3	0	0
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou							
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	–2	9	–3	2	–0	55	–3
Ostatný výsledok	0	–	–	–	–2	12	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2019							
Majetok	13 017	1 745	78	12	359	1 094	462
Úverové prísluby	–	558	–	–	–	–	130
Záruky	–	16	–	–	0	–	–
Rozsah¹	63 894	4 679	11 737	12	2 754	1 094	195 696

¹ Rozsah štruktúrovaných spoločností v zásade zodpovedá bilančným sumám spoločností. Za Cluster ABS sa vykazuje objem emisií, za Cluster Hedge Fonds ako aj PFI a SCL sa vykazujú podiely, ktoré vlastní Commerzbank.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Mil. €	ABS	Vlastné zaknihovania a zaknihovací a platforma	CFS Fonds Business	Hedžingov é fondy	Lízingové spoločnosti	PFI a SCL	Ostatné
Majetok k 31.12.2018	11 301	2 266	134	169	425	1 145	332
Finančný majetok – Amortised Cost	7 325	2 264	–	68	410	2	274
Finančný majetok – Opcia Fair Value	3 805	–	–	–	–	57	42
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	167	–	–	–	13	860	0
Finančný majetok – Held for Trading	3	1	134	101	2	226	16
Ostatný majetok	–	–	–	–	–	–	–
Dlhy k 31.12.2018	–	1 065	15	15	43	0	27
Finančné záväzky – Amortised Cost	–	1 063	13	15	43	–	2
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	–	–	–	–	–	–	0
Ostatné dlhy	–	2	2	–	–	0	25
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2018							
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	209	–52	–1	–	24	45	9
Provízny prebytok	–	3	0	–	7	0	1
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou							
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	6	14	–4	2	–2	4	–10
Ostatný výsledok	–	–	–	–	–2	–1	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2018							
Majetok	11 301	2 266	134	169	425	1 145	332
Úverové prísluby	–	2 451	–	–	–	–	128
Záruky	–	16	–	–	0	–	–
Rozsah¹	64 835	4 265	11 080	169	2 895	1 145	200 532

¹ Rozsah štruktúrovaných spoločností v zásade zodpovedá bilančným sumám spoločností. Za Cluster ABS sa vykazuje objem emisií, za Cluster Hedge Fonds ako aj PFI a SCL sa vykazujú podiely, ktoré vlastní Commerzbank.

Commerzbank pritom vystupuje ako sponzor štruktúrovaných spoločností, na ktorých nemá podiel. Spoločnosť sa považuje za sponzorovanú, ak

- to Commerzbank iniciovala a/alebo vytvorila štruktúru;
- získala alebo kúpila majetok koncernu Commerzbank;
- získala záruky od koncernu Commerzbank alebo bola koncernom intenzívne ponúkaná na trhu.

K 31. decembru 2019 boli hrubé výnosy koncernu Commerzbank zo sponzorovaných nekonsolidovaných spoločností na úrovni - 34 mil. eur (predchádzajúci rok: - 16 mil. eur). Účtovné hodnoty majetku koncernu Commerzbank voči sponzorovaným nekonsolidovaným spoločnostiam boli vo výške 1 241 mil. eur (predchádzajúci rok: 2 871 mil. eur).

(72) Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou ovládania

Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou ovládania, sa v členení podľa segmentov nachádzajú nižšie. Pritom zohľadňujeme aj dcérske spoločnosti mBank S.A. a čiastkový koncern comdirect bank.

	mBank S.A., Varšava, Poľsko		čiastkový koncern comdirect bank, Quickborn, Nemecko	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Pripočítateľné k podielom bez možnosti ovládania:				
Kapitál (%)	31	31	18	18
Hlasovacie práva (%)	31	31	18	18
Výsledok koncernu (mil. €)	59	67	29	9
Vlastné imanie (mil. €)	1 041	960	137	113
Výplata dividend (mil. €)	–	16	6	6
Majetok ² (mil. €)	10 756	9 793	5 390	4 773
Dlhy ² (mil. €)	9 623	8 749	5 138	4 660
Zisk/strata ² (mil. €)	82	75	32	9
Výsledok ostatných činností ² (mil. €)	9	–19	1	0
Celkový výsledok ² (mil. €)	91	57	32	9
Peňažné toky ² (mil. €)	–90	101	409	–24

¹ pred elimináciou interných obchodov v koncerne.

(73) Vyhlásenie materskej spoločnosti

Za nižšie uvedené a v koncernovej závierke začlenené dcérske spoločnosti ručí spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft odhliadnuc od politických rizík za to, že splnia svoje zmluvné záväzky.

Názov	Sídlo
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva
Commerzbank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	São Paulo
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxemburg
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerz Markets LLC	New York
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

(74) Vlastníctvo podielov z

Nižšie uvedené údaje podľa § 313 ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka ako aj podľa IFRS 12.10 a IFRS 12.21 ku koncernovej závierke tvoria súčasť koncernovej závierky. Údaje o vlastnom imaní a hospodárskom výsledku spoločnosti sa nachádzajú

v závierkách vypracovaných podľa príslušných národných účtovných predpisov.

Poznámky pod čiarou, vysvetlivky k účelu a ďalšie poznámky týkajúce sa uvedených tabuliek sú zhrnuté na konci tejto poznámky.

1. Prepojené spoločnosti

a) Prepojené spoločnosti zahrnuté do koncernovej závierky

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitál ový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
Asekum Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOUNT	100,0		PLN	10 592,0	4 896,0
Atlas Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	122 133,0	– a) b)
BDH Development Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0		PLN	89 141,0	– 882,0
Bridge Re Limited	Hamilton, Bermuda	SOFDL	100,0		USD	620,0	– 58,0
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft Holding mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	2 137,0	– a) b)
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	70 629,0	– 29,0
CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	16 735,0	5 654,0
CERI International Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0		PLN	58 702,0	21 426,0
Coba Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	26,0	– a)
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn, Nemecko	KREDI	82,3		EUR	542 661,0	44 530,0
comdirect Versicherungsmakler AG	Quickborn, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	33 094,0	6 340,0 2)
Commerz (East Asia) Limited	Hong Kong, Hongkong	SOFDL	100,0		EUR	4 346,0	– 75,0
Commerz Business Consulting GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	164,0	– a) b)
Commerz Direktservice GmbH	Duisburg, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 205,0	– a)
Commerz Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	90,0		EUR	15 167,0	752,0
Commerz Markets LLC	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0		USD	213 895,0	12 356,0
Commerz Real AG	Wiesbaden, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	408 394,0	– a)
Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	151,0	– a)
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	BETGE	100,0		EUR	21 968,0	– a)
Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	BETGE	100,0		EUR	5 000,0	– a)
Commerz Real Mobilienleasing GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	5 382,0	– a)
Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	26,0	– a)
Commerz Securities Hong Kong Limited	Hong Kong, Hongkong	SOFDL	100,0		EUR	11 031,0	76,0
Commerz Service-Center Intensive GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	419,0	– a) b)
Commerz Services Holding GmbH	Frankfurt nad	SOFDL	100,0		EUR	15 979,0	– a) b)

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitál ový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné ímanie tis.	Ročný výsledok tis.
	Mohanom, Nemecko						
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva, Rusko	KREDI	100,0		RUB	10 063 954,0	1 597 033,0
Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	São Paulo, Brazília	KREDI	100,0		BRL	232 663,0	-18 325,0
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxembourg, Luxembursko	KREDI	100,0		EUR	1 130 465,0	64 463,0
Commerzbank Finance 3 Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	SOUNT	100,0		EUR	732,0	-23,0
Commerzbank Finance BV	Amsterdam-Zuidoost, Holandsko	SOFDL	100,0		EUR	1 051,0	-37,0
Commerzbank Finance Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	374 341,0	29 458,0
Commerzbank Holdings (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	16 043,0	637,0
Commerzbank Holdings France	Paríž, Francúzsko	SOFDL	100,0		EUR	38 925,0	-
Commerzbank Immobilien- und Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	462 597,0	- a) b)
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	1 534 051,0	- a) b)
Commerzbank Leasing 6 Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	SOFDL	100,0		GBP	93,0	5,0
Commerzbank Leasing December (1) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	314,0	2,0
Commerzbank Leasing December (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	266,0	125,0
Commerzbank Leasing Holdings Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	1 244,0	8,0
Commerzbank Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	26,0	535,0
Commerzbank Leasing March (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	14,0	44,0
Commerzbank Leasing September (5) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	27,0	36,0
Commerzbank U.S. Finance, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0		USD	351,0	6,0
Commerzbank Zrt.	Budapešť, Maďarsko	KREDI	100,0		HUF	28 730 901,0	725 978,0
CommerzFactoring GmbH	Mainz, Nemecko	SOFDL	50,1		EUR	1 099,0	- a)
CommerzVentures Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	99,5		EUR	45 990,0	1 887,0 b)
CommerzVentures GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	51 313,0	118,0 b)
ComTS Finance GmbH	Halle (Saale), Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 550,0	- a) b)
ComTS Logistics GmbH	Magdeburg, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 550,0	- a) b)
ComTS Mitte GmbH	Erfurt, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	2 714,0	- a) b)
ComTS Nord GmbH	Magdeburg, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 492,0	- a) b)
ComTS Ost GmbH	Halle (Saale), Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 550,0	- a) b)
ComTS Rhein-Ruhr GmbH	Duisburg, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 050,0	- a) b)
ComTS West GmbH	Hamm, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 256,0	- a) b)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Erfurt KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	0,1	0,3	EUR	-1 354,0	1 130,0 c)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Am Markt KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	6,0	7,0	EUR	-833,0	149,0 c)
Dr. Gubelt Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwabing KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	-3 094,0	1 306,0 c)

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitál ový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
Dr. Gubelt Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wuppertal KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	-962,0	338,0
Dresdner Capital LLC I	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0		USD	1 868,0	41,0
Dresdner Capital LLC IV	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0		JPY	17 934,0	-2 772,0
Dresdner Kleinwort Luminary Inc.	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0		USD	18 692,0	2 899,0
Dresdner Lateinamerika Aktiengesellschaft	Hamburg, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	32 109,0	-
DSB Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	25,0	-
FABA Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	26,0	-
Frega Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	439,0	-2,0
Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamkniety	Varšava, Poľsko	SOFDL	99,0	-	PLN	220 405,0	-6 923,0
Garbary Sp. z o.o.	Poznan, Poľsko	SOUNT	100,0		PLN	6 625,0	18 453,0
Greene Elm Trading VII LLC	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0		USD	15 382,0	-1,0
Gresham Leasing March (2) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0		GBP	-406,0	406,0
KENSTONE GmbH	Eschborn, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	442,0	-
Kira Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH	Mníchov, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	74 830,0	-
Kommanditgesellschaft MS „CPO ALICANTE“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0		EUR	22 469,0	3 926,0
Kommanditgesellschaft MS „CPO ANCONA“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	77,2		EUR	37 879,0	4 818,0
Kommanditgesellschaft MS „CPO BILBAO“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0		EUR	21 466,0	3 353,0
Kommanditgesellschaft MS „CPO MARSEILLE“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	77,2		EUR	31 625,0	3 670,0
Kommanditgesellschaft MS „CPO PALERMO“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	73,9		EUR	48 153,0	4 834,0
Kommanditgesellschaft MS „CPO TOULON“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0		EUR	35 981,0	3 938,0
Kommanditgesellschaft MS „CPO VALENCIA“ Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0		EUR	22 133,0	3 691,0
Leaselink Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0		PLN	7 449,0	-471,0
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn, Deutschland	SOUNT	100,0		EUR	37 067,0	-
Main Incubator GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	10 544,0	1 048,0
mBank Hipoteczny S.A.	Varšava, Poľsko	KREDI	100,0		PLN	1 044 710,0	41 237,0
mBank S.A.	Varšava, Poľsko	KREDI	69,3		PLN	13 786 963,0	1 388 080,0
mFactoring S.A.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0		PLN	84 475,0	16 609,0
mFinance France S.A.	Paríž, Francúzsko	SOFDL	100,0		EUR	239,0	-232,0
mFinanse S.A.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0		PLN	154 710,0	295 110,0
mLeasing Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0		PLN	373 145,0	42 842,0
MOLARIS Verwaltungs- und Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	75,0		EUR	8 870,0	358,0

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitál ový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
NAVIPOS Schiffsbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	32 124,0	53 745,0	b)
NOVELLA Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	11 176,0	–	a)
OLEANDRA Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaiser-Karree KG	Grünwald, Nemecko	SOUNT	85,0	93,0	EUR	8 933,0	6 508,0	c)
onvista media GmbH	Kolín, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	1 829,0	– 122,0	
REFUGIUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	934,0	– 19,0	
SECUNDO Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0		EUR	5 811,0	–	a)
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	SOFDL	100,0		PLN	– 17 380,0	– 52 289,0	
TOMO Vermögensverwaltungs- gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0		EUR	22 778,0	–	a) b)
Zelos Luxembourg S.C.S.	Luxembourg, Luxembursko	SOFDL	100,0		EUR	– 32 007,0	– 4 726,0	

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

b) Prepojené spoločnosti, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú zahrnuté do koncernovej závierky

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
1. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
10. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
11. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
12. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
13. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
14. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
14. CR Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Lindencorso KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	81,4	
2. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
2. CR Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Balingen KG	Düsseldorf, Nemecko	75,8	75,9
2. CR Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heilbronn KG	Düsseldorf, Nemecko	78,1	78,3
3. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
4. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
5. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
6. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
7. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
8. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
9. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABALINGA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABANTITIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABANTUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABELASSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABELLANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABODA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABORONUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ABORONUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0
ACARINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ACCESSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
ACCOMO Hotel HafenCity GmbH & Co. KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ACCOMO Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ACILIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
ACINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ACONITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
ACRONA Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Actium Leasobjekt Gesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	a)
ACTOSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADAMANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADAMANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Elbphilharmonie KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADELIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADENARA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADMEO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADMERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ADRUGA Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ADURAMA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AFORTUNA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AGARBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AGASILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AGUSTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AHOIH Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AHOTELLO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AJOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AKERA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALACRITAS Verwaltungs- und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALBELLA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALBOLA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALDINGA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALDULA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALEMONA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALFUTURA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALICANTE NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
ALISSETTA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALLATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	94,0	
ALLORUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALMURUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALSENNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALUBRA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALVARA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALVENTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ALWIGA Netzbeteiligungen GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
AMALIA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AMATA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AMENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AMERA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AMOJA Netzbesitz GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AMONEUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AMTERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ANBANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ANCAVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ANCONA NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
ANDINO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
ANDINO Dritte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
ANDINO Fünfte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ANDINO Vierte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ANDINO Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
ANET GmbH & Co. GESCHLOSSENE INVESTMENT KG	Düsseldorf, Nemecko	82,6	100,0
ANET Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Antellux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
APTEMUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ARAFINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ARAUNA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ARBITRIA Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AREBA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ARIBELLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ARINGO Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Ariondaz SAS	Paríž, Francúzsko	100,0	
ARKAMA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ARMILLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Arvilla Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Arvillux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
ARVINA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASCETO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASERTUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASKIBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASSANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASSENTO Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASSERTA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ASTRADA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
ASTUTIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
ATUNO Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AURESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AVANCIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AVANTLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Avantlux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
AVENTIMOLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Avestlux Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
AVIO Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
AVOLO Flugzeugleasinggesellschaft mbH	Karlsruhe, Nemecko	100,0	
AWINTO Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
BENE Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
BERGA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	19,0 1)
BILBAO NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
Blue Amber Fund Management S.A.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedrichshafen KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
Bot4Business Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko		c)
BRE Property Partner Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	
CBG Commerz Beteiligungskapital Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	
Centrum Bezpieczenstwa Cyfrowego S.A.	Varšava, Poľsko		c)
CFB-Fonds Transfair GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
CG Japan GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
CGI Stadtgalerie Schweinfurt Verwaltungs- GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
CGI Victoria Square Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
CGI Victoria Square Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
CIMONUSA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
COLLEGIUM GLASHÜTTEN Zentrum für Kommunikation GmbH	Glashütten, Nemecko	100,0	a)
Commerz Asset Management Asia Pacific Pte Ltd	Singapore, Singapur	100,0	

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
Commerz Building and Management GmbH	Essen, Nemecko	100,0	a)
Commerz Equipment Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerz GOA Realty Associates LLC	New York, USA	100,0	c)
Commerz Keyes Avenue Properties (Proprietary) Ltd.	Johannesburg, Južná Afrika	100,0	
Commerz Nederland N.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	
Commerz Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerz Real Asia Pacific Limited	Hong Kong, Hongkong	100,0	
Commerz Real Asset Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	a)
Commerz Real Baumanagement GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
Commerz Real Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
Commerz Real Digitale Vertriebs- und Service GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	a)
Commerz Real Finanzierungsleasing GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
Commerz Real France & South EURL	Paríž, Francúzsko	100,0	
Commerz Real Fund Management Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
Commerz Real Institutional European Hotel Fund SCA SICAV-RAIF	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
Commerz Real Institutional Infrastructure Multi-Asset Fund II SCA SICAV-RAIF	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
Commerz Real Institutional Renewable Energies Fund II SCA SICAV-RAIF	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
Commerz Real Institutional Warsaw Invest S r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
Commerz Real North Ltd.	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerz Real Southern Europe GmbH i.L.	Wiesbaden, Nemecko	100,0	3)
Commerz Real West BV	Amsterdam, Holandsko	100,0	
Commerz Real Western Europe GmbH i.L.	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
Commerz Realty Associates GP V, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	
Commerz Trade Services Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur, Malajzia	100,0	
Commerzbank Asset Management Asia Ltd.	Singapore, Singapur	100,0	
Commerzbank Auslandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	a) b)
Commerzbank Capital Investment Company Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Investments (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Leasing December (12) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Leasing December (13) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Leasing December (26) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Leasing December (6) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Pension Trustees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Representative Office Nigeria Limited	Lagos, Nigéria	100,0	
Commerzbank Representative Office Panama, S.A.	City of Panama, Panama	100,0	
Commerzbank Securities Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Commerzbank Securities Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
CommerzKommunalbau GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
CommerzLeasing Anlagen-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
CommerzLeasing GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
CommerzStiftungsTreuhand GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	
CommerzVentures Beteiligungsverwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	
CommerzVentures II Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	99,2	

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
COMUNITHY Immobilien GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	51,0	4)
Copernicus Germany GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	a)
CR KaiserKarree Holding	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
CRI Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
CRI Wohnen GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	5)
CSK Sp. z o.o. in liquidation	Lódz, Poľsko	100,0	6)
CyberRescue Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko		c)
DAUNUS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko		a) c)
Delphi I Eurohypo LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	
Digital Teammates S.A.	Varšava, Poľsko		c)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Potsdam Alte Wache KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	–	0,4 c)
Dr. Gubelt Immobilien Vermietungs-Gesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
DRABELA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
DREBOSTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
DREBOSTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwerin KG	Grünwald, Nemecko	100,0	92,0 c)
DREDOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
DRELARA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
DRELOBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
DRELOSINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
DRENITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
DRESANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
Dresdner Kleinwort Derivative Investments Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Dresdner Kleinwort do Brasil Limitada	Rio de Janeiro, Brazília	100,0	
Dresdner Kleinwort Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	100,0	
DRETERUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
EHY Real Estate Fund I, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	
Elfte Umbra Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	a)
EuREAM GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
EVIDENTIA Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Fernwärmenetz Leipzig GmbH	Lipsko, Nemecko	100,0	
FLOR Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko		a) c)
FORNAX Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
Galbraith Investments Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
General Leasing (No.16) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Gesellschaft für Kreditsicherung mbH	Berlín, Nemecko	63,3	
GIE Dresdner Kleinwort France	Paríž, Francúzsko	100,0	
GRABINO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
GRADARA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRAFINO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
GRAFINO Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Sendlinger Alm KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRALANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRALIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaiser-Karree KG	Grünwald, Nemecko	100,0	

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
GRALIDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
GRAMINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRAMOLDISCUS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRASSANO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRATNOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRAVIATION Flugzeug-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRECOR Aviation GmbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRECOR Aviation GmbH & Co. geschlossene Investment KG	Grünwald, Nemecko	100,0	
Greene Elm Trading IX LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	
Greene Elm Trading VIII LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	
Greene Elm Trading X LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	
GRENADO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GREND A Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRESELA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
Gresham Leasing March (1) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Gresham Leasing March (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
GRETANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRILISA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
GRONDOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Marzahn KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Weißensee KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Chemnitz KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dreieich KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Essen KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover EXPOPark KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover Hauptbetrieb KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Leipzig KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarbrücken KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarlouis KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stuttgart KG	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GROTEGA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRUMENTO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRUMOSA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
GRUNATA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
HAJOBANTA GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOBURGA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOGA-US Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOLENA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOLINDA Beteiligungsgesellschaft GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOLUCA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOMA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
HAJOMINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJORALDIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOSINTA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOSOLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
HAJOTARA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Haus am Kai 2 O.O.O.	Moskau, Rusland	100,0	
HDW Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Herradura Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	
HIMUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko		a) c)
Histel Beteiligungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	a)
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, spol. s r.o.	Praha, Česká republika	100,0	
IMMOFIDUCIA Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	
IWP International West Pictures GmbH & Co. Erste Produktions KG i.L.	Kolín, Nemecko	95,1	
IWP International West Pictures Verwaltungs GmbH	Kolín, Nemecko	100,0	
Japanturm Betriebs-gesellschaft mbH i.L.	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
LIVIDA MOLARIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Erfurt, Nemecko	100,0	c)
Lixa Office Building Kasprzaka 2 Warsaw Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	Varšava, Poľsko	100,0	
LOUISENA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
LUGO Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
LUTEA MOLARIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlín, Nemecko	100,0	c)
MARBARDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MARBINO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt AOK Bayern KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt AOK Rheinland-Pfalz KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MARIUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MARLINTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MAROLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
Marseille Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
Marylebone Commercial Finance (2)	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Max Lease Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	
mBOX Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	
mElements S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	
mInvestment Banking S.A.	Varšava, Poľsko	100,0	7)
MOLANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLANCONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLANDA Vermietungsgesellschaft mbH	Mníchov, Nemecko	100,0	c)
MOLANGA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
MOLANKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLANZIO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLARELLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLAREZZO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLARGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLARINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kurhaus KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	
MOLARIS Geschäftsführungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARIS Grundstücksverwaltung GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARIS Immobilienverwaltung GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARIS Managementgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARIS Objektverwaltung GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARISA Vermögensverwaltung mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARISSA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLARISSA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Detmold KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0	c)
MOLARONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLAROSA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLASSA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLATHINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBAKKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBAMBA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBARVA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBERA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBERNO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0		c)
MOLBOLLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBRIENZA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLBURGA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLCAMPO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLCENTO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLCOCO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLCORA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLDARA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLDEO Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLDEO Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lünen KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLDICMA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLDOMA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLDORA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLEMPA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLENDRA Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLETUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLFENNA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLFINO Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Berlín, Nemecko	100,0		c)
MOLFOKKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLFRIEDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLFUNDA Vermietungsgesellschaft mbH	Berlín, Nemecko	100,0		c)
MOLGABA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLGEDI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLGEKA Vermietungsgesellschaft mbH	Meerbusch, Nemecko	100,0		c)
MOLGERBA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLGERO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLHABIS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLIGELA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLIGO Vermietungsgesellschaft mbH	Rostock, Nemecko	100,0		c)
MOLISTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
MOLITA Vermietungsgesellschaft mbH	Hannover, Nemecko	100,0	c)
MOLKANDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLKANDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaltenkirchen KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLKIRA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLKRIMA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLMARTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLMELFI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLMIRA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLNERA Vermietungsgesellschaft mbH	Berlin, Nemecko	100,0	c)
MOLOTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLPANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLPERA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLPETTO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLPIKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLPIREAS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLPURA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRANO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRATUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRAWIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRESTIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRISTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRITA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLROLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLRONDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLROSSI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLSANTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLSCHORA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLSIWA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	c)
MOLSTEFFA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLSTINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLSURA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLTANDO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLTARA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLTERAMO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLTIVOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLTUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLTUNIS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLUGA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLVANI Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLVERA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLVINA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLVINCA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLVORRA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLWALLA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
MOLWALLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schweinfurt KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0 c)
MOLWANKUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	
MOLWORUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MOLWORUM Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ottensen KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0	c)
MONATA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MONEA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		
MORANO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
MS „PUCCINI“ Verwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0		
mServices Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	100,0		
NACOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NACONA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NACONGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAFARI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAFIRINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NASIRO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NASTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUCULA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAULUMO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAURANTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAURATA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUSOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTARO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTESSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTLUS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTORIA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAUTUGO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „NEDLLOYD JULIANA“ KG i.L.	Hamburg, Nemecko	93,6	93,7	
NAVIBOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIBOTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIFIORI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIGA Schiffsbeteiligung GmbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIGATO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIGOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVILO Vermietungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIRENA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVIROSSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVITA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVITARIA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVITONI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVITOSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVITURA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NAVO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0		c)
NEPTANA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NEPTILA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		
NEPTORA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0		

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
NEPTUGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	
NEPTUNO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	
NERVUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
NEUGELB STUDIOS GmbH	Berlín, Nemecko	100,0	a)
NOLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ettlingen KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0 c)
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Plön und Preetz KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
NOTITIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
NOVITAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Number X Real Estate GmbH i.L.	Eschborn, Deutschland	100,0	
NURUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
Octopus Investment Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Haar KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	c)
openspace GmbH	Berlín, Nemecko	100,0	
OPTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
OPTIONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
OSKAR Medienbeteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
PALERMO Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
PAREO Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Lipsko, Nemecko	100,0	
PATELLA Vermietungsgesellschaft mbH	Berlín, Nemecko	100,0	
PATULA Beteiligungsgesellschaft mbH	Stuttgart, Nemecko	100,0	
Pisces Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
Property Partner Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	
PRUNA Betreiber GmbH	Grünwald, Nemecko	51,0	
quatron Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RALTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RANA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RAPIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RAVENNA Kraków Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	100,0	
RAYMO Vierte Portfolio GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	
RECURSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	
RESIDO Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RIPA Medien-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
RIVALIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Rood Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt ISF Sindlingen KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte TANK & RAST KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
SENATORSKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
SILVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Smart Living Immobiliengesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Smart Living Verwaltungsgesellschaft mbH i.Gr.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
SOLTRX Transaction Services GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	a)
TALORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
TAMOLDINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
TASKABANA erste Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Marl KG	Grünwald, Nemecko	100,0	
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Burscheid KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kleve KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
TIGNARIS Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
TIGNATO Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Eschborn, Nemecko	100,0	
TOULON NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
T-Rex Verwaltungs GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	
Unitop Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	100,0	
Urban Invest Holding GmbH i.L.	Eschborn, Nemecko	100,0	
VALENCIA NOVA Shipping Limited	Monrovia, Libéria	100,0	
Watling Leasing March (1)	Londýn, Veľká Británia	100,0	
WebTek Software Private Limited	Bangalore, India	100,0	
Windpark Duben Süd Verwaltungs GmbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Fläming 1 Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Karche 2 Verwaltungs GmbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Klosterkumbd Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Windpark Ottweiler-Bexbach Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Parchim Fünf Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	10)
Windpark Rayerschied Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Windpark Schenkendöbern Eins Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Schönesseifen Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	
Windpark Sien Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Spechenwald Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windpark Wustermark Eins Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	
Windsor Asset Management GP Ltd.	Toronto, Ontario, Kanada	100,0	
Windsor Canada Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

2. Pridružené spoločnosti

a) Pridružené spoločnosti ocenené v koncernovej súvahe metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	31,6		EUR	234 632	12 040
Commerz Unternehmensbeteiligungs-Aktiengesellschaft	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	40,0		EUR	87 169	2 093
CR Hotel Target Pty Ltd	Sydney NSW, Austrália	50,0		AUD	21 522	-1 195
DTE Energy Center, LLC	Wilmington, Delaware, USA	50,0		USD	64 164	9 605
ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0		EUR	29 249	7 707 ^{c)}

b) Pridružené spoločnosti, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú v koncernovej súvahe ocenené metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
AF Eigenkapitalfonds für deutschen Mittelstand GmbH & Co. KG	Mníchov, Nemecko	47,4	47,5
AGASILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG	Düsseldorf, Nemecko	24,3	29,8
ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf-Lichtenbroich KG	Düsseldorf, Nemecko	5,2	25,0
ASTIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0	–
ATISHA Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Paris KG	Düsseldorf, Nemecko	50,0	–
EVA Société par Actions Simplifiée	Paríž, Francúzsko	50,0	–
Film & Entertainment VIP MEDIENFONDS 3 GmbH & Co. KG i.L.	Grünwald, Nemecko	44,7	–
FRAST Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	50,0	–
FRAST Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kokerei KG	Grünwald, Nemecko	100,0	25,0 ^{c)}
GOPA Gesellschaft für Organisation, Planung und Ausbildung mbH	Bad Homburg v. d. Höhe, Nemecko	24,8	28,8
HAJOBANTA GmbH & Co. Asia Opportunity I KG	Düsseldorf, Nemecko	20,8	20,9
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Dr. Rühl GmbH & Co. Objekt Stutensee KG	Düsseldorf, Nemecko	3,5	25,0
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Reeder & Co. Objekt Plauen-Park KG	Düsseldorf, Nemecko	21,4	–
MIDAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Langenhagen KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	5,0	50,0
MS „Meta“ Stefan Patjens GmbH & Co. KG i. L.	Drochtersen, Nemecko	30,6	–
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Villingen-Schwenningen i.L.	Düsseldorf, Nemecko	–	50,0 ⁸⁾
NOSSIA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG i.L.	Pöcking, Nemecko	2,5	25,0
Pinova GmbH & Co. Erste Beteiligungs KG	Mníchov, Nemecko	40,0	–
Projekt CH Lodz Sp. z o.o.	Varšava, Poľsko	97,0	–
ROSCAs UG (haftungsbeschränkt)	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	25,0	–
ShareYourSpace GmbH	Düsseldorf, Nemecko	25,1	– ⁹⁾
SUEZ Immobilia GmbH & Co. KG	Kolín, Nemecko	5,1	50,0

3. Spoločné podniky

a) Spoločné podniky ocenené v koncernovej súvahe metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
Delphi I LLC	Wilmington, Delaware, USA	33,3	–	EUR	553 563	–553 999
FV Holding S.A.	Brusel, Belgicko	60,0	–	EUR	1 188	–35

b) Spoločné podniky, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú v koncernovej súvahe ocenené metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
Bonitos Verwaltungs GmbH i.L.	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	50,0	
NULUX NUKEM LUXEMBURG GmbH	Luxembourg, Luxembursko	49,5	

4. Štruktúrované spoločnosti

a) Štruktúrované spoločnosti zahrnuté podľa IFRS 10/11 do koncernovej závierky

Názov	Sídlo	Segment	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie* tis.
Agate Assets S.A. S014	Luxembourg, Luxembursko	FK	–	–	EUR	42,0
Bosphorus Capital DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	75,0
Bosphorus Investments DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	13,0
Justine Capital SRL	Miláno, Taliansko	FK	–	–	EUR	– 4 351,0
Plymouth Capital Limited	St. Helier, Jersey	FK	–	–	GBP	–

b) Štruktúrované spoločnosti, ktoré v dôsledku malého významu neboli podľa IFRS 10/11 zahrnuté do koncernovej závierky

Názov	Sídlo	Segment
Caduceus Compartment 5	Luxembourg, Luxembursko	FK
CB MezzCAP Limited Partnership	St. Helier, Jersey	PUK
MERKUR Grundstücks-Gesellschaft Objekt Berlin Lange Straße mbH & Co. KG i.L.	Grünwald, Nemecko	SuK

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

5. Investičné fondy

a) Investičné fondy zahrnuté do koncernovej závierky podľa IFRS 10/IFRS 11

Obchodné meno	Sídlo	Segment	Podiel investora na fonde %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena
CDBS-Cofonds	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	100,0	EUR	144 351
CDBS-Cofonds II	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	100,0	EUR	96 678
CDBS-Cofonds III	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	100,0	EUR	133 728
CDBS-Cofonds IV	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	100,0	EUR	134 116
CDBS-Cofonds V	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	100,0	EUR	112 016
Olympic Investment Fund II	Grevenmacher, Luxemburg	FK	97,8	EUR	2 468 933
Premium Management Immobilien-Anlagen	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	98,4	EUR	40 809
VFM Mutual Fund AG & Co. KG	Gamprin-Bendern, Lichtenštajnsko	FK	61,0	CHF	239 172

b) Investičné fondy, ktoré v dôsledku podriadeného významu neboli zaradené do koncernovej závierky podľa IFRS 10/IFRS 11

Obchodné meno	Sídlo	Segment
Commerzbank CCBI RQFII Money Market UCITS ETF B	Londýn, Veľká Británia	FK
Commerzbank CCBI RQFII Money Market UCITS ETF C	Londýn, Veľká Británia	FK
Commerzbank Wertsicherungsfonds plus I	Luxembourg, Luxembursko	FK
Commerzbank Wertsicherungsfonds plus II	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage CBK 10Y US-Treasury Future Short UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage CBK 10Y US-Treasury Future UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage CBK U.S. Treasury Bond Future Double Short TR UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage Commerzbank Bund-Future Leveraged UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage Commerzbank Bund-Future UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage EURO STOXX 50® UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage FTSE 100 UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage iBOXX Germany Covered Capped Overall UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage iBOXX Liquid Sovereigns Diversified 15+ UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage iBOXX Sovereigns Germany Capped 10+ UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage iBOXX Sovereigns Germany Capped 1-5 UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage iBOXX Sovereigns Germany Capped 5-10 UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage MSCI Italy UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage MSCI Japan 100 % Daily Hedged Euro UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage MSCI Taiwan UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage STOXX® Europe 600 Media UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage STOXX® Europe 600 Retail UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage STOXX® Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage STOXX® Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF	Luxembourg, Luxembursko	FK
ComStage Vermögensstrategie Defensiv ETF	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	FK
ComStage Vermögensstrategie Offensiv ETF	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	FK

6. Podiely na veľkých kapitálových spoločnostiach, pri ktorých podiel presahuje 5% hlasovacích práv

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel	Odchyľujúce sa hlasovacie práva
		%	%
Deutsche Börse Commodities GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	16,2	14,5
EURO Kartensysteme GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	15,4	
SCHUFA Holding AG	Wiesbaden, Nemecko	18,6	

Poznámky pod čiarou

1)	Zmena obchodného mena: z BERGA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG i.L. na BERGA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG i.L.
2)	Zmena obchodného mena: z OnVista Aktiengesellschaft na comdirect Versicherungsmakler AG
3)	Zmena obchodného mena: z Commerz Real Southern Europe GmbH na Commerz Real Southern Europe GmbH i.L.
4)	Zmena obchodného mena: z COMUNITHY Immobilien GmbH na COMUNITHY Immobilien GmbH i.L.
5)	Zmena obchodného mena: z T-Rex Baugesellschaft mbH na CRI Wohnen GmbH
6)	Zmena obchodného mena: z CSK Sp. z o.o. na CSK Sp. z o.o. in liquidation
7)	Zmena obchodného mena: z mCorporate Finance S.A. na mInvestment Banking S.A.
8)	Zmena obchodného mena: z NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Villingen-Schwenningen na NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Villingen-Schwenningen i.L.
9)	Zmena obchodného mena: z ADORA Vermietungsgesellschaft mbH na ShareYourSpace GmbH
10)	Zmena obchodného mena: z Windpark Streu & Saale Verwaltungsgesellschaft mbH na Windpark Parchim Fünf Verwaltungsgesellschaft mbH

Poznámky a vysvetlivky

a)	Zmluva o ovládnutí a odvode výsledku
b)	Ustanovenia § 264 ods. 3 Obchodného zákonníka a § 264 b Obchodného zákonníka boli uplatnené.
c)	Vzťah s agentom
*	Ukazovatele z poslednej zverejnenej závierky

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Skratka	Vysvetlenie
BETGE	účasťinné spoločnosti
KAFOG	kapitálové investičné spoločnosti
KREDI	úverové inštitúcie
SOFDL	iné finančné spoločnosti
SOUNT	iné spoločnosti
VERSI	poisťovne
ACR	Corporates & Markets
FK	Banka pre stredné podniky
PUK	Súkromní klienti
SuK	Ostatné a konsolidácia

Devízové kurzy za 1 EUR k 31.12.2019

Austrália	AUD	1,5995
Brazília	BRL	4,5157
Veľká Británia	GBP	0,8508
Poľsko	PLN	4,2568
Rusko	RUB	69,9563
Švajčiarsko	CHF	1,0854
Maďarsko	HUF	330,5300
USA	USD	1,1234

Dodatočná správa

Commerzbank Aktiengesellschaft nadobudla v januári 2020 prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH balík akcií na spoločnosti comdirect bank Aktiengesellschaft („comdirect“) od inštitucionálneho investora – spoločnosti Petrus Advisers Ltd. erworben. Zmluvné strany sa dohodli na zachovaní mlčanlivosti o kúpnej cene.

Commerzbank vlastní po ukončení transakcie viac ako 90 % akcií spoločnosti comdirect. Tým Commerzbank dosiahla hranicu podielu nevyhnutnú pre squeeze-out podľa pravidiel pre zlučovanie obchodných spoločností. v rámci plánovaného squeeze-outu dostanú akcionári spoločnosti comdirect odškodnenie za svoje akcie v hotovosti.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlasenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Dozorná rada

Dr. Stefan Schmittmann

Predseda

Uwe Tschäge¹

Podpredseda

Bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Heike Anscheit¹

Banková úradníčka

Commerzbank Aktiengesellschaft

Alexander Boursanoff¹

Bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Gunnar de Buhr¹

Bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Stefan Burghardt¹

vedúci pobočky pre stredne veľké podniky

Brémy

Commerzbank Aktiengesellschaft

Sabine U. Dietrich

bývalý člen predstavenstva BP Europa SE

Monika Fink¹

Banková úradníčka

Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Tobias Guldemann

samostatný poradca vo finančníctve

Dr. Rainer Hillebrand

Bývalý podpredseda predstavenstva

Otto Group

Christian Höhn¹

Bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kerstin Jerchel¹

vedúca odboru spolurozhodovania

spolkovej správy ver.di

Dr. Markus Kerber

štátny tajomník na Spolkovom ministerstve

vnútra a stavebníctva

Alexandra Krieger¹

vedúca odboru podnikovej ekonómie /

podnikateľských stratégií priemyselných

odborov baníctva, chemického

a energetického priemyslu

Anja Mikus

CEO/CIO nadácie „Fond na financovanie

likvidácie jadrových zariadení“ pri

Spolkovom ministerstve hospodárstva

a energetiky

Dr. Victoria Ossadnik

predsedníčka vedenia

EON Energie Deutschland GmbH

Robin J. Stalker

bývalý člen predstavenstva adidas AG

Nicholas Teller

Predseda poradného zboru

E.R. Capital Holding GmbH & Cie. KG

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

bývalá členka riaditeľstva Európskej

centrálnej banky

Stefan Wittmann¹

Odborový tajomník spolkovej správy

ver.di

Klaus-Peter Müller

Čestný predseda

¹ zvolení zamestnancami

Predstavenstvo

Martin Zielke

Predseda

Frank Annuscheit

(do 28.2.2019)

Roland Boekhout

(od 1.1.2020)

Dr. Marcus Chromik

Stephan Engels

(do 31.3.2020)

Jörg Hessenmüller

(od 15.1.2019)

Michael Mandel

Dr. Bettina Orlopp

Michael Reuther

(do 31.12.2019)

Sabine Schmittroth

(od 1.1.2020)

Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

Týmto podľa najlepšieho vedomia vyhlasujeme, že ročná závierka podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti a že priebeh obchodnej činnosti a jej výsledok ako aj situácia spoločnosti sú v správe o stave spoločnosti zobrazené tak, že to

zodpovedá skutočným pomeroch a že v správe sú popísané podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s pravdepodobným vývojom spoločnosti.

Frankfurt nad Mohanom dňa 28. februára 2020

Predstavenstvo



Martin Zielke




Roland Boekhout



Marcus Chromik



Stephan Engels



Jörg Hessenmüller



Michael Mandel



Bettina Orlopp



Sabine Schmittroth

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

„Výrok nezávislého audítora

pre COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom

Poznámky k previerke koncernovej ročnej závierky a správy o stave koncernu

Výroky z previerky

Vykonalí sme previerku koncernovej závierky spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, k 31. decembru 2017, pozostávajúcu zo súvahy, výkazu ziskov a strát za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2019 ako aj prílohy, vrátane zobrazenia metód bilancovania a oceňovania. Okrem toho sme vykonali aj previerku správy o stave činnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2019, v súlade s nemeckými zákonnými predpismi sme obsahovo nepreverovali súhrnnú osobitnú nefinančnú správu obsiahnutú v odseku „Údaje podľa § 340i ods. 5 Obchodného zákonníka v spojení s § 315b ods. 3 Obchodného zákonníka“ správy o stave koncernu ani správu o riadení spoločnosti obsiahnutú v odseku „Údaje podľa § 315d Obchodného zákonníka“ a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d Obchodného zákonníka v spojení s § 289f Obchodného zákonníka.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky

- zodpovedá koncernová závierka vo všetkých podstatných súvislostiach zákonným predpisom a podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti k 31. 12. 2019 ako aj výnosovej situácie za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2019 a
- sprostredkúva pripojená správa o stave spoločnosti primeraný obraz o stave spoločnosti. Vo všetkých podstatných súvislostiach je táto správa o stave spoločnosti v súlade s ročnou závierkou, zodpovedá nemeckým zákonným predpisom a primerane zobrazuje šance a riziká budúceho vývoja. Náš výrok správy o stave spoločnosti sa nevzťahuje na obsah častí správy o stave spoločnosti, ktoré sú uvedené v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka (HGB)“ vo výročnej správe v časti Správa Corporate Governance a vo vyhlásení o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka.

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka vyhlasujeme, že naša previerka nevedla k žiadnym námietkam.

Základ pre výrok k ročnej závierke

Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka a Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW) a na základe Medzinárodných audítorských štandardov (ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto predpisov a zásad ako aj podľa doplňujúcich štandardov je podpísaná v odseku „Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky“. Naša spoločnosť je nezávislá od kontrolovanej spoločnosti v súlade s nemeckými obchodno-právnymi a profesnými a stavovskými predpismi a v súlade s týmito požiadavkami sme splnili naše ostatné profesné povinnosti. Okrem toho podľa čl. 10 odsek 2 f) uvedeného nariadenia vyhlasujeme, že sme neposkytovali žiadne zakázané neauditorské činnosti podľa čl. 5 ods. 1 uvedeného nariadenia. Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie týkajúce sa ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti sú také skutočnosti, ktoré boli podľa nášho názoru najdôležitejšie pri našej previerke ročnej závierky za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2019. Tieto skutočnosti boli zohľadnené v súvislosti s našou previerkou ročnej závierky ako celku a pri tvorbe nášho výroku k závierke; k týmto skutočnostiam neodovzdávame osobitný výrok.

Z nášho pohľadu patrili medzi osobitne dôležité kontrolované skutočnosti nasledovné skutočnosti:

1. Zachovanie goodwillu

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

V koncernovej závierke spoločnosti Commerzbank AG sa vykazuje goodwill pre jednotku Súkromní klienti a podnikatelia, ktorá generuje platobné prostriedky (PUK).

V septembri 2019 zverejnené hlavné body stratégie „Commerzbank 5.0“ sú spojené s podstatnými zmenami v jednotke PUK. Tieto hlavné body boli konkrétne uvedené vo viacročnom

pláne, ktorý prijalo predstavenstvo v novembri 2019. Viacročný plán predstavuje základ pre test zachovania hodnoty.

Použité oceňovacie parametre a očakávania budúceho obchodného vývoja sú založené na príslušných úvahách a majú podstatný vplyv na zachovanie hodnoty goodwillu. Na pozadí manévrovacieho priestoru predstavovalo zachovanie hodnoty goodwillu počas našej kontroly osobitne dôležitú kontrolovanú skutočnosť.

Postup pri kontrole

V rámci našich kontrolných činností sme proces vyhotovovania viacročného plánu v koncerne a plánu pre jednotku PUK, ktorá generuje platobné prostriedky, zahrnuli do našej kontroly a podrobili sme kontrole dodržania našich interných zadaní. Ďalej sme analyzovali dôležité predpoklady a hnacie sily s osobitným dôrazom na plánované strategické opatrenia ako aj vo vzťahu k podstatným zmenám plánovaný domnienok v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Pritom sme hodnotili konzistentnosť a zrozumiteľnosť podstatných domnienok v rámci viacročného plánu a tieto sme následne porovnali s externými trhovými očakávaniami.

Pri analýze očakávaných budúcich prísunov platobných prostriedkov jednotky PUK sme porovnali obchodné plány s plánovaním z predchádzajúceho obchodného roka a skutočnými výsledkami a rovnako sme analyzovali odchýlky. Ďalej sme analyzovali, v akom rozsahu sa domnienky týkajúce sa ekonomického vývoja v plánovanom období a nekonečného dôchodku nachádzajú v rámci externe dostupných prognóz. Oceňovacie parametre použité v rámci odhadu dosiahnuteľnej čiastky, ako napr. odhadované miery rastu, sadzby kapitálových nákladov a daňové sadzby, sme porovnali sa externe dostupnými parametrami.

Na kontrolu zachovania hodnoty goodwillu sme využili našich interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými poznatkami v oblasti hodnotenia firiem.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči zachovaniu hodnoty goodwillu.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o goodwillu sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v odseku 45.

2. Ocenenie aktívnych latentných daní

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Ocenenie nárokov na aktívne latentné dane je spojené s nevyhnutnými úvahami a vyžaduje okrem zohľadnenia objektívnych faktorov aj odhad budúcej daňovej výnosovej situácie ako aj využiteľnosti prevodu dane.

Základ pre ocenenie aktívnych latentných daní tvoria plánované výsledky IFRS vyplývajúce z viacročného plánu

koncernu. Do tohto plánovania vstupujú odhady budúceho obchodného vývoja koncernu pri zohľadnení strategických opatrení z programu „Commerzbank 5.0“.

Parametre použité v rámci viacročného plánu sú založené na príslušných úvahách a majú podstatný vplyv na ocenenie aktívnych latentných daní. Na tomto pozadí predstavovalo ocenenie aktívnych latentných daní počas našej kontroly osobitne dôležitú kontrolovanú skutočnosť.

Postup pri kontrole

Vychádzajúc z viacročného plánu koncernu sme identifikovali daňové okruhy, ktoré vykazujú podstatné aktívne latentné dane pred opravnými položkami a saldovanie pasívnych latentných daní. Ohľadom týchto koncernových jednotiek sme porovnali obchodné plány s plánovaním z predchádzajúceho obchodného roka a skutočnými výsledkami a rovnako sme analyzovali odchýlky. Pritom sme hodnotili konzistentnosť a zrozumiteľnosť podstatných domnienok v rámci viacročného plánu a tieto sme následne porovnali s externými trhovými očakávaniami. Ďalej sme analyzovali, či sa domnienky týkajúce sa ekonomického vývoja v plánovanom období nachádzajú v rámci externe dostupných prognóz. Na tento účel sme využili našich interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými poznatkami v oblasti hodnotenia firiem.

Prevod plánovaných výsledkov IFRS na daňové výsledky sme hodnotili vo vzťahu k zlučiteľnosti metodiky na zisťovanie latentných daní so štandardom IAS 12 a účtovnú správnosť výpočtu aktívnych latentných daní. Na tento účel sme využili našich interných špecialistov z daňového oddelenia.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči oceneniu aktívnych latentných daní.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o oceňovaní aktívnych latentných daní sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v odseku 22 a 52.

3. Ocenenie úverového portfólia Firemní klienti – Automotive

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Ocenenie úverového portfólia a na ňom založené odhady týkajúce sa nevyhnutných opráv jednotlivých hodnôt úverov predstavuje dôležitú oblasť, v ktorej manažment prijíma vážne rozhodnutia. Identifikácia úverov so zníženou hodnotou ako aj odhad dosiahnuteľného čistého výnosu sú spojené s neistotami a sú založené na rôznych domnienkach. Menšie zmeny v domnienkach môžu viesť k oceneniam, ktoré sa môžu od seba odlišovať.

Úverové portfólio Firemní klienti – Automotive tvorí podstatnú časť celého objemu klientskych úverov, ktoré poskytla Commerzbank. v niektorých oblastiach automobilového priemyslu existujú negatívne trhové podmienky. Na tomto pozadí tvorilo ocenenie úverového portfólia Firemní klienti – Automotive pri našej kontrole osobitne dôležitý predmet previerky.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Postup pri previerke

Posudzovali sme koncepciu a účinnosť interného kontrolného systému ohľadom podstatných úverových procesov, ktoré sú relevantné pre účtovný systém. v centre pozornosti pritom boli procesy výpočtu znižovania hodnoty vrátane používaných parametrov.

Okrem toho sme realizovali kontrolné úkony a pritom sme posudzovali nevyhnutnosť a primeranosť prevencie jednotlivých rizík na základe náhodných vzoriek úverovej angažovanosti. Výber náhodných vzoriek sa riadil podľa rizík, predovšetkým na základe kritérií, ako napr. vedenia úverov v monitorovacích zoznamoch pre latentné a akútne riziká výpadku, podľa ratingovej triedy, výšky expozície alebo podľa vytvorených opravných položiek.

Pri jednotlivých vypadnutých položkách, ktoré boli obsiahnuté v náhodnej vzorke, sme hodnotili podstatné domnienky slúžiace na zisťovanie očakávaných úverových strát v rámci procesu tvorby opravných položiek ohľadom rozhodujúcich požiadaviek IFRS 9 a prevzatie postupu do účtovníctva. Tieto úkony zahŕňali analýzu odhadov očakávaných budúcich peňažných tokov z realizácie prijatých zábezpek a odhadov vymáhateľnosti platobných výpadkov.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči oceneniu úverového portfólia Firemní klienti – Automotive.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje spoločnosti o oceňovaní úverového portfólia (vrátane úverového portfólia Firemní klienti – Automotive) sú obsiahnuté v odseku 32 „Riziká výpadku úverov“ vo výročnej správe ku koncernovej závierke.

Ostatné informácie

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za ostatné informácie. Ostatné informácie zahŕňajú súhrnnú osobitnú nefinančnú správu podľa § 340a v spojení s § 289b nemeckého Obchodného zákonníka a § 340i v spojení s § 315b nemeckého Obchodného zákonníka ako aj správu Corporate-Governance obsiahnutú v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka“ výročnej správy a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka. Okrem toho ostatné informácie zahŕňajú ďalšie súčasti vzťahujúce sa na výročnú správu a ročnú závierku, ktoré sme získali vopred za účelom udelenia tohto výroku audítora, predovšetkým odsek „Podstatné koncernové spoločnosti“ a odsek „Vyhlásenie štatutárnych zástupcov“.

Náš výrok k ročnej závierke a k správe o stave spoločnosti sa nevzťahuje na ostatné informácie, a preto k nim nevydávame výrok o kontrole ani inú formu záveru z previerky.

V súvislosti s našou previerkou sme zodpovední za to, aby sme analyzovali ostatné informácie, a pritom posúdili, či ostatné informácie

- neobsahujú závažné nezrovnalosti voči ročnej závierke, správe o stave spoločnosti alebo voči našim poznatkom získaným počas previerky alebo či nie sú iným spôsobom nesprávne zobrazené.

Ak by sme na základe nami vykonaných kontrolných úkonov došli k záveru, že tieto ostatné informácie sú významným spôsobom zobrazené nesprávne, sme povinní o tom informovať. v tejto súvislosti vyhlasujeme, že táto situácia nenastala.

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za účtovníctvo a zostavenie ročnej závierky. Táto zodpovednosť zahŕňa aj to, že ročná závierka bude pripravená v súlade s nemeckými právnymi predpismi a že v závierke bude pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva prezentovaný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočným pomeroch. Štatutárni zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené).

Pri zostavovaní ročnej závierky sú štatutárni zástupcovia zodpovední za posúdenie schopnosti spoločnosti pokračovať v podnikateľskej činnosti. Okrem toho sú zodpovední za uvedenie informácií súvisiacich s pokračovaním obchodnej činnosti ako aj za vyhotovenie súvahy na základe účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti, ak tomu neodporujú skutočné alebo právne okolnosti.

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za zostavenie správy o stave spoločnosti, ktorá celkovo sprostredkováva primeraný obraz o stave spoločnosti a ktorá je v súlade s ročnou závierkou, ktorá zodpovedá zákonným predpisom ako aj primerane zobrazuje príležitosti a riziká budúceho vývoja. Ďalej sú štatutárni zástupcovia zodpovední za opatrenia (systémy), ktoré považujú za nevyhnutné pre zostavenie správy o stave spoločnosti v súlade s použiteľnými zákonnými predpismi a predloženie primeraných a dostatočných dôkazov pre tvrdenia uvedené v správe o stave spoločnosti.

Dozorná rada je zodpovedná za monitorovanie účtovníctva spoločnosti za účelom vyhotovenia ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky a správy o stave spoločnosti

Našou úlohou je odovzdať na základe našej previerky výrok k tejto ročnej závierke a účtovníctvu. Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítora (IDW) a na základe Medzinárodných audítorských štandardov (ISA). Na základe týchto predpisov musí byť

previerka naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či ročná závierka neobsahuje podstatné nesprávosti.

Dostatočná istota predstavuje vysokú mieru bezpečnosti, avšak nie je zárukou pre to, že previerka ročnej závierky realizovaná v súlade s § 317 Obchodného zákonníka pri zohľadnení zásad definovaných Inštitútom audítorov (IDW) a pri dopĺňujúcom zohľadnení ISA vždy identifikuje podstatné nepravdivé údaje. Nepravdivé údaje môžu vyplývať z porušenia alebo nesprávností a považujú sa za podstatné, ak je možné racionálne očakávať, že jednotlivito alebo ako celok ovplyvnia ekonomické rozhodnutia prijaté na základe tejto ročnej závierky.

Počas previerky ročnej závierky uplatňujeme profesionálny úsudok a zachováme si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok. Riziko, že podstatné nepravdivé údaje nebudú identifikované, je pri porušeniach pravidiel vyššie než pri nesprávnych údajoch, nakoľko porušenia môžu zahŕňať podvodné konanie, falšovanie, úmyselné neúplné údaje, zavádzajúce údaje príp. vyradenie interných kontrol;
- získavame poznatky o internom kontrolnom systéme relevantnom pre previerku ročnej závierky, aby sme mohli naplánovať kontrolné úkony, ktoré sú za daných okolností primerané, avšak nie s cieľom odovzdať výrok o účinnosti interného kontrolného systému spoločnosti.
- posudzujeme primeranosť účtovných metód použitých štatutárnymi zástupcami ako aj vhodnosť odhadovaných hodnôt zobrazených štatutárnymi zástupcami a súvisiacich údajov.
- formulujeme závery o primeranosti použitia účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti zo strany štatutárnych zástupcov ako aj na základe získaných kontrolných dôkazov, či existujú podstatné neistoty v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré môžu viesť k pochybnostiam o schopnosti spoločnosti pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti. Ak sa dopracujeme k záveru, že existujú podstatné neistoty, sme povinní upozorniť vo výroku na príslušné údaje v ročnej závierke alebo správe o stave spoločnosti, alebo; ak sú tieto údaje neprimerané, sme povinní upraviť náš výrok. Naše závery formulujeme na základe kontrolných dôkazov získaných do momentu odovzdania nášho výroku. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu viesť k tomu, že spoločnosť nebude schopná pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti.
- hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah ročnej závierky, vrátane údajov, ako aj to, či sú v ročnej závierke príslušné obchodné prípady a udalosti zobrazené tak, že ročná závierka pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva sprostredkováva obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočnosti;
- posudzujeme súlad výročnej správy s ročnou závierkou, jej súlad so zákonnými predpismi a obraz spoločnosti sprostredkovaný vo výročnej správe;
- vykonávame kontrolné úkony ohľadom údajov uvedených vo výročnej správe, ktoré sa dotýkajú budúcnosti a ktoré uviedli štatutárni zástupcovia. Na základe dostatočne vhodných kontrolných dokladov pritom osobitne kontrolujeme domnienky, na ktorých sú založené údaje uvedené vo výročnej správe, ktoré sa dotýkajú budúcnosti a ktoré uviedli štatutárni zástupcovia. K týmto domnienkam ani údajom týkajúcim sa budúcnosti neodovzdávame osobitný výrok z previerky. Existuje značné riziko, že budúce výsledky sa budú v podstatnej miere odchyľovať od údajov zameraných na budúcnosť.

S dozorným orgánom okrem iného diskutujeme o plánovanom rozsahu a časovom plánovaní previerky ako aj podstatné zistenia z previerky, vrátane prípadných nedostatkov v internom kontrolnom systéme, ktoré sme zistili počas našej previerky ročnej závierky.

Voči dozornému orgánu vyhlasujeme, že sme splnili relevantné požiadavky na nezávislosť a prediskutujeme s dozorným orgánom všetky vzťahy a ostatné skutočnosti, s ohľadom na ktoré je možné predpokladať, že majú dopad na našu nezávislosť, a prijímame príslušné ochranné opatrenia.

Zo skutočností, ktoré sme prediskutovali s dozorným orgánom, sme určili tie skutočnosti, ktoré mali mimoriadny význam v rámci previerky ročnej závierky za aktuálne obdobie, a preto predstavujú osobitne dôležité skutočnosti. Tieto skutočnosti popisujeme v rámci informácií o previerke ročnej závierky, ibaže by zákony alebo iné právne predpisy vylučovali zverejnenie tejto skutočnosti.

136	Výkaz celkových výsledkov
139	Súvaha
141	Výkaz o zmenách vlastného imania
144	Výkaz o kapitálových tokoch
146	Príloha (Poznámky)
286	Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
287	Výrok audítora

Ostatné zákonné a právne požiadavky

Ostatné údaje podľa čl. 10 Nariadenia o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Valné zhromaždenie zo dňa 22. mája 2019 zvolilo našu spoločnosť za audítora ročnej závierky. Dňa 12. júna 2019 nás dozorná rada spoločnosti poverila vykonaním previerky ročnej závierky. Ako audítor spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, pôsobíme nepretržite od obchodného roku 2018.

Týmto vyhlasujeme, že výroky z previerky obsiahnuté v tomto výroku sú v súlade s dodatočnou správou určenou pre kontrolný výbor podľa článku 11 nariadenia (kontrolná správa).

Zodpovedný audítor

Audítor zodpovedný za previerku je
Claus-Peter Wagner.“

Eschborn/Frankfurt nad Mohanom dňa 2. marca 2020
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
Audítor

Marcus Binder
Audítor

Ďalšie informácie

› v tejto časti správy informujeme o mandátoch v dozorných radách zriadených zo zákona a o členstve v porovnateľných kontrolných grémiách pre členov predstavenstva, dozornej rady zamestnancov Commerzbank. Ďalej tu informujeme o výsledku previerky súhrnnej osobitnej nefinančnej správy ako aj o údajoch o zaťažení majetku a štvrtročných výsledkoch podľa segmentov.

293	Mandáty
296	Poznámka k previerke nefinančnej správy
298	Údaje o zaťažení majetku
301	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
303	Prehľad vývoja za 5 rokov

Mandáty v dozorných radách a iných kontrolných grémiách

Členovia predstavenstva spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

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

Martin Zielke

- b) CommerzVentures GmbH¹
(do 31.12.2019)

Frank Annuscheit (do 28.2.2019)

- a) BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G.
podpredseda
comdirect bank Aktiengesellschaft¹
podpredseda

- b) BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V.
podpredseda
Commerz Services Holding GmbH¹
Predseda
(do 31.1.2019)

Roland Boekhout (od 1.1.2020)

- b) CommerzVentures GmbH¹
(od 1.1.2020)

Dr. Marcus Chromik

- b) mBank S.A.¹

Stephan Engels

(do 31.3.2020)

- b) CommerzVentures GmbH¹
podpredseda
(do 31.12.2019)
EIS Einlagensicherungsbank GmbH
Predseda
(do 31.12.2019)
mBank S.A.¹
podpredseda
(do 31.12.2019)

Jörg Hessenmüller (od 15.1.2019)

- b) Commerz Business Consulting GmbH¹
Predseda
(do 30.4.2019)
Commerz Services Holding GmbH¹
Predseda
(od 1.2.2019)
CommerzVentures GmbH¹
Predseda
EUREX Deutschland AöR
(ab 23.1.2020)
Frankfurter Wertpapierbörse AöR
(od 23.1.2020)
Main Incubator GmbH¹
Predseda
mBank S.A.¹
openspace GmbH¹
podpredseda
(do 30.4.2019)

Michael Mandel

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
Commerz Real AG¹
podpredseda
b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
podpredseda
CommerzVentures GmbH¹
mBank S.A.¹

Dr. Bettina Orlopp

- a) Commerz Real AG¹
b) CommerzVentures GmbH¹
podpredsedníčka
(od 1.1.2020)
EIS Einlagensicherungsbank GmbH
predsedníčka
(od 1.1.2020)

Michael Reuther (do 31.12.2019)

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

Sabine Schmittroth (od 1.1.2020)

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
Commerz Direktservice GmbH¹
Commerz Real AG¹
b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹

¹ koncernový mandát.

Členovia dozornej rady spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

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

Dr. Stefan Schmittmann

- a) Commerz Real AG, Wiesbaden¹
Predseda
- b) Commerz Real Investment-
gesellschaft mbH, Wiesbaden¹
Predseda
- HETA ASSET RESOLUTION AG,
Klagenfurt (Rakúsko)
podpredseda

Uwe Tschäge

--

Heike Anscheit

--

Alexander Boursanoff

--

Gunnar de Buhr

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

Stefan Burghardt

--

Sabine U. Dietrich

- a) H&R GmbH a Co. KGaA, Salzbergen
(od 24.5.2019)

Monika Fink

--

Dr. Tobias Guldemann

- b) Edmond de Rothschild Holding S.A.,
Chambésy (Švajčiarsko)
- Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,
Genf (Švajčiarsko)
- Edmond de Rothschild (Monaco) S.A.,
Monaco (Fürstentum Monaco)
- Fedafin AG, Widnau (Švajčiarsko)
Predseda

Dr. Rainer Hillebrand

- b) Vorwerk & Co. KG Wuppertal
- Otto Group (Otto GmbH & Co. KG),
Hamburg (od 1.6.2019)

Christian Höhn

--

Kerstin Jerchel

- a) Allianz Deutschland AG, Mníchov

Dr. Markus Kerber

--

Alexandra Krieger

- a) AbbVie Komplementär GmbH,
Wiesbaden
- Evonik Resource Efficiency GmbH,
Essen
podpredsedníčka

Anja Mikus

--

Dr. Victoria Ossadnik

- a) Linde AG, Mníchov (do 8.8.2019)
Linde Intermediate Holding AG,
Mníchov (do 8.8.2019)
- Innogy SE, Essen (od 5.10.2019)
- b) Linde plc, Guildford (UK)

Robin J. Stalker

- a) Schaeffler AG, Herzogenaurach
Schmitz Cargobull AG, Horstmar
podpredseda

Nicholas Teller

--

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

- b) OMV Aktiengesellschaft,
Wien (Rakúsko)
- Vienna Insurance Group AG,
Wien (Rakúsko)
- AT & S AG, Leoben (Rakúsko),
(od 4.7.2019)

Stefan Wittmann

--

¹ Koncernový mandát.

293	Mandáty
296	Poznámka k previerke nefinančnej správy
298	Údaje o zaťažení majetku
301	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
303	Prehľad vývoja za 5 rokov

Zamestnanci Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 340a ods. 4 bod 1 Obchodného zákonníka
Rozhodujúci deň: 31.12.2019

Ulrich Coenen
Commerz Direktservice GmbH¹
Predseda

Volker Ergler
Stadtwerke Viernheim GmbH

Gerold Fahr
Stadtwerke Ratingen GmbH
Predseda

Martin Fishedick
Borgers SE & Co. KGaA

Sven Gohlke
Bombardier Transportation GmbH

Andrea Habermann
Delta Direkt Lebensversicherung
Aktiengesellschaft Mnichov

Marcus König
N-ERGIE Aktiengesellschaft
Nürnberg Messe GmbH
VAG Verkehrs-Aktiengesellschaft

Stefan Nodewald
SCHWÄLBCHEN MOLKEREI Jakob Berz
Aktiengesellschaft
Predseda

Andreas Schimmele
Commerz Direktservice GmbH¹

Roman Schmidt
Commerz Real AG¹

Carsten Schmitt
Commerz Real AG¹

Sabine Schmittroth
(do 31.12.2019)
comdirect bank Aktiengesellschaft¹
Commerz Direktservice GmbH¹
Commerz Real AG¹

Benedikt Winzen
Wohnstätte Krefeld, Wohnungs-
Aktiengesellschaft

¹ Koncernový mandát.

Výrok nezávislého audítora

z previerky za účelom získania obmedzenej istoty o poskytnutí nefinančných informácií

Pre Commerzbank AG, Frankfurt nad Mohanom

Podľa § 340a ods. 1a v spojení s § 289b ods. 3 a § 340i ods. 5 v spojení s § 315b ods. 3 Obchodného zákonníka sme preverili súhrnnú osobitnú nefinančnú správu spoločnosti Commerzbank AG, Frankfurt nad Mohanom, ktorá je podľa § 340i v spojení s § 315b Obchodného zákonníka spojená s nefinančnou správou koncernu, a ktorá dodatočne vo forme odkazov obsahuje odseky „Štruktúra a organizácia“ v kapitole „Základy koncernu Commerzbank“ za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 (ďalej ako „nefinančná správa“) za účelom získania obmedzenej istoty. Údaje za predchádzajúce roky neboli predmetom našej zákazky.

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov

Štatutárni zástupcovia spoločnosti sú zodpovední za vyhotovenie nefinančnej správy v súlade s § 340a ods. 1a v spojení s § 289c až § 289e a § 340i v spojení s § 315c Obchodného zákonníka.

Táto zodpovednosť štatutárnych zástupcov spoločnosti zahŕňa výber a použitie vhodných metód na poskytnutie nefinančných údajov, ako aj použitie domnienok a odhadov o jednotlivých nefinančných údajoch, ktoré sú za daných okolností primerané. Ďalej sú štatutárni zástupcovia zodpovední za interné kontroly, ktoré určili za nevyhnutné na to, aby umožnili vyhotovenie nefinančnej správy, ktorá neobsahuje podstatné chcené alebo nechcené nesprávne údaje.

Vyhlasenie audítora k nezávislosti a zabezpečeniu kvality

Sme nezávislí od spoločnosti v súlade s nemeckými obchodnoprávnymi a profesnými predpismi a pri vykonávaní previerky sme dodržiavali profesijné predpisy týkajúce sa nezávislosti ako aj ďalšie požiadavky na správanie počas auditu.

Naša audítorská spoločnosť uplatňuje vnútroštátne zákonné ustanovenia dohody týkajúce sa audítorskej činnosti, predovšetkým Stanovy audítorov a certifikovaných audítorov (BS WP/vBP) ako aj štandardy kvality 1 vydané Inštitútom audítorov (IDW) pod názvom „Požiadavky na zabezpečenie kvality v audítorskej praxi“ (IDW QS 1).

Zodpovednosť audítora

Našou úlohou je na základe nami vykonanej previerky odovzdať výrok z previerky o údajoch uvedených v nefinančnej správe.

Našu previerku sme vykonali pri dodržaní štandardu International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised): „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“, vydaného IAASB. Podľa týchto pravidiel musíme naplánovať a vykonať previerku tak, aby sme s určitou mierou istoty dokázali posúdiť, či bola nefinančná správa vo všetkých aspektoch vypracovaná podľa § 340a v spojení s § 289c až 289e Obchodného zákonníka a podľa § 340i v spojení s § 315c Obchodného zákonníka. Pri previerke za účelom získania obmedzenej istoty sú vykonávané kontrolné úkony v porovnaní s previerkou za účelom získania dostatočnej istoty menej rozsiahle, takže na základe toho sa dosahuje podstatne nižšia bezpečnosť previerky. Za výber kontrolných úkonov je povinne zodpovedný audítor.

293	Mandáty
296	Poznámka k previerke nefinančnej správy
298	Údaje o zaťažení majetku
301	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
303	Prehľad vývoja za 5 rokov

V rámci našej previerky, ktorú sme realizovali v mesiacoch december 2019 až február 2020, sme okrem iného vykonali nasledovné kontrolné úkony a iné činnosti:

- zisťovanie informácií od zamestnancov ohľadom výberu tém pre nefinančnú správu, posúdenie rizík a koncepcií tém, ktoré sú identifikované ako podstatné,
- rozhovory s relevantnými zamestnancami, ktorí boli zapojení do vyhotovenia nefinančnej správy, o procese vyhotovenia správy, o internom kontrolnom systéme súvisiacom s týmto procesom, ako aj o údajoch uvedených v nefinančnej správe
- identifikácia pravdepodobných rizík vyplývajúcich z nesprávne uvedených údajov v nefinančnej správe,
- nahliadanie do relevantnej dokumentácie systémov a procesov na zisťovanie, analýzu a spájanie dát z relevantných oblastí, napr. Compliance a personálna oblasť, počas sledovaného obdobia ako aj ich náhodná kontrola,
- analytické vyhodnotenie údajov uvedených v nefinančnej správe na úrovni materskej spoločnosti a koncernu,
- zisťovanie informácií a nahliadanie do dokumentov vo forme náhodných vzoriek ohľadom vybraných dát,
- vyhodnotenie celkovej prezentácie údajov v nefinančnej správe.

Výrok z previerky

Na základe nami vykonaných kontrolných úkonov a získaných dokumentov počas previerky sme nezistili žiadne skutočnosti, ktoré by nás doviedli k názoru, že finančná správa spoločnosti za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 nebola vypracovaná v súlade s § 340a ods. 1a v spojení s § 289c až e) a § 340i ods. 5 v spojení s § 315c Obchodného zákonníka.

Účel využitia výroku

Náš výrok z tejto previerky odovzdávame na základe zákazky udeľenej našej spoločnosti. Táto previerka bola vykonaná pre účely spoločnosti a výrok je určený len na informovanie o výsledku previerky. Výrok neslúži na to, aby tretie osoby mohli o tento výrok oprieť svoje (majetkové) rozhodnutia.

Zadávacie podmienky a zodpovednosť

Na našu zákazku sa aj vo vzťahu k tretím osobám vzťahujú naše Všeobecné zadávacie podmienky pre audítora a auditorské spoločnosti z 1. januára 2017 (www.de.ey.com/IDW-Auftragsbedingungen). Odkazujeme na pravidlá zodpovednosti uvedené v bode 9 ako aj na vylúčenie zodpovednosti voči tretím osobám. Voči tretím osobám nepreberáme žiadnu zodpovednosť, ručenie ani iné povinnosti, ibaže by sme s treťou osobou mali uzatvorenú písomnú dohodu s iným znením alebo ak bolo vylúčenie zodpovednosti neúčinné.

Výslovne poukazujeme na to, že z našej strany nevykonávame aktualizáciu výroku ohľadom udalostí alebo okolností, ktoré nastanú po udelení výroku, ak neexistuje príslušný právny záväzok. Kto sa dozvie o výsledku našej činnosti, ktorý je zhrnutý vo vyššie uvedenom výroku, sa musí na vlastnú zodpovednosť rozhodnúť, či a v akej forme považuje tento výsledok pre svoje účely za užitočný a vhodný a či má byť rozšírený, verifikovaný alebo aktualizovaný na základe vlastných kontrolných úkonov.

Eschborn/Frankfurt nad Mohanom dňa 2. marca 2020

Ernst & Young GmbH
auditorská spoločnosť

Claus-Peter Wagner
auditor

Nicole Richter
audítorka

Údaje o zafažení majetku

Nasledujúce informácie poskytujeme podľa článku 100 v spojení s článkom 443 Nariadenia Capital Requirements Regulation (CRR) pri zohľadnení odporúčania Európskeho výboru pre systémové riziká a o refinancovaní úverových inštitúcií (ESRB 2012/2). Podľa príslušných zásad Európskeho úradu pre dohľad nad bankovými inštitúciami (GL/2014/03) sa majetok považuje za zafažený, ak bol založený alebo ak je predmetom dohody o zabezpečení alebo zlepšenie bonity obchodu vykázaného v súvahe alebo nevykázaného v súvahe, od ktorého nie je možné tento majetok voľne odpočítať. Založený majetok podliehajúci uvoľňovacím obmedzeniam ako aj majetok, ktorý pred použitím podlieha súhlasu tretích osôb alebo musí byť nahradený iným majetkom, sa považuje za zafažený.

Okrem toho sa pre zafažený a nezafažený majetok ako aj získané zábezpeky príp. vydané vlastné dlhové tituly uvádza indikátor kvality (Extremely) High Quality Liquid Assets. Pritom sa majetok klasifikuje do úrovni Level 1 a Level 2 podľa zadania delegovaného nariadenia (EU) č. 2015/61 na základe požiadaviek na krytie likvidity úverových inštitúcií. Vo zverejnených údajoch sa uvádzajú agregované čísla.

Skupina Commerzbank ponúka rôzne štandardizované ako aj špecifické finančné služby pre súkromných, ako aj firemných klientov a verejných a inštitucionálnych klientov. Zafaženie majetku banky je pritom vyvolané nasledovnými hlavnými faktormi:

- doplnenie refinancovania úverového obchodu banky na základe krytých dlhopisov (najmä záložných listov) a zaknihovaní,
- výpožičky cenných papierov a repo obchody na refinancovanie obchodovania s cennými papiermi,
- obchody s derivátmi a s tým spojené poskytovanie zábezpek,
- zabezpečovanie prostriedkov tretích osôb, ktoré poskytli banky pre aktíva vhodné na podporu (podporované obchody).

Derivátne obchody OTC sa uzatvárajú na základe medzinárodných štandardizovaných rámcových zmlúv, ako napr. ISDA Master Agreement, alebo podľa nemeckého vzoru rámcovej zmluvy pre finančné termínové obchody. Zabezpečenie, ktoré je sčasti predpísané na základe regulácie v rámci Európskej únie a sčasti vyplýva z požiadaviek strán, je v zásade založené na bežných a vzájomne vyrokovaných dohodách o zabezpečení. Tieto zahŕňajú pri obchodovaní s derivátmi spravidla zabezpečenie príslušného záväzku zo všetkých transakcií medzi stranami rámcovej zmluvy, a to na základe prevodu plných práv vyplývajúcich zo zábezpeky na prijímateľa zábezpeky.

Naproti tomu v rámci rámcových zmlúv o výpožičkách cenných papierov ako aj penzijných v obchodoch s cennými papiermi spravidla nedochádza k dodatočnému zabezpečeniu, nakoľko zabezpečenie už predstavuje súčasť transakcie. Commerzbank ako príjemca zábezpeky má právo zhodnocovať takúto zábezpeku alebo ju ďalej zakladať, ak pri ukončení transakcie vráti rovnocenné cenné papiere. Kryté dlhopisy jadrovej banky spĺňajú okrem zadania predpisov o záložných listoch aj vyššie požiadavky ratingových agentúr na nadmerné zabezpečenie. Nadmerné zabezpečenie za kryté dlhopisy z programov určených na likvidáciu bolo obmedzené na zadania vyplývajúce zo zákonných predpisov o záložných listoch a zároveň bolo zverejnené.

Banka nemá podstatné záväzky zo záložných listov, ktoré by boli umiestnené v externom prostredí.

V rámci zabezpečeného refinancovania neexistujú okrem obchodovania v eurách žiadne relevantné záväzky v cudzích menách.

293	Mandáty
296	Poznámka k previerke nefinančnej správy
298	Údaje o zafažení majetku
301	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
303	Prehľad výsledkov za 5 rokov

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o zafažení a nezafažení majetku koncernu Commerzbank podľa CRR. Konsolidačný okruh podľa CRR sa v podstatnej miere neodlišuje od konsolidovaných hodnôt podľa požiadaviek na likviditu na

základe časti 6 Nariadenia EU č. 575/2013. Na výpočet tu zverejnených číselných údajov bol použitý medián za predchádzajúce 4 štvrťroky obchodného roku 2019.

31.12.2019 Mil. €	Zafažený majetok				Nezafažený majetok			
	Účtovná hodnota		Príslušná aktuálna hodnota		Účtovná hodnota		Príslušná aktuálna hodnota	
	z toho teoreticky EHQLA & HQLA		z toho teoreticky EHQLA & HQLA		z toho: EHQLA & HQLA		z toho: EHQLA & HQLA	
Aktíva	82 320	10 370			421 405	85 313		
Akcie a iné cenné papiere vlastného imania	3 375	2 254			3 501	2 323		
Dlhopisy a iné cenné papiere súvisiace s úrokmi	16 010	8 116	16 057	8 039	53 699	26 762	52 660	26 479
z toho: kryté dlhopisy	498	442	498	442	7 287	6 552	7 280	6 538
z toho: Asset-backed securities	131	1	131	1	9 745	62	9 615	62
z toho: vydané z verejných rozpočtov	8 766	5 417	8 812	5 320	26 067	16 107	25 114	15 726
z toho: vydané finančnými inštitúciami	4 942	1 886	4 942	1 903	26 393	10 209	26 225	10 279
z toho: vydané firemnými klientmi	2 302	813	2 302	816	1 239	446	1 320	475
Ostatný majetok	62 934	0			364 205	56 228		
z toho: pôžičky a pohľadávky, okrem denne splatných	62 335	0			247 741	0		

Viac ako 50 % nezafaženého ostatného majetku je rovnako možné nepriamo použiť na zabezpečenie. Majetok, ktorý nemôže byť

predmetom zafaženia, zahŕňa pohľadávky podložené cennými papiermi, deriváty bez Collaterals a iný nefinančný majetok.

Prijaté zábezpeky prípadne vydané dlhové tituly mali k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy nasledujúce zloženie:

	Aktuálna hodnota zafažených prijatých zábezpek, prípadne vydaných vlastných dlhových titulov		Aktuálna hodnota prijatých zábezpek prípadne vydaných vlastných dlhových titulov, ktoré prichádzajú do úvahy na zafaženie	
31.12.2019 Mil. €		z toho teoreticky EHQLA & HQLA		z toho: EHQLA & HQLA
Prijaté zábezpeky	67 712	39 015	13 208	7 564
denne splatné úvery	0	0	45	45
akcie a iné cenné papiere vlastného imania	175	112	664	438
dlhopisy a iné cenné papiere súvisiace s úrokmi	67 537	38 902	12 500	7 082
z toho: kryté dlhopisy	1 342	1 190	424	386
z toho: Asset-backed securities	907	6	110	1
z toho: vydané z verejných rozpočtov	59 140	35 708	9 504	5 872
z toho: vydané finančnými inštitúciami	7 241	2 786	2 339	974
z toho: vydané firemnými klientmi	1 156	408	657	236
Vydané vlastné dlhopisy, okrem vlastných krytých dlhopisov alebo cenných papier podložených pohľadávkami	0	0	1 253	0
Zadržané vydané kryté dlhopisy			357	0
Majetok, prijaté zábezpeky a vydané vlastné dlhopisy	150 032	49 385		

Závazky spojené so zafaženým majetkom prípadne zafažené záväzky mali k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy nasledujúce zloženie:

31.12.2019 Mil. €	Krytie záväzkov, eventuálnych záväzkov alebo vypožičaných cenných papierov	majetok, prijaté zábezpeky a iné vydané vlastné dlhové tituly ak založené záložné listy a Asset-backed Securities
Účtovná hodnota vybraných záväzkov	103 579	137 237

V koncerne neboli zadokumentované žiadne podstatné zafaženia majetku, ktoré by nesúviseli so záväzkami vykázanými v súvahe. Na základe hodnôt mediánov bolo v porovnaní s predchádzajúcim rokom s výrazným znížením bilančnej sumy zaznamenané aj zníženie zafaženia majetku.

Vyššie uvedené údaje sa vzťahujú na konsolidované hodnoty koncernu Commerzbank. Všetky transakcie vykonávané v rámci koncernu tak nemajú dopad na údaje o zafažení.

293	Mandáty
296	Poznámka k previerke nefinančnej správy
298	Údaje o zaťažení majetku
301	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
303	Prehľad vývoja za 5 rokov

Štvrťročné výsledky podľa segmentov

1. štvrťrok 2019 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capita I Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	665	467	-15	115	1 232
Výsledok z dividend	1	1	-	0	1
Výsledné riziko	-52	-28	-1	2	-78
Provízný prebytok	468	307	0	-8	768
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	57	75	51	-98	85
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	6	-3	46	50
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	7	0	-27	-0	-20
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	3	2	-0	-	5
Výsledok ostatných činností	-1	3	5	30	37
Výnosy pred rizikovou prevenciou	1 201	860	11	85	2 157
Výnosy po rizikovej prevencii	1 150	831	10	87	2 079
Administratívne náklady	870	619	9	70	1 567
Povinné príspevky	125	93	9	38	265
Operatívny výsledok	154	120	-7	-20	246
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	-	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	-	-	-
Výsledok pred zdanením	154	120	-7	-20	246

2. štvrťrok 2019 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capita I Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	692	453	-8	139	1 275
Výsledok z dividend	4	3	-	3	10
Výsledné riziko	-48	-127	-23	21	-178
Provízný prebytok	461	286	-0	-8	739
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	48	22	60	-101	28
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	6	13	26	46
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	5	2	8	15	31
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	0	2	-0	-	2
Výsledok ostatných činností	14	1	-5	-11	-2
Výnosy pred rizikovou prevenciou	1 224	775	68	63	2 130
Výnosy po rizikovej prevencii	1 176	648	45	83	1 953
Administratívne náklady	873	619	7	81	1 579
Povinné príspevky	53	8	0	1	63
Operatívny výsledok	250	21	38	2	311
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	-	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	-	-	-
Výsledok pred zdanením	250	21	38	2	311

3. štvrťrok 2019 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capita I Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	686	460	0	114	1 260
Výsledok z dividend	0	4	–	0	5
Výsledné riziko	–87	–31	0	4	–114
Provízny prebytok	485	286	–	–8	763
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	51	18	–0	–54	15
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	9	–	27	36
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	11	–2	0	–29	–20
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	0	2	–	–0	2
Výsledok ostatných činností	93	4	–	25	122
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>1 328</i>	<i>781</i>	<i>–0</i>	<i>74</i>	<i>2 183</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>1 241</i>	<i>750</i>	<i>–0</i>	<i>78</i>	<i>2 069</i>
Administratívne náklady	873	596	–	89	1 559
Povinné príspevky	51	8	–	1	60
Operatívny výsledok	317	146	–0	–12	450
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	–	–	–	–	–
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	–	–
Výsledok pred zdanením	317	146	–0	–12	450

4. štvrťrok 2019 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capita I Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	679	481	–0	146	1 307
Výsledok z dividend	5	4	–	11	19
Výsledné riziko	–67	–156	0	–27	–250
Provízny prebytok	500	297	–	–11	786
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	57	72	–0	–13	116
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	–5	0	–23	–27
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	1	–2	–0	37	36
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	–0	2	–	–0	2
Výsledok ostatných činností	–81	–24	–	41	–65
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>1 160</i>	<i>825</i>	<i>–0</i>	<i>188</i>	<i>2 173</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>1 093</i>	<i>669</i>	<i>–0</i>	<i>161</i>	<i>1 924</i>
Administratívne náklady	913	619	–0	77	1 608
Povinné príspevky	55	9	–	1	65
Operatívny výsledok	126	42	0	83	250
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	–	28	–	–	28
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	101	101
Výsledok pred zdanením	126	14	0	–18	122

293	Mandáty
296	Poznámka k previerke nefinančnej správy
298	Údaje o zaťažení majetku
301	Štvrťročné výsledky podľa segmentov
303	Prehľad vývoja za 5 rokov

Prehľad vývoja za 5 rokov

Výkaz ziskov a strát Mil. €	2019	2018 ¹	2017	2016	2015
Úrokový prebytok	5 074	4 748	4 295	4 165	4 272
Výsledok z dividend	35	36	106	164	316
Výsledné riziko	-620	-446	n/a	n/a	n/a
Riziková prevencia v úverových obchodoch	n/a	n/a	-781	-900	-696
Výsledok ostatného oceňovania a realizácie	n/a	n/a	-76	40	-248
Provízny prebytok	3 056	3 089	3 192	3 212	3 424
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	244	366	598	1 019	1 509
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	105	48	-85	-37	-60
Ostatný finančný výsledok	27	26	244	393	440
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	10	12	23	150	82
Výsledok ostatných činností	93	245	466	293	28
Administratívne náklady	6 313	6 459	6 834	7 100	7 157
Povinné príspevky	453	423			
Operatívny výsledok	1 258	1 242	1 149	1 399	1 909
Zníženie hodnoty firmy a ostatný nehnuteľný majetok	28	-	-	627	-
Náklady na reštrukturalizáciu	101	-	808	128	114
Výsledok pred zdanením	1 129	1 242	341	643	1 796
Dane z príjmov a výnosov	367	268	215	261	619
Výsledok po zdanení	762	975	126	382	1 177
Výsledok ukončených činností po zdanení	-18	-10	96	n/a	n/a
Koncernový výsledok	744	964	222	382	1 177
Koncernový výsledok nepripočítavaný ovládajúcim podielom	100	102	94	103	115
Výsledok koncernu pripočítaný akcionárom Commerzbank	644	862	128	279	1 062
Súvaha v miliardách €	2019	2018	2017	2016	2015
Bilančná suma	463,6	462,4	452,5	480,4	532,6
Vlastné imanie	30,7	29,4	30,0	29,6	30,4
Kapitálové kvóty %	2019	2018	2017	2016	2015
Kvóta jadrového kapitálu	14,3	13,4	15,2	13,9	13,8
Kvóta vlastného imania	16,8	16,3	18,3	16,9	16,5
Ratingy²	2019	2018	2017	2016	2015
Moody's Investors Service, New York	A1/ A1/ P-1	A1/ A1/ P-1	A2/Baa1/P-1	A2/ Baa1/P-1	Baa1/P-2
S&P Global, New York	A/ A-/ A-2	A/ A-/ A-2	A-/ A-/ A-2	BBB+/BBB+/ A2	BBB+/A-2
Fitch Ratings, New York/Londýn	A-/ BBB+/ F1	A-/ BBB+/ F2	A-/BBB+/F2	A-/BBB+/ F2	BBB/F2
Scope Ratings, Berlín	-/ A/ S-1	-/ A/ S-1	-/ A/ S-1	-	-

¹ úprava hodnôt z predchádzajúceho roka.

² rating vkladov/rating emitentov/krátkodobé záväzky (ďalšie informácie sa nachádzajú na internetovej stránke www.commerzbank.de). 2014–2015 rating dlhodobých a krátkodobých záväzkov.

Vydavateľ

Commerzbank AG
Centrála
Kaiserplatz
Frankfurt nad Mohanom
www.commerzbank.de

Táto výročná správa je k dispozícii
aj v anglickom jazyku.
Obe jazykové verzie je možné získať
na internete.

Fotografie

Alexandra Lechner (strana 2)
Timo Volz (strana 6)

Disclaimer

Výhrada pri vyhlídkach do budúcnosti

Táto výročná správa obsahuje výroky o budúcom
vývoji obchodov a výnosov Commerzbank, ktoré
sú založené na súčasných plánoch, hodnote-
niach a prognózach. Výroky zahŕňajú riziká
a neistoty. Existuje totiž celý rad faktorov, ktoré
ovplyvňujú našu obchodnú činnosť a ktoré sú
z veľkej časti mimo sféry nášho vplyvu. Medzi
tieto faktory patrí najmä vývoj konjunktúry, situ-
ácia na finančných trhoch a možné výpadky úve-
rov. Skutočné výsledky a vývoj sa môžu výrazne
odchyľovať od dnes definovaných predpokladov.
Tieto platia preto len v momente zverejnenia.
Nepreberáme zodpovednosť za aktualizáciu vý-
rokov o budúcnosti na základe nových informácií
alebo neočakávaných udalostí.

Výroba

Vyrobené interne s fíresys

Nemecká verzia tejto výročnej správy je
rozhodujúca a len táto nemecká verzia sprá-
vy o stave koncernu a koncernovej závierky
boli preverené audítorom.

Z dôvodu lepšej čitateľnosti sme sa v tejto
správe vyhli formuláciám špecifickým pre
obe pohlavia (napr. zamestnanci / zamest-
nankyne). V zmysle rovnakého zaobchádza-
nia platia všetky výroky pre obe pohlavia.

Zverejnenie výročnej správy:
20. marec 2020

Podstatné koncernové spoločnosti

Tuzemsko

comdirect bank AG, Quickborn

Commerz Real AG, Wiesbaden

Zahraničie

Commerzbank Brasil S.A. – Banco Múltiplo, São Paulo

Commerzbank (Eurasija) AO, Moskva

Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., Luxemburg

Commerzbank Zrt., Budapešť

Commerz Markets LLC, New York

mBank S.A., Varšava

Operatívne zahraničné pobočky

Amsterdam, Barcelona, Bratislava, Brno (Office), Brusel, Dubaj, Hongkong, Londýn, Luxemburg, Madrid, Miláno, New York, Paríž, Peking, Praha, Šanghai, Singapur, Tokio, Viedeň, Zürich

Reprezentácie a Financial Institutions Desks

Abidjan, Addis Abeba, Almaty, Aschgabat, Bagdad, Baku, Bangkok, Beirut, Belehrad, Brusel (spojovacia kancelária k Európskej únii), Buenos Aires, Caracas, Dhaka, Dubaj (FI-Desk), Ho-Chi-Minh-Stadt, Hongkong (FI-Desk), Istanbul, Jakarta, Johannesburg, Káhira, Kyjev, Kuala Lumpur, Lagos, Luanda, Miláno (FI-Desk), Melbourne, Minsk, Moskva (FI-Desk), Mumbai, New York (FI-Desk), Panama-mesto, Peking (FI-Desk), São Paulo (FI-Desk), Šanghai (FI-Desk), Seoul, Singapur (FI-Desk), Taipeh, Taškent, Tiflis, Tokio (FI-Desk), Zahreb

Commerzbank vo svete

Operatívne zahraničné pobočky	20
Reprezentácie	30
Významné koncernové spoločnosti v zahraničí	6

Tuzemské pobočky – súkromní klienti	~ 1 000
Zahraničné pobočky	445
Počet zamestnancov na celom svete	48 512
Počet zamestnancov v zahraničí	13 928
Počet zamestnancov v tuzemsku	34 584



2019/2020 Finančný kalendár

8. máj 2019	Priebežná správa k 31. 3. 2019
22. máj 2019	Valné zhromaždenie
7. august 2019	Priebežná správa k 30. 6. 2019
8. november 2019	Priebežná správa k 30. 9. 2019
Koniec marca 2020	Výročná správa 2019

Commerzbank AG,

Centrála
Kaiserplatz
Frankfurt nad Mohanom
www.commerzbank.de

Korešpondenčná adresa:
60261 Frankfurt nad Mohanom
Tel. + 4969136 -20
info@commerzbank.com

Investor Relations
Tel. + 4969136 -21331
Fax + 4969136 -29492
ir@commerzbank.com