

COMMERZBANK

Banka po Vašom boku



Výročná správa

2020

Ukazovatele

Výkaz ziskov a strát	1.1. – 31.12.2020	1.1. – 31.12.2019 ¹
Operatívny výsledok (mil. €)	-233	1 235
Operatívny výsledok na akciu (€)	-0,19	1
Výsledok pred zdanením (mil. €)	-2 626	1 124
Koncernový výsledok ² (mil. €)	-2 918	585
Výsledok na akciu (€)	-2,33	0,47
Operatívny výnos vlastného imania na základe CET1 ³ (%)	-1,0	5,2
Výnos vlastného imania na koncernový výsledok ⁸ (%)	-11,7	2,2
Kvóta nákladovosti v operatívnych obchodoch (bez povinných príspevkov) (%)	75,2	73,1
Kvóta nákladovosti v operatívnych obchodoch (vrátane povinných príspevkov) (%)	81,5	78,3
Bilanz	31.12.2020	31.12.2019
Bilančná suma (v miliardách €)	506,9	463,6
Rizikové aktíva (v miliardách €)	178,6	181,8
Bilančné vlastné imanie (v miliardách €)	28,6	30,7
Bilančné vlastné zdroje (v miliardách €)	36,6	38,6
Regulačné ukazovatele	31.12.2020	31.12.2019
Kvóta tvrdého kapitálu (%)	15,0	14,3
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu ⁴ (%)	13,2	13,4
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu ⁴ (fully loaded, %)	13,2	13,4
Celková kapitálová kvóta (%)	17,7	16,8
Kvóta zadĺženia (%)	4,9	5,3
Kvóta zadĺženia (fully loaded, %)	4,9	5,1
Zamestnanci	31.12.2020	31.12.2019
Tuzemsko	33 551	33 739
Zahraničie	14 167	14 173
Celkom	47 718	47 912
Ratingy ⁵	31.12.2020	31.12.2019
Moody's Investors Service, New York ⁶	A1/A1/P-1	A1/A1/P-1
S&P Global, New York ⁷	A-/BBB+/A-2	A-/BBB+/A-2
Fitch Ratings, New York/Londýn ⁸	BBB+/BBB/F2	BBB+/BBB/F2

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

2–22

- 2 List predsedu predstavenstva
- 5 Tím predstavenstva
- 6 Správa dozornej rady
- 17 Výbory dozornej rady
- 20 Naša akcia

23–82

- 25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého Obchodného zákonníka v spojení s § 289f nemeckého Obchodného zákonníka
- 31 Správa o odmeňovaní
- 62 Údaje podľa § 315a ods. 1 a § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka (HGB)
- 65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

83–114

- 85 Základy koncernu Commerzbank
- 91 Správa o ekonomických podmienkach
- 99 Vývoj segmentov
 - 99 Súkromní klienti a podnikatelia
 - 100 Firemní klienti
 - 101 Ostatné a konsolidácia
- 102 Správa o prognózach a príležitostiach

115–154

- 117 Executive Summary 2020
- 118 Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká
- 124 Riziká súvisiace s výpadkami úverov
- 138 Trhové riziká
- 142 Riziká v oblasti likvidity
- 145 Prevádzkové riziká
- 146 Ostatné riziká

155–319

- 159 Prehľad celkových výsledkov
- 162 Súvaha
- 164 Výkaz zmien vlastného imania
- 167 Výkaz finančných tokov
- 169 Príloha (Poznámky)
- 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
- 313 Výrok nezávislého audítora

320–331

- 321 Mandáty
- 324 Výrok nezávislého audítora
- 326 Údaje o zaťažení majetku
- 329 Štvrťročné výsledky podľa segmentov
- 331 Prehľad vývoja za 5 rokov

**List predsedu predstavenstva**

Frankfurt nad Mohanom, marec, 2021

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Od začiatku tohto roka som predsedom predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft. Toto je prvýkrát, čo sa na vás obraciam priamo s týmto listom. Je pre mňa veľkou ctou, že môžem spravovať tento tradičný bankový dom. Prišiel som sem, aby som tu zanechal stopu, aby bola Commerzbank opäť úspešná a aby som prispel k zabezpečeniu nezávislej budúcnosti tejto banky. Za týmto účelom sme 11. februára predstavili našu „Stratégiu 2024“. Klientsky orientovaná, digitálna, udržateľná a zisková: taká by mala Commerzbank v budúcnosti znamenať. Ja osobne garantujem, že to dokážeme, že zrealizujeme všetko potrebné.

Rovnako ako všetci ostatní v banke, je mi jasné, že nadchádzajúca transformácia bude osobitnou výzvou. Minulý finančný rok to opäť veľmi jasne ukázal. Bol to jeden z najnáročnejších z posledných desaťročí, a to nielen pre Commerzbank. Rovnako ako mnoho ďalších spoločností vo všetkých priemyselných odvetviach, aj my sme boli v mnohých ohľadoch ovplyvnení ekonomickými a sociálnymi dopadmi pandémie koronavírusu. V našich číslach do roku 2020 to zanechalo viditeľné stopy. V našom rizikovom výsledku - 1,75 miliárd eur sa viac ako polovica týka pandémie koronavírusu. Pandémia nakoniec tiež významne prispela k nášmu uzavretiu finančného roka s prevádzkovou stratou – 233 miliónov eur - s mierne nižším upraveným príjmom a zníženými nákladmi. Pretože sme tiež úplne odpísali náš goodwill a už sme vytvorili rezervy na takmer polovicu z celkových 1,8 miliárd eur v nákladoch na reštrukturalizáciu, základom je ročná strata - 2,9 miliárd eur - prvá strata po mnohých rokoch. Napriek vysokému deficitu bol pomer základného kapitálu na konci decembra 2020 13,2% a na úrovni približne 370 bázičných bodov bol stále vysoko nad minimálnou regulačnou požiadavkou.

Vážení akcionári, v tejto výročnej správe nájdete podrobné informácie o rozvoji podnikania a všetky kľúčové finančné údaje. Pre mňa je v tejto chvíli obzvlášť dôležitá jedna vec: potreba opatrení na všetkých úrovniach je zrejmá po roku strát v roku 2020 a k tejto úlohe musíme teraz pristupovať so všetkou dôslednosťou a odhodlaním. Pozeráme sa iba dopredu. Naša „Stratégia 2024“ ukazuje cestu k udržateľne ziskovej budúcnosti. Zameriava sa na návratnosť vlastného kapitálu po zdanení okolo 7%.

Na dosiahnutie tohto cieľa výrazne upravíme náklady a kapacity. Konkrétne znížime náklady o 1,4 miliardy eur pri prevažne stabilných príjmoch; to zodpovedá zníženiu o 20%. Ale samozrejme

nestačí zmenšiť a znížiť náklady. Redizajnujeme tiež náš obchodný model: Cieľom reštrukturalizácie je spojiť výhody plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním na klienta a udržateľnosťou.

Chceme byť digitálnou a poradenskou bankou pre Nemecko. Pre súkromných klientov to znamená: moderná digitálna banka pre všetkých, ako aj individuálna podpora prémiových klientov a klientov so zložitými poradenskými potrebami. Patria sem aj naši firemní klienti. Pre firemných klientov sa zameriavame na nemecké stredne veľké spoločnosti a spoločnosti s obchodným prepojením na Nemecko. Okrem toho sa staráme o medzinárodných firemných klientov, pokiaľ sú aktívni vo vybraných budúcich odvetviach.

Chceme dosiahnuť, aby bola Commerzbank udržateľne zisková. Toto je naša priorita. V budúcnosti bude mať ziskovosť jednoznačne prednosť pred rastom. Sústreďíme sa na meniace sa potreby našich klientov a zároveň maximalizujeme efektivitu. Vytvárame tak predpoklady na upevnenie našej vedúcej pozície ako banky pre nemecké stredné spoločnosti a silného partnera pre približne jedenásť miliónov súkromných a obchodných klientov - a nakoniec pre schopnosť formovať našu vlastnú budúcnosť ako samostatná sila na nemeckom bankovom trhu.

Najdôležitejším predpokladom je maximálna spokojnosť klientov! Vieme, čo naši klienti chcú: Súkromní klienti požadujú lacné digitálne riešenia. Bohatí súkromní klienti požadujú vysokovýkonné a inteligentné riadenie investícií a financovania. Firemní a stredne veľkí klienti očakávajú hlboké pochopenie ich obchodného modelu a vynikajúcu, spoľahlivú a individuálnu podporu. Toto všetko môžeme urobiť - ak sa plne sústreďíme na tieto kľúčové úlohy a zosúladiť s nimi naše štruktúry, procesy a produkty dôslednejšie ako doteraz. Commerzbank potrebuje dôkladnú reštrukturalizáciu a transformáciu, aby získala všetky dobré a pozitívne stránky, ktoré obsahuje.

Táto transformácia nebude pohodlnou cestou, bude od nás vyžadovať všetko. Definovali sme jasný plán, ktorý teraz dôsledne a rýchlo implementujeme. Banka výrazne zníži veľkosť svojej pobočkovej siete a výrazne rozšíri digitálne ponuky pre klientov. Počet pobočiek sa má znížiť zo súčasných asi 800 na 450 pobočiek v celej krajine. Zároveň bude banka neustále digitalizovať a automatizovať svoje obchodné procesy. V podnikovom bankovníctve zvýšime efektívnosť rizikovo vážených aktív. Znížime určité služby s nižším dopytom klientov, a tým ďalej znížime zložitnosť produktového portfólia. Počet medzinárodných lokalít sa zníži, ale naďalej zostaneme aktívni v ekonomických koridoroch týkajúcich sa nemeckej ekonomiky.

V priebehu reštrukturalizácie skupiny dôjde k zrušeniu značného počtu pracovných miest. To je nevyhnutné na zabezpečenie čo najväčšieho počtu pracovných miest z dlhodobého hľadiska. Commerzbank zníži do roku 2024 zhruba 10 000 pracovných pozícií na plný úväzok; netto bude okolo 7 500 pozícií na plný úväzok, pretože významne znižujeme počet našich externých poskytovateľov služieb a ich úlohy môžu za nižšie náklady prevziať interní zamestnanci.

V Nemecku ovplyvní plánované zrušenie pracovných miest približne každé tretie pracovné miesto. Urobíme všetko, čo je v našich silách, aby sme spolu so zástupcami zamestnancov našli spravodlivé riešenia.

Všetci zúčastnení vedia: nemáme čas otáľať. Definovali sme preto jasné míľniky už na rok 2021. V prípade znižovania počtu pracovných miest sa chceme dohodnúť so zamestnaneckou radou na potrebných rámcových predpisoch na výročnom valnom zhromaždení 5. mája. O postupe sme už dosiahli dohodu. Som rád, že sa obe strany dohodli na takom ambicióznom cieľovom termíne. Týmto chceme a môžeme rýchlo vytvoriť prehľadnosť pre zamestnancov tu v Nemecku. Tento rok tiež chceme začať s redizajnom a výrazným zmenšením sídla spoločnosti. A natrvalo zatvoríme ďalších 200 pobočiek.

Pre roky 2022 a 2023 sme sa rozhodli zatvoriť ďalších 150 pobočiek. To nám umožní dosiahnuť cieľovú hodnotu 450. Zároveň rozširujeme naše možnosti priameho bankovníctva a ponúkame našim

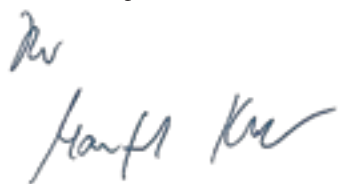
klientom komplexnú digitálnu ponuku v oboch segmentoch. A plánujeme sa stiahnuť z 15 medzinárodných miest. Naším cieľom je dokončiť väčšinu znižovania stavu do konca roku 2023. A do konca roku 2024 chceme úplne dosiahnuť naše ciele. Naším cieľom je dosiahnuť v roku 2024 návratnosť vlastného kapitálu okolo 7%. Dôležité v tejto súvislosti: Napriek reštrukturalizácii bude pomer základného kapitálu v nasledujúcich rokoch trvale minimálne o 200 až 250 bázičských bodov vyšší ako minimálne regulačné požiadavky. To znamená, že Commerzbank bude aj v budúcnosti naďalej efektívna a odolná s efektívnym riadením kapitálu.

Aktuálny finančný rok bude dôležitým medzistupňom na tejto ceste. Na rok 2021 Commerzbank očakáva, že zisky mierne poklesnú v dôsledku reštrukturalizácie a silnejšieho zamerania na efektívnejšie využitie vlastného imania. S pribúdajúcimi investíciami si banka kladie za cieľ znížiť náklady na zhruba 6,5 miliárd eur prostredníctvom opatrení na zníženie nákladov z transformačného procesu. Očakávame - v závislosti od vývoja pandémie koronavírusu - rizikový výsledok medzi - 0,8 miliárd EUR a - 1,2 miliárd EUR. Prevádzkový výsledok by mal byť napriek tomu do roku 2021 opäť pozitívny. Ak vezmeme do úvahy plánované zaúčtovanie ďalších výdavkov na reštrukturalizáciu vo výške približne 0,9 miliárd EUR, Commerzbank očakáva, že do konca roka bude sadzba CET 1 vyššia než 12%.

Vážení akcionári, budúcnosť Commerzbank sa začína teraz. Naša stratégia je ambiciózna, ale uskutočniteľná. Vyžaduje si rozsiahlu reštrukturalizáciu, ale zároveň predstavuje nový začiatok. Vďaka tejto stratégii sa Commerzbank stane silnou a modernou bankou - bankou, ktorú chcú naši klienti, ale aj naši zamestnanci. Na tomto mieste by som chcel poďakovať vám, tiež v mene celého predstavenstva za vaše neúnavné úsilie a nasadenie v náročnom roku 2020, ale aj za vašu ochotu ísť novou cestou a za vašu základnú otvorenosť voči potrebným zmenám.

Môj tím a ja urobíme všetko pre to, aby sme splnili svoju zodpovednosť voči všetkým zainteresovaným stranám. Vďaka Michaelovi Kotzbauerovi, ktorý začiatkom roka prevzal vedenie oblasti firemných klientov, sme teraz úplní a ideálne postavení pre výzvy, ktoré pred nami stoja. Budte si istí: doručíme výsledky!

Bol by som rád, keby ste naďalej sprevádzali Commerzbank na jej ceste. Srdečne vás pozývam na naše virtuálne valné zhromaždenie 5. mája 2021 a teším sa na vašu účasť. Prejdite týmto špeciálnym časom v bezpečí a zdraví.



Dr. Manfred Knof

predseda predstavenstva

Tím predstavenstva

Dr. Manfred Knof

55 rokov, predseda
člen predstavenstva od 1.1.2021

Michael Kotzbauer

52 rokov, Firemní klienti
člen predstavenstva od 14.1.2021

Dr. Marcus Chromik

48 rokov, Chief Risk Officer
člen predstavenstva od 1.1.2016

Dr. Bettina Orlopp

50 rokov, Chief Financial Officer
členka predstavenstva od 1.11.2017

Jörg Hessenmüller

50 rokov, Chief Operating Officer
člen predstavenstva od 15.1.2019

Sabine Schmittroth

55 rokov, Súkromní klienti a podnikatelia,
člen predstavenstva od 1.1.2020



Správa dozornej rady

Frankfurt nad Mohanom, marec 2021

Commerzbank bola v obchodnom roku 2020 postavená pred viaceré výzvy a pripravila tím cestu k svojej hlboko siahajúcej transformácii. Pritom dozorná rada podporovala predstavenstvo pri riadení 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 a ekonomickej situácii spoločnosti – predovšetkým na pozadí koronakrízy – ako aj o novej strategickej orientácii banky, plánovaní podnikateľskej činnosti, o vývoji akciového kurzu, o témach Compliance ako aj o rizikovej prevencii a rizikovej stratégii banky a v tomto ohľade sme aj radili predstavenstvu. Celkovo sa v uplynulom obchodnom roku konali 62 zasadnutí dozornej rady a jeho výborov. 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 14 zasadnutí dozornej rady. Ako predseda dozornej rady som sa zúčastnil na oboch strategických zasadnutiach. Na prípravu týchto zasadnutí sa konali pravidelné rokovania medzi zástupcami vlastními podielov a zástupcami zamestnancov. Osobitné ťažisko práce dozornej rady bolo na sprevádzaní strategického rozvoja; predstavenstvo tak dozornú radu podrobne informovalo a zapojilo predstavenstvo o rozvoji novej stratégie. Dozorná rada sa počas dvoch celodenných strategických rokovaní spoločne s predstavenstvom zaoberala strategickou orientáciou banky. Okrem toho vybraní členovia dozornej rady počas viacerých strategických workshopov podrobne diskutovali podstatné strategické témy s príslušnými členmi predstavenstva.

Ďalšie ťažisko tohtoročnej práce dozornej rady predstavovali dopady pandémie koronavírusu na banku. Dozorná rada od vypuknutia pandémie intenzívne sledovala ekonomický a finančný rozvoj banky ako aj jej rizikovú situáciu. Rovnako dozorná rada podporovala predstavenstvo pri otázkach dopadov pandémie na ekonomiku a banku.

Dozorná rada sa nakoniec v roku 2020 zaoberala intenzívne aj personálnymi témami, predovšetkým nástupníctvom za predsedu predstavenstva, nástupcami za dvoch členov predstavenstva, ako aj predsedu dozornej rady a ďalších troch členov dozornej rady.

Predmetom všetkých riadnych zasadnutí bola aktuálna obchodná a podnikateľská situácia banky, ktorá bola podrobne diskutovaná s predstavenstvom. 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 vyšetrovaniach v banke v tuzemsku i zahraničí, kládli sme k tomu otázky a vytvorili si na to názor.

Spôsob práce dozornej rady v roku 2020 bol hybridný: pred vypuknutím pandémie koronavírusu sa rokovania v podstate konali ako prezenčné rokovania. Na základe obmedzení vyplývajúcich z pandémie koronavírusu sa rokovania od polovice marca predovšetkým konali ako video a telefónne konferencie, ako aj ako hybridné podujatia.

Dozorná rada využila pri svojej činnosti aj podporu zo strany poradcov, a to v prípadoch, kedy to považovala za nevyhnutné.

Jednotlivo boli na zasadnutiach dozornej rady diskutované nasledovné témy:

Na zasadnutí dňa 12. februára 2020 predstavenstvo podrobne informovalo o aktuálnej obchodnej situácii, o predbežnom výsledku za obchodný rok 2019, o stupni realizácie stratégie pre segment súkromných klientov ako aj o brexite. Dozorná rada prediskutovala a rozhodla o variabilnej odmene pre členov predstavenstva za obchodný rok 2019 a získala rovnako informácie o stave rôznych regulačných skúšok. Dozorná rada sa rovnako zaoberala rizikovými stratégiami pre rok 2020, stavom procesu predaja podielov na mBank ako aj procesu Squeeze-out a integrácie spoločnosti comdirect. Ďalej sa dozorná rada zaoberala správou dozornej rady a vyhlásením o riadení spoločnosti. Dozorná rada prediskutovala aj úpravy systému odmeňovania členov predstavenstva na základe zákonných zmien vyplývajúcich z druhej smernice o právach akcionárov („ARUG II“).

Na bilančnom rokovaní dňa 18. marca 2020 dozorná rada vykonala previerku ročnej závierky a koncernovej závierky 2019 a tieto na odporúčanie kontrolného výboru schválila. Dozorná rada sa intenzívne zaoberala dopadmi začínajúcej sa pandémie koronavírusu. Zároveň schválila návrhy predstavenstva pre rokovanie Valného zhromaždenia 2020 vrátane návrhu na rozdelenie zisku pod výhradou zmien vyplývajúcich z pandémie koronavírusu. Zaoberali sme sa aj správou o odmeňovaní, ktorá je súčasťou výročnej správy, ako aj súhrnnou osobitnou nefinančnou správou za rok 2019 a rovnako sme prediskutovali penzijné prísľuby pre členov predstavenstva. Ďalej bola dozorná rada informovaná o aktuálnom stave tém v oblasti Compliance a daňových otázok, ako aj o aktuálnom stave procesu predaja podielu na mBank. Dozorná rada sa okrem toho zaujímal o ciele a opatrenia na podporu udržateľnosti, ktoré predstavilo predstavenstvo. Rovnako boli prediskutované a prezentované výsledky hodnotenia a samohodnotenia dozornej rady za obchodný rok 2019, ktoré vykonala spoločnosť Pricewaterhouse Coopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Dozorná rada rozhodla o úprave systému odmeňovania predstavenstva podľa ustanovení smernice ARUG II.

Na mimoriadnom zasadnutí dozornej rady dňa 9. apríla 2020 dozorná rada schválila konanie valného zhromaždenia v roku 2020 ako virtuálneho valného zhromaždenia, podrobnosti konania virtuálneho valného zhromaždenia, ako aj zvolania a programu vrátane návrhov na uznesenia.

Dňa 15. mája 2020 predstavenstvo podalo v dozornej rade počas mimoriadneho zasadnutia správu o aktuálnej obchodnej situácii banky, predovšetkým o predbežnom výsledku prvého štvrťroka 2020, o segmente súromných klientov a podnikateľov ako aj o ukončení procesu predaja mBank. Ďalej predstavenstvo informovala dozornú radu o vývoji koronakrízy a jej dopadoch na banku ako aj o spustení projektu podrobného preskúmania obchodného modelu Commerzbank. Predstavenstvo a dozorná rada diskutovali o zapojení dozornej rady do strategického projektu ako aj do procesu stratégie. Dozorná rada zvolila do výborov dozornej rady Dr. Jutta A. Dönges a Dr. Franka Czichowski, ktorí boli nanovo zvolení valným zhromaždením 2020 ako zástupcovia vlastníkov podielov. Nakoniec členovia dozornej rady diskutovali o priebehu a skúsenostiach z prvého virtuálneho valného zhromaždenia Commerzbank.

Na zasadnutí dňa 10. júna 2020 podalo predstavenstvo dozornej rade správu o aktuálnej obchodnej situácii banky, o vývoji pandémie koronavírusu a o dopadoch na úverové riziko banky a o témach Compliance a regulačných skúškach. Intenzívne sa diskutovalo o téme kybernetického rizika. Okrem toho dozorná rada prediskutovala realizáciu ďalších opatrení, ktoré boli identifikované na základe výsledkov hodnotenia a sebahodnotenia dozornej rady za obchodný rok 2019. Dozorná rada rozhodla o zložení prezidiálneho a nominačného výboru a príslušnej zmene rokovacieho poriadku dozornej rady. Na pozadí koronakrízy a ukončenia procesov predaja podielov na mBank dozorná rada preverila, či je potrebné počas roka upraviť ciele stanovené pre členov predstavenstva na rok 2020, čo však bolo zamietnuté. Okrem toho sa dozorná rada zaoberala listom veľkého akcionára Cerberus, ktorý sa obrátil na dozornú radu a ktorý sa kriticky vyjadril k ekonomickej situácii a strategickej orientácii Commerzbank.

Dňa 19. júna dozorná rada počas mimoriadneho zasadnutia rokovala o aktivitách spoločnosti Cerberus vo vzťahu ku Commerzbank. Okrem toho Chief Risk Officer informoval o bilančnom škandále v spoločnosti Wirecard a o Exposure Commerzbank v spoločnosti Wirecard.

Počas mimoriadneho zasadnutia dozornej rady dňa 8. júla 2020 dozorná rada rozhodla o zrušení vymenovania Martina Zielkeho, ako aj o zrušení jeho pracovnej zmluvy na základe uzatvorenia dohody o zrušení. Okrem toho Dr. Stefan Schmittmann informoval dozornú radu o zložení svojho mandátu a prerokoval s členmi dozornej rady proces vyhľadávania nástupcu a nové obsadenie vzniknutého uvoľneného miesta. Ťažiskovým bodom celodňového zasadnutia bolo predstavenie novej stratégie, ktorú predložilo predstavenstvo. Dozorná rada diskutovala podrobne o strategických otázkach s predstavenstvom a poskytla podnety pre ďalšie úvahy o stratégii banky.

Na ďalšom mimoriadnom zasadnutí dozornej rady dňa 3. augusta 2020 sa dozorná rada zaoberala nástupcom Dr. Stefana Schmittmanna a rozhodla o tom, že požiada predstavenstvo o súdne vymenovanie Hans-Jörga Vettera za člena dozornej rady. Pod výhradou vymenovania súdom bol vyššie uvedený zvolený za predsedu dozornej rady.

Na zasadnutí dňa 2. septembra 2020 predstavenstvo informovalo o obchodnej situácii a okrem iného aj o výnosoch jednotlivých obchodných oblastí, vývoji výnosov ako aj operatívneho výsledku v segmente Súromní klienti a podnikatelia podľa obchodných oblastí. Okrem toho bola dozorná rada informovaná o aktuálnych dopadoch a vývoji pandémie koronavírusu, ako aj o rôznych daňových témach a témach z oblasti Compliance. Dozorná rada stanovila ťažiská kontroly na rok 2020 a poverila spoločnosť Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Eschborn/Frankfurt nad Mohanom, previerkou súhrnnej osobitnej nefinančnej správy Commerzbank Aktiengesellschaft a koncernu k 31. 12. 2020. So zástupcami senior manažmentu Single Supervisory Mechanism Európskej centrálnej banky dozorná rada diskutovala o výzvach pre Commerzbank a rovnako o ďalších témach. Ďalej sa dozorná rada a na návrh kontrolného výboru rozhodla pre zmenu audítora za obchodný rok 2022. Nakoniec bola dozorná rada informovaná o stave integrácie spoločnosti com-direct do spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft.

Dňa 17. septembra 2020 rozhodla dozorná rada na mimoriadnom zasadnutí o tom, že na základe dohody zruší vymenovanie Michaela Mandela ako aj jeho pracovnej zmluvy na základe uzatvorenia dohody o zrušení. Okrem toho členovia dozornej rady ešte raz intenzívne diskutovali s predstavenstvom o budúcej strategickej orientácii banky.

Na mimoriadnom zasadnutí dňa 26. septembra 2020 dozorná rada diskutovala o nástupcovi Martina Zielkeho a vymenovala Dr. Manfreda Knofa za člena a predsedu predstavenstva k 1. januáru 2021.

Na zasadnutí dňa 4. novembra 2020 predstavilo predstavenstvo v rámci svojej správy o stave obchodnej činnosti okrem iného výsledky za tretí štvrtrok 2020, plány zlučovania filiállok z dôvodu pandémie koronavírusu, Resolution Planning ako aj aktuálny stav viacerých tém z oblasti Compliance. Okrem toho bola dozorná rada informovaná o vývoji a dopadoch pandémie koronavírusu. Ďalšie témy tohto zasadnutia bolo riadenie banky, predovšetkým dozorná rada prijala vyhlásenie banky v súlade s Nemeckým kódexom Corporate Governance podľa § 161 zákona o akciových spoločnostiach, zároveň sa dozorná rada zaoberala nezávislosťou jej členov, stanovila si ciele týkajúce sa zloženia dozornej rady, rozhodla o koncepcii rozmanitosti pre zloženie predstavenstva dozornej rady, ako aj o budúcej forme správy o odmeňovaní za rok 2020.

Bližšie podrobnosti o Corporate Governance v rámci Commerzbank nájdete v tejto výročnej správe na stranách 27 až 34. Dozorná rada sa zaoberala témou transakcií medzi prepojenými osobami a rozhodla o postupe v tejto oblasti. Rovnako zástupcovia akcionárov rokovali v dozornej rade o nástupcovi Nicholasa Tellera a schválili súdne vymenovanie Andreasa Schmitza. Okrem toho dozorná rada schválila zmeny organizačnej smernice týkajúce sa systému odmeňovania predstavenstva, ktoré vyplynuli zo systému odmeňovania schváleného valným zhromaždením v roku 2020.

Na mimoriadnom zasadnutí dňa 27. novembra 2020 dozorná rada rozhodla o vymenovaní Rolanda Boekhouta za člena predstavenstva Commerzbank ako aj o ukončení jeho pracovnej zmluvy po uplynutí 31. decembra 2020 na základe dohody o zrušení jeho vymenovania. Okrem toho bol za člena predstavenstva vymenovaný Michael Kotzbauer.

Na poslednom zasadnutí dňa 2. decembra 2020 sme diskutovali o plánovaní na viaceré roky až do roku 2024 a rovnako sme vzali na vedomie stratégie v oblasti rizík, digitálne stratégie a stratégie v oblasti outsourcingu. Predstavenstvo predstavilo informácie o vývoji pandémie koronavírusu a jej dopadov na banku. Dozorná rada odsúhlasila konanie valného zhromaždenia v roku 2021 ako virtuálneho valného zhromaždenia. Ďalej bola dozorná rada informovaná o organizácii a primeranosti systému odmeňovania v spoločnosti Commerzbank. Nakoniec sa dozorná rada zaoberala stavom realizácie opatrení, ktoré boli definované na základe výsledkov hodnotenia predstavenstva a dozornej rady v roku 2019 ako aj na základe samohodnotenia dozornej rady.

Výbory

Za účelom efektívneho plnenia svojich úloh vytvorila Dozorná rada spomedzi svojich členov celkovo sedem stálych výborov.

Aktuálne zloženie výborov je uvedené na strane 19 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 2020 zišiel na šiestich riadnych a štyroch mimoriadnych zasadnutiach. Spolu s členom predstavenstva zodpovedným za financie analyzoval ročnú a koncernovú závierku Commerzbank ako aj priebežné závierky, vývoj finančných ukazovateľov, podstatné obchodné prípady, základy účtovníctva a procesu účtovania a bilancovania, ako aj vyhliadky na ďalší vývoj obchodnej činnosti. Správy z ich previerok. Na tomto základe výbor rozhodol o odporúčaniach pre dozornú radu ohľadom schválenia ročnej závierky, koncernovej závierky a použitia zisku.

Okrem toho audítor informoval dozornú radu priebežne o výsledkoch ročnej závierky a koncernovej závierky a nechal si vysvetliť vyhotovené správy z previerky účtovných závierok. Okrem toho audítor informoval dozornú radu priebežne o aktuálnom stave a jednotlivých výsledkoch previerky ročnej závierky a previerky súhrnnej osobitnej nie finančnej správy. To platilo aj pre výsledky previerok priebežných správ. Osobitné témy vo výbore boli ťažiskové body kontroly a osobitné skutočnosti uvádzané audítormi (Key Audit Matter). Na jednom zo zasadnutí bol výbor podrobne informovaný o dopadoch pandémie koronavírusu na prevenciu rizík a na goodwill. S cieľom zabezpečiť ekonomickú nezávislosť audítora získal kontrolný výbor vyhlásenie audítora o jeho nezávislosti podľa článku 6 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a toto vyhlásenie prerokoval. Pritom sa výbor zaoberal zákazkami pre audítora na výkon iných činností než previerky závierky a vypočul si správu Group Finance, odboru zodpovedného za sledovanie týchto činností. Výbor okrem toho interne diskutoval a spoločne s audítormi rokoval o kvalite previerky ročnej závierky a o opatreniach na zlepšenie týchto činností. 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.

Výbor diskutoval podrobne na troch zasadnutiach o „škandále Wirecard“ a o dotknutosti audítora EY, ktorý rovnako pôsobil ako audítor spoločností Wirecard. Ako výsledok týchto diskusií výbor navrhol dozornej rade, aby spustila výber a vymenovanie nového audítora podľa článku 16 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. So súhlasom dozornej rady poveril výbor Group Finance prípravou tohto konania. Výbor sa nechal informovať o príprave a podrobnostiach tohto procesu a prijal výsledky na tento účel zriadenej pracovnej skupiny. Výbor tieto výsledky dôkladne preveril a na rokovaní v januári 2021 rozhodol o tom, že dozornej rade odporučí, aby valnému zhromaždeniu na rok 2022 navrhla za audítora vymenovať buď spoločnosť KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín, alebo spoločnosť Pricewaterhouse Coopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Výbor uprednostnil spoločnosť KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

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 a predložili výboru aj svoje výročné správy. Okrem toho výbor získaval informácie na základe správ Compliance-Business jednotlivých segmentov, ako aj rôznych správ o osobitných témach týkajúcich sa ďalšieho rozvoja Compliance. Group Tax Rovnako informovala výbor o aktuálnom stave a opatreniach na ďalší rozvoj v oblasti Tax 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 vyžiadal 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.

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.

Okrem vyššie uvedených desiatich zasadnutí sa členovia výkonného výboru zúčastnili aj na spoločnom zasadnutí s členmi výboru pre digitalizáciu a technológie a pritom prediskutovali predovšetkým výsledky previerky ročnej závierky týkajúce sa stability IT funkcie. Okrem toho sa členovia kontrolného výboru zišli aj na mimoriadnom zasadnutí spolu s rizikovým výborom. Na tomto zasadnutí členovia výborov diskutovali predovšetkým o rizikách pre Commerzbank, ktoré vyplývajú z úverového portfólia mBank vo švajčiarskych frankoch.

Okrem tohto mimoriadneho zasadnutia spoločne s kontrolným výborom absolvoval rizikový výbor v uplynulom obchodnom roku 5 riadnych a 2 mimoriadne zasadnutia. Na týchto zasadnutiach sa výbor intenzívne zaoberal situáciou v oblasti rizík a riadením rizík v banke, predovšetkým na pozadí pandémie koronavírusu. Výbor diskutoval predovšetkým o dopadoch ekonomickej krízy vyvolanej pandemiou na úverové portfólio Commerzbank, jej prevenciu rizík a výsledné riziko ako aj kapitálové kvóty. Ďalšie dôležité témy sa dotýkali rizík pre Commerzbank vyplývajúcich z úverového portfólia mBank vo švajčiarskych frankoch, prípadu Wirecard ako aj portfólia týkajúceho sa na talianskych aktivít Commerzbank. Výbor sa okrem toho zaoberal celkovou stratégiou rizík v roku 2020, stratégiu čiastkových rizík 2020 a úverovými a trhovými rizikami, rizikami v oblasti likvidity, rizikami kontrahentov a prevádzkovými rizikami. Výbor s predstavenstvom diskutoval aj o dôležitých jednotlivých angažovanostiach ako aj o portfóliách prípadne čiastkových portfóliách. Výbor pre riziká sa okrem toho zaoberal dôležitými firemnými transakciami a rozvojom portfólia účastinných spoločností. Okrem toho bol informovaný o pláne obnovy banky a odsúhlasil zmeny prahových hodnôt istých indikátorov plánu obnovy. 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. 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 do svojho zlučenia sa nominačný výborom dňa 10. júna 2020 päť zasadnutí. Predmetom diskusie bola príprava a prehĺbenie 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 podľa § 15 zákona o úverovaní. Ďalej prezidiálny výbor súhlasil so zriadením emisného programu A1 pri vylúčení odberového práva akcionárov pri niektorých emisiách v rámci emisného programu AT-1. Ďalej výbor schválil rôzne podmienky pre emisiu druhoradý dlhopisov v rámci emisného programu AT-1, ktoré boli rozhodujúce pre vylúčenie odberového práva akcionárov.

Nominačný výbor sa do svojho zlučenia s prezidiálnym výborom zišiel trikrát. Výbor sa zaoberá kolektívnou vhodnosťou dozornej rady a predstavenstva ako aj individuálnou vhodnosťou členov dozornej rady a predstavenstva a prijal maticu vhodnosti pre predstavenstvo a pre dozornú radu. Okrem toho výbor prediskutoval výsledky hodnotenia predstavenstva a dozornej rady, ktoré realizoval externý poradca ako jej výsledky samohodnotenia dozornej rady za obchodný rok 2019. Pri zohľadnení kompetenčného profilu pre dozornú radu výbor preveroval ciele stanovené pre svoje zloženie definované dozornou radou ako aj na základe matice vhodnosti pre dozornú radu a aj individuálnu a kolektívnu vhodnosť Dr. Jutty A. Dönges a Dr. Franka Czichowski. Výbor odporučil plénu dozornej rady, aby navrhlo valnému zhromaždeniu 2020 a zvolil ako zástupcov majiteľov podielov a nástupcov Anje Mikus a Dr. Markusa Kerbera do dozornej rady Dr. Juttu A. Dönges a Dr. Franka Czichowski. Nominačný výbor sa rovnako zaoberal zásadami a procesom vedenia banky v oblasti nominovania a obsadzovania prvej a druhej riadiacej úrovne Commerzbank.

Prezidiálny a nominačný výbor rokoval od svojho zlučenia dňa 10. júna 2020 sedemkrát. Výbor sa intenzívne zaoberal vyhľadávaním nástupcov Dr. Stefana Schmittmanna a Nicholasa Tellera ako aj Martina Zielkeho, Michaela Mandela a Rolanda Boekhouta. Pritom výbor zohľadňoval vyrovnanosť a rozmanitosť poznatkov, zručností a skúseností všetkých členov príslušného orgánu, navrhol popisy práce a profilov kandidátov a v prípade, že to považoval za nevyhnutné, pribral na podporu aj externých personálnych poradcov. Pri zohľadnení kompetenčného profilu pre dozornú radu výbor preveroval ciele stanovené pre svoje zloženie definované dozornou radou ako aj na základe matice vhodnosti pre dozornú radu a aj individuálnu a kolektívnu

vhodnosť jednotlivých kandidátov a vydal odporúčanie pre plénum dozornej rady. Výbor sa ďalej zaoberal podmienkami dohody o ukončení činnosti Michaela Mandela v orgánoch banky a jeho pracovnej zmluvy.

Predmetom zasadnutí prezidiálneho a nominačného výboru boli okrem toho aj príprava a prehĺbenie zasadnutí pléna dozornej rady, predovšetkým v súvislosti s obchodnou situáciou a situáciou na kapitálovom trhu ako aj strategickým smerovaním Commerzbank.

Výbor rovnako schválil stanovenie úrokovej sadzby pre emisiu druhoradých dlhopisov v rámci emisného programu AT-1 pri vylúčení odberového práva akcionárov ako aj prevzatie mandátov členov predstavenstva v orgánoch iných spoločností.

Okrem toho prezidiálny a nominačný výbor zasadal trikrát spolu s výborom na kontrolu odmeňovania. Počas týchto zasadnutí sa výbory zaoberali podmienkami dohody o ukončení činnosti Martina Zielkeho a Rolanda Boekhouta v orgánoch banky a ich pracovných zmlúv ako aj podmienkami vymenovania Dr. Manfreda Knocha do predstavenstva a podmienkami jeho penzijnej zmluvy.

Dodatočne k vyššie uvedenému spoločnému zasadnutiu prezidiálneho a nominačného výboru a výboru na kontrolu odmeňovania sa výbor pre kontrolu odmeňovania zišiel na piatich zasadnutiach. Výbor sa zaoberal plnením cieľov predstavenstva definovaných na obchodný rok 2019 a skontroloval primeranosť odmeny predstavenstva ako aj schválil celkovú čiastku variabilnej odmeny zamestnancov za obchodný rok 2019. Na základe ustanovení druhej smernice o právach akcionárov (ARUG II) týkajúcich sa odmeňovania predstavenstva sa výbor zaoberal systémom odmeňovania predstavenstva a odporučil dozornej rade úpravu tohto systému podľa ustanovení tejto smernice. Na pozadí koronakrízy a ukončenia procesu predaja podielov na mBank výbor preveroval, či je potrebné počas roka upraviť ciele pre členov predstavenstva na rok 2020 a následne dozornej rade odporučil od toho upustiť. Výbor sa zaoberal prípravou správy o odmeňovaní za rok 2020 a aktualizáciou organizačnej smernice pre odmeňovanie predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft. Okrem toho sa výbor zaoberal správou o kontrole odmeňovania, ktorú vypracoval splnomocnenec pre odmeňovanie. Ďalej sa výbor zaoberal primeranosťou systémov odmeňovania predstavenstva a zamestnancov Commerzbank AG.

Výbor hodnotil dopady odmeňovacích systémov na rizikovú, kapitálovú a likvidnú situáciu banky a zabezpečil, aby sa systémy odmeňovania orientovali podľa obchodnej, rizikovej a odmeňovacej stratégie banky. Ďalej výbor preveril zásady systému odmeňovania predstavenstva a definovania parametrov odmeňovania, príspevkov k úspechu banky ako aj období plnenia a zadržiavacích období a sledoval proces identifikácie nosičov rizík ako aj skupinových nosičov rizík. Výbor rovnako skontroloval systém odmeňovania v kontrolných jednotkách a sledoval zapojenie kontrolných jednotiek a všetkých ostatných rozhodujúcich oblastí pri tvorbe systému odmeňovania zamestnancov.

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 a realizáciou stratégie v oblasti personálneho riadenia a rovnako aj témami riadenia rozmanitosti, koncepciami ochrany zdravia, nástupníctva, ďalším rozvojom pracovných podmienok v Commerzbank a všeobecných personálno-ekonomických ukazovateľov. Okrem toho sa nechal sociálny výbor informovať o stave prípadov ako aj podozrení v rámci koronakrízy v Commerzbank, o koncepcii banky v oblasti zabezpečení hygieny a rôznych opatreniach realizovaných v rámci koronakrízy.

Výbor pre digitalizáciu a technológie zasadal v sledovanom roku štyrikrát a okrem toho aj na spoločnom zasadnutí s členmi kontrolného výboru. Výbor sa pritom intenzívne zaoberal stavom pokroku pri digitalizácii v rámci stratégie „Commerzbank 5.0“ a „Campus 2.0“ a rovnako aj témami kultúrnej výmeny a kybernetických rizík. Výboru bola predložená správa o stave IT, pričom tento výbor sa zaoberal investíciami do oblasti informačných technológií ako aj rozpočtom banky v tejto oblasti. Ďalším kľúčovým bodom bola technologická integrácia comdirect do banky. 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.

Výmena audítora

Commerzbank zverejnila dňa 12. októbra 2020 v Spolkovom vestníku konanie na výber nového audítora spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a koncernového audítora za skupinu Commerzbank za obchodný rok 2022. Za operatívnu realizáciu výberového konania zodpovedá interný projektový tím vytvorený kontrolným výborom. Podstatné procesné kroky, výberové kritériá a závažné rozhodnutia boli vopred prediskutované s predsedom kontrolného výboru definované kontrolným výborom. Kontrolný výbor bol počas svojich zasadnutí pravidelne informovaný o postupe tohto výberového konania a rovnako rozhodoval o ďalších podstatných krokoch. Členmi projektového tímu boli zástupcovia oblastí Group Finance a Group Legal v rámci celkovej zodpovednosti vedúceho oblasti Group Finance. Projektový tím pravidelne diskutoval o priebehu konania sa predsedom kontrolného výboru. Podľa predpisov Európskej únie o verejnom výberovom konaní bol celý proces definovaný a realizovaný ako férový, transparentný a nediskriminačný. Na základe uverejnenia zámeru uskutočniť výberové konanie v Spolkovom vestníku boli auditorské spoločnosti najprv vyzvané, aby ohlásili svoj záujem na účasti na výberovom konaní. Záujemcom boli následne poskytnuté rozsiahle podklady, ktoré mali umožniť predloženie fundovanej písomnej ponuky. Okrem toho bola všetkým účastníkom daná možnosť objasniť otvorené otázky týkajúce sa výberového konania. Následne hodnotiaci tím, ktorý bol zložený z členky predstavenstva zodpovednej za financie, ako aj členov predstavenstva zodpovedných za jednotlivé oblasti a vedúcich zástupcov zo všetkých rozhodujúcich oblastí banky, analyzoval a hodnotil predložené písomné ponuky. Okrem toho boli účastníci konania pozvaní, aby osobne odprezentovali svoje ponuky ako aj rozhodujúcich členov svojich tímov. Na týchto prezentáciách sa okrem predsedu kontrolného výboru zúčastňovali aj zástupcovia hodnotiaceho tímu. S účastníkmi výberového konania boli prediskutované aj základné ekonomické body obsiahnuté v ich ponukách. Po ukončení výberového konania bola kontrolnému výboru predložená podrobná správa o konaní a hodnotení jednotlivých uchádzačov za účelom jej validácie. Na tomto základe kontrolný výbor odporučil dozornej rade, aby valnému zhromaždeniu navrhla vymenovať za nového audítora výročnej a koncernovej závierky za rok 2022 buď spoločnosť KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín, alebo PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt nad Mohanom. Pritom kontrolný výbor uviedol, že preferuje spoločnosť KPMG GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlín. Dozorná rada následne rozhodla, že bude nasledovať tomuto odporúčaniu a preferencii kontrolného výboru. Na zasadnutie valného zhromaždenia v roku 2021 má byť zvolený nový audítor najprv ako audítor na kontrolu medziročných finančných informácií za štvrtroky obchodného roka 2022 až do valného zhromaždenia 2022. Voľba za audítora výročnej a koncernovej závierky za rok 2022 sa má následne uskutočniť na zasadnutí valného zhromaždenia v roku 2022.

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 ko-

nali podujatia ďalšieho vzdelávania. V roku 2020 boli v pléne dozornej rady okrem iného prezentované prednášky na tému udržateľnosti /ESG (Environmental, Social, Governance) a kybernetické riziká, vo výbore pre digitalizáciu a technológie téma „Aktuálny vývoj na scéne Fintech“ a spolu s členmi výboru pre riziká sa konal workshop na tému „Modelovanie vkladov a úverov a vplyv na model refinancovania“.

V roku 2020 sa ďalej konali podujatia pre nových členov dozornej rady, ktorým boli ponúknuté individuálne pripravené interné kvalifikačné a školiace podujatia. Okrem toho sa rôzni členovia dozornej rady zúčastnili na interných a externých podujatiach ďalšieho vzdelávania. Oblasti ako Risk a Compliance sprostredkovali jednotlivým členom dozornej rady podrobný pohľad do ich činnosti a organizácie. Členovia dozornej rady absolvovali aj externé podujatia ďalšieho vzdelávania na témy ako napr. Covid-19 z pohľadu dozornej rady alebo ESG. Členom dozornej rady bolo okrem toho ponúknuté, aby sa pred bilančným zasadnutím zúčastnili na osobitnom prerokovaní ročnej závierky s audítorom. V rámci pravidelne organizovaných podujatí bola umožnená výmena informácií medzi členmi dozornej rady a rôznymi osobami z prvej riadiacej úrovne.

V dôsledku obmedzení spôsobených pandémiou koronavírusu sa viaceré podujatia konali vo forme video konferencií príp. telefónnych konferencií.

Účasť na zasadnutiach

V nasledujúcej tabuľke je individuálne uvedené, na koľkých zasadnutiach dozornej rady a výborov sa jednotliví členovia v obchodnom roku 2020 zúčastnili. Spravidla získavame od členov dozornej rady, ktorí sa nemôžu zúčastniť na zasadnutí dozornej rady alebo niektorého z výborov, informáciu o spôsobe hlasovania.

	Zasadnutia (vrátane výborov)	Zasadnutia (plénum)	Zasadnutia (plénum)	Zasadnutia (výbory)	Účasť (výbory)	Účasť (všetky zasadnutia)
Hans-Jörg Vetter	16	6	6	10	10	16 100%
Dr. Stefan Schmittmann	24	8	8	16	16	24 100%
Uwe Tschäge	39	14	14	25	24	38 97%
Heike Anscheit	19	14	14	5	4	18 95%
Alexander Boursanoff	14	14	14	0	0	14 100%
Gunnar de Buhr	30	14	13	16	16	29 97%
Stefan Burghardt	24	14	14	10	10	24 100%
Dr. Frank Czichowski	18	11	11	7	7	18 100%
Sabine U. Dietrich	21	14	14	7	7	21 100%
Dr. Jutta A. Dönges	34	11	11	23	22	33 97%
Monika Fink	26	14	14	12	11	25 96%
Dr. Tobias Guldemann	33	14	14	19	19	33 100%
Dr. Rainer Hillebrand	27	14	14	13	13	27 100%
Christian Höhn	37	14	14	23	23	37 100%
Kerstin Jerchel	14	14	14	0	0	14 100%
Dr. Markus Kerber	13	3	3	10	9	12 92%
Alexandra Krieger	14	14	14	0	0	14 100%

	Zasadnutia (vrátane výborov)	Zasadnutia (plénium)	Zasadnutia (plénium)	Zasadnutia (výbory)	Účasť (výbory)	Účasť (všetky zasadnutia)
Anja Mikus	12	3	3	9	9	12 100%
Dr. Victoria Ossadnik	19	14	14	5	5	19 100%
Robin J. Stalker	33	14	14	19	18	32 97%
Nicholas Teller	35	14	14	21	20	34 97%
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	28	14	14	14	13	27 96%
Stefan Wittmann	16	14	14	2	2	16 100%

Ročná a koncernová závierka

Auditor ročnej závierky a koncernovej závierky zvolený valným zhromaždením – spoločnosť Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (EY), Eschborn/ Frankfurt nad Mohanom, vykonal 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 2021 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 2021 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 auditorskej 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 závierku Commerzbank AG ako aj koncernu, ktoré pripravilo predstavenstvo. K návrhu na rozdelenie zisku sa pripájame.

Nefinančná správa

Dozorná rada sa na svojich zasadnutiach dňa 18. marca 2020 a 3. februára 2021 zaoberala témou udržateľného rozvoja.

Kontrolný výbor a dozorná rada sa rovnako podrobne zaoberali súhrnnou osobitnou nefinančnou správou pre Commerzbank AG a koncern, ktorú vypracovalo predstavenstvo k 31. decembru 2020. Spoločnosť EY vykonala previerku tejto správy za účelom získania podmieneného istoty a udelila neobmedzený výrok. Podklady dôkladne skontroloval kontrolný výbor na svojom zasadnutí dňa 17. marca 2021 ako aj dozorná rada na svojom zasadnutí 18. marca 2021. 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.

Komunikácia s akcionármi

Komunikácia s našimi akcionármi prebieha počas každoročných zasadnutí valného zhromaždenia ako aj prostredníctvom odboru Investor Relations. Predseda dozornej rady Commerzbank je okrem toho v pravidelnom

kontakte s národnými a medzinárodnými kľúčovými akcionármi a investormi a diskutujú o rôznych témach, napr. Corporate Governance, kvalifikácia a zloženie predstavenstva a dozornej rady, systémy odmeňovania predstavenstva a dozornej rady, úloha dozornej rady v procese vývoja a realizácie stratégií, výberu audítora, digitalizácie a udržateľnosti. Prezentácie využívané na tieto rozhovory obsahujú podstatné posolstvá a sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank Aktiengesellschaft, čím sú prístupné pre ostatných akcionárov a záujemcov.

Zmeny v dozornej rade a v predstavenstve

Po ukončení valného zhromaždenia konaného dňa 13. mája 2020 odišli z dozornej rady Commerzbank Anja Mikus a Dr. Markus Kerber. Za nástupcov zvolilo valné zhromaždenie s účinnosťou od ukončenia valného zhromaždenia konaného dňa 13. mája 2020 Dr. Juttu A. Dönges a Dr. Franka Czichowski za členov dozornej Commerzbank. Ďalej z dozornej rady k 3. augustu 2020 odišiel aj Dr. Stefan Schmittmann. Na návrh predstavenstva Commerzbank bol Hans-Jörg Vetter na základe uznesenia zo 4. augusta 2020 a s účinnosťou od uvedeného dňa súdom vymenovaný za člena dozornej rady. Nakoniec po 31. decembri 2020 odišiel z dozornej rady aj Nicholas Teller 2020. Jeho nástupca Andreas Schmitz bol na návrh predstavenstva súdom vymenovaný za člena dozornej rady s účinnosťou od 1. januára 2021. Dňa 16. marca 2021 Hans-Jörg Vetter oznámil dozornej rade, že skladá svoj mandát v dozornej rade Commerzbank Aktiengesellschaft zo zdravotných dôvodov k 16. marcu 2021.

Aj v predstavenstve boli realizované niektoré zmeny: Stephan Engels z predstavenstva odišiel po 31. marci 2020, Michael Mandel po 30. septembri 2020 a Martin Zielke a Roland Boekhout po 31. decembri 2020. Dr. Manfred Knof je od 1. januára 2021 novým predsedom a novým členom predstavenstva Commerzbank. Ďalej je Michael Kotzbauer od 14. januára 2021 členom predstavenstva.

Ďakujeme Stephanovi Engelsovi, Michaelovi Mandelovi a Rolandovi Boekhoutovi a predovšetkým bývalému predsedovi predstavenstva Martinovi Zielkemu, ktorý takmer 30 rokov pôsobil v rôznych funkciách pre Commerzbank s vysokým osobným nasadením, za ich vynikajúce výkony a ich vysokú angažovanosť pre Commerzbank.

Rovnako osobitne ďakujeme Anji Mikus a Dr. Markusovi Kerberovi, ktorý bol s Commerzbank spojený mnohé roky, ako aj Nicholasovi Tellerovi, ktorý pracoval pre Commerzbank viac ako 30 rokov, za ich angažovanú a dlhoročnú spoluprácu a za ich výborné výkony v dozornej rade Commerzbank. Naše osobitné uznanie patrí okrem toho Dr. Stefanovi Schmittmannovi, ktorý celkovo pôsobil v Commerzbank takmer 10 rokov, za jeho vysoké osobné nasadenie a jeho výkony ako predseda dozornej rady. Rovnako ďakujeme Hans-Jörgovi Vetterovi za jeho angažovanosť ako predsedu dozornej rady. Do budúcnosti mu želáme všetko dobré.

Zároveň ďakujeme predstavenstvu ako aj všetkým zamestnancom za ich veľké osobné nasadenie a výkony v obchodnom roku 2020, ktorý bol mimoriadny a plný výziev.

Za dozornú radu



Uwe Tschäge
podpredseda

Výbory dozornej rady



Členovia dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft

N. N.

predseda dozornej rady

Stefan Burghardt¹

61 rokov, člen dozornej rady
od 19.4.2013, vedúci pobočky
Banka pre stredné podniky Brémy

Uwe Tschäge¹

53 rokov, podpredseda dozornej rady
od 30.5.2003, bankový úradník

Dr. Frank Czichowski

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

Heike Anscheit¹

50 rokov, člen dozornej rady
od 1.1.2017, banková úradníčka

Sabine U. Dietrich

60 rokov, člen dozornej rady
od 30.4.2015, bývalá členka predstavenstva BP
Europa SE

Alexander Boursanoff¹

57 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bankový úradník

Dr. Jutta A. Dönges

47 rokov, členka dozornej rady
od 13.5.2020, konateľka
Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur
GmbH (Finančná agentúra SRN)

Gunnar de Buhr¹

53 rokov, člen dozornej rady
od 19.4.2013, bankový úradník

Monika Fink¹

51 rokov, členka dozornej rady
od 8.5.2018, banková úradníčka

¹ zvolení zamestnancami

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

Dr. Tobias Guldemann

59 rokov, člen dozornej rady
od 3.5.2017, samostatný poradca
vo finančníctve

Dr. Victoria Ossadnik

52 rokov, členka dozornej rady
od 8.5.2018, predsedníčka vedenia E.ON
Energie Deutschland GmbH a E.ON Energie
Holding GmbH

Dr. Rainer Hillebrand

64 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bývalý podpredsa predstavenstva
Otto Group

Andreas Schmitz

61 rokov, člen dozornej rady
od 1.1.2021, bývalý hovorca predstavenstva
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Christian Höhn¹

59 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, bankový úradník

Robin J. Stalker

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

Kerstin Jerchel¹

49 rokov, členka dozornej rady
od 8.5.2018, vedúca odboru spolurozhodovania
spolkovej správy ver.di

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

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

Alexandra Krieger¹

50 rokov, člen dozornej rady
od 15.5.2008, vedúca odboru podnikovej
ekonómie / podnikateľských stratégií
priemyselných odborov baníctva, chemického
a energetického priemyslu

Stefan Wittmann¹

52 rokov, člen dozornej rady
od 8.5.2018, tajommik odborov spolková
správa ver.di

Naša akcia

Vývoj akciových trhov a kurzových indexov

Vo vykazovanom roku 2020 medzinárodné udalosti na burze významne formovala pandémia koronavírusu, ktorá odsunula do pozadia ďalšie rizikové faktory, najmä obchodný konflikt medzi USA a Čínou. Neistoty týkajúce sa priebehu pandémie a účinkov rozsiahlych výluk v mnohých častiach sveta viedli k významnému kolapsu úrokových sadzieb a hospodárskych očakávaní na celom svete.

Európska centrálna banka (ECB) reagovala na koronavírus v polovici marca prostredníctvom programu pandemického núdzového nákupu (PEPP), ktorý sa v priebehu roka zvýšil na celkový objem 1 850 miliárd eur. Americká centrálna banka zase znížila kľúčovú úrokovú sadzbu USA v dvoch krokoch na koridor 0 až 25 bázických bodov, čo v priebehu roka výrazne predražilo euro voči americkému doláru. Na obmedzenie hospodárskych následkov pandémie reagovala Európska únia zastrešujúcim programom hospodárskych stimulov vo výške 750 miliárd eur.

V Nemecku bola schválená rozsiahla finančná pomoc, boli vydané záruky zodpovednosti za banky a dotknutým priemyslom odvetviam boli poskytnuté krátkodobé pracovné výhody. Po historickom prepade akciových a komoditných trhov v prvom štvrťroku 2020, pri ktorom poklesol výnos desaťročných spolkových obligácií na rekordne nízku úroveň -85 bázických bodov, sa v priebehu roka zotavili najmä akciové trhy, ktoré profitovali priamo z opatrení peňažnej a fiškálnej politiky. Pokles nových infekcií v druhom a treťom štvrťroku 2020, porovnateľne mierna pandémia v Nemecku, ale aj vývoj jednotlivých vakcínových prípravkov rozšírili presvedčenie, že pandémiu koronavírusu je možné zvládnuť. Prudký nárast nových infekcií na začiatku štvrtého štvrťroku 2020 zároveň prispel k tomu, že Nemecko muselo v novembri vykonať druhý lockdown. Pri príprave očkovacej stratégie, zodpovedajúcich schválení a prvých očkovacích dávok na konci roka si však investori boli veľmi istí. Napokon dlho očakávaná dohoda o brexite s Veľkou Britániou na konci roka vyvolala široké schválenie, ktorému predchádzali mesiace zdržiavania sa zmluvných strán a zvýšená neistota. Nemecký popredný index DAX zaznamenal medziročný nárast o 3,6%, zatiaľ čo Euro STOXX 50 zakončil rok s negatívnym vývojom - 5,2%.

Akcia Commerzbank

Pre európsky bankový sektor bol hodnotený rok ovplyvnený najmä dopadmi pandémie koronavírusu a jej následkami. Zvýšená neistota, pokiaľ ide o očakávané účinky dotknutých podnikových sektorov a priemyselných odvetví, ako aj príležitostné zvýšenie nesplácania úverov viedli k významne zvýšenej potrebe rezerv na riziká v poskytovaní pôžičiek a negatívne ovplyvnili zisky. Očakávané úrokové sadzby boli takisto čoraz viac pod tlakom. Odporúčanie ECB európskym bankám, aby súhlasili s dočasným vzdaním sa dividend, aby sa stabilizovala riziková kapacita systému ako celku, znamenalo pre jednotlivých investorov neočakávanú prekážku.

Pomerne mierny priebeh pandémie v Nemecku, ale aj rýchla a veľmi rozsiahla finančná pomoc od federálnej vlády zabránili výraznejšiemu poklesu ekonomiky. Akcie Commerzbank sa v priebehu roka čoraz viac zotavovali zo svojho minima v marci, čo vyplývalo aj zo skutočnosti, že banka dokázala ďalej zvyšovať svoj kapitálový vankúš prostredníctvom dvoch emisií dodatočného kapitálu tier 1 (AT 1) a pomer základného imania ku koncu roka bol na úrovni 13,2%. Rezerva pre rozdeliteľný kapitál (maximálna rozdeliteľná suma) bola teda okolo 370 bázických bodov. V neposlednom rade mali zmeny v predstavenstve a dozornej rade za následok cenové pohyby. Jednotliví analytici sa zamerali na očakávanie komplexného nákladového a strategického programu. Na rozdiel od predchádzajúceho roku, po fúziách v Taliansku a Španielsku vzniklo na trhu iba niekoľko konsolidačných fantázií, čo však v roku ako celku zohrávalo pomerne podradnú úlohu.

Čísla cenných papierov

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

V dôsledku slabších výnosov, celkovo podstatne vyššieho zabezpečenia opravných položiek, ale aj zlyhania dividend musel bankový sektor zaznamenať výrazné poklesy. Bankový index Euro-STOXX ukončil hodnotený rok s poklesom ceny o 23,7%, zatiaľ čo cena akcií Commerzbank v sledovanom období poklesla o - 4,6%. Akcia Commerzbank bola na konci roka kótovaná na 5,27 EUR. Trhová kapitalizácia banky Commerzbank tak predstavovala 6,6 miliárd eur (maximum 8,5 miliárd eur, minimálne 3,6 miliárd eur) v porovnaní so 6,9 miliardami eur v predchádzajúcom roku.

Pomer cena-kniha sa pohyboval v hodnotenom roku od 0,13 do 0,30. Pre porovnanie, európsky bankový index sa pohyboval medzi 0,31 a 0,64. Denný obrat akcií Commerzbank bol v priemere - meraný počtom akcií - 11,7 milióna akcií, nad úrovňou 8,2 milióna akcií v predchádzajúcom roku.

Akciové ukazovatele

Pri nezmenenom počte akcií bol zisk na akciu vo finančnom roku 2020 - 2,33 eura. Hlavnými faktormi boli zvýšenie rizika, amortizácia goodwillu a náklady na reštrukturalizáciu.

Ukazovatele akcie Commerzbank ¹	2020	2019
Vydané akcie v miliónoch kusov (31.12.)	1 252,4	1 252,4
Kurzy Xetra-Intraday¹ v €		
Najvyšší kurz	6,83	8,26
Najnižší kurz	2,80	4,66
Konečný kurz (31.12.)	5,27	5,52
Burzové obraty za deň² v miliónoch kusov		
Najvyšší kurz	38,1	21,6
Najnižší kurz	3,2	2,8
Priemerný kurz	11,7	8,2
Váha v indexe v % (31.12.)		
MDAX	1,4	2,1
EURO STOXX Banken	0,3	0,5
Výsledok na akciu v €	-2,33	0,47
Účtovná hodnota na akciu³ v € (31.12.)	19,85	22,61
Net Asset Value na akciu⁴ v € (31.12.)	19,82	21,40
Trhová hodnota / Net Asset Value¹ (31.12.)	0,27	0,26

¹ Nemecké burzy celkom.

² Bez menšinových podielov.

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

Váha Commerzbank v rámci MDAX bolo okolo 1,4% v porovnaní s váhou v predchádzajúcom roku, ktoré sa pohybovalo okolo 2,1%.

Okrem európskeho sektorového indexu EURO STOXX Banks bola banka vo finančnom roku 2020 naďalej zastúpená v niekoľkých indexoch udržateľnosti, ktoré zohľadňujú nielen ekonomické a sociálne faktory, ale aj ekologické a etické kritériá.

Vybrané indexy obsahujúce akcie Commerzbank

Indexy Blue-Chip

MDAX

EURO STOXX Banken

Udržateľné indexy

DAX 50 ESG

FTSE4GOOD EUROPE INDEX

FTSE4GOOD DEVELOPED INDEX

ECPI EMU Ethical Equity

ECPI Euro ESG Equity

ECPI World ESG Equity

Euronext Eurozone ESG Large 80 Index

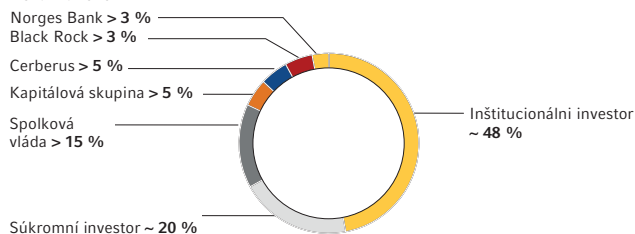
Štruktúra akcionárov a odporúčania analytikov

K 31. decembru 2020 vlastnila asi 35% akcií Commerzbank Spolková republika Nemecko a naši súkromní akcionári, ktorí majú sídlo prevažne v Nemecku.

Asi 65% všetkých akcií Commerzbank vlastnili inštitucionálni investori, najmä kapitálová skupina Cerberus, BlackRock a nórsky štát, ktorý je zapojený prostredníctvom banky Norges Bank. Roztrúsený majetok, tzv. free float, bol na úrovni takmer 80%.

Štruktúra akcionárov

k 31. 12. 2020



V roku 2020 pravidelne informovalo o Commerzbank asi 27 analytikov. Na konci roku 2020 bol podiel odporúčaní na nákup 18%, po 19% v predchádzajúcom roku. Ďalších 56% analytikov odporúčalo držať náš podiel. Pri predaji našich akcií rozhodovalo 26%, v porovnaní s 31% v predchádzajúcom roku. Priemerná cieľová cena analytikov na konci roka bola 5,15 EUR v porovnaní s 5,97 EUR v predchádzajúcom roku.

Ratingová situácia Commerzbank

Ratingové agentúry vidia značné zafaženie svetových bankových trhov v dôsledku pandémie koronavírusu a čoraz viac kriticky hodnotia svoje vyhliadky. Vo vykazovanom roku 2020 sa na celom svete uskutočnilo veľké množstvo znížení ratingu. Pokiaľ ide o nemecké banky, hodnotiace agentúry vidia značné bremeno v súvislosti s ekonomickým vývojom a predĺženou fázou prostredia nízkych úrokových sadzieb. Agentúry očakávajú od Commerzbank slabšiu výnosovú situáciu, vyššie rizikové náklady a zvýšené implementačné riziká v dôsledku plánovaných reštrukturalizačných opatrení. Celkovo by to mohlo viesť k dočasnému zafaženiu ziskovosti. Kapitalizácia banky je klasifikovaná ako stabilná a likvidita ako stabilná. Možnosti refinancovania prostredníctvom vkladov, záložných listov alebo kapitálových trhov sú naďalej hodnotené ako dobré.

Ratingové udalosti v sledovanom roku 2020

Moody's rating emitenta = „A1“

Výhľad ratingu dlhodobého ratingu emitenta alebo ratingu „Preferovaný senior nezabezpečený dlh“ sa v septembri 2020 zmenil zo stabilného na negatívny. Z pohľadu agentúry to odráža neistoty týkajúce sa budúcej štruktúry refinancovania banky, ako je napríklad objem strednodobého financovania a budúci vývoj bilančnej sumy - aj čo sa týka účasti na cieľných dlhodobějších refinančných operáciách. ECB poskytla bankám ďalšiu likviditu. To by mohlo mať vplyv na analýzu strát z dôvodu zlyhania, ktorú používa agentúra, ktorá v súčasnosti poskytuje ďalšiu podporu pri hodnotení na troch úrovniach. Výhľad ratingu vkladov „A1“ sa nezmenil na „stabilnej úrovni“. Rating „AAA“ bol udelený spoločnosti Mortgage Pfandbriefe a Public Pfandbriefe.

S&P rating emitenta = „BBB+“

Na jar 2020 uskutočnila S&P komplexnú hodnotiacu kampaň pre banky v rôznych európskych krajinách v súvislosti s globálnou pandémiou koronavírusu. Rating dlhodobého emitenta Commerzbank alebo rating „Preferovaný senior nezabezpečený dlh“ bol v apríli 2020 znížený o jeden stupeň na „BBB +“, doterajší negatívny výhľad ratingu zostal. Samostatný rating tiež klesol o jeden stupeň na „bbb“, rovnako ako emisné ratingy nezabezpečených emisií spojených so samostatným ratingom, ako napríklad „nepreferovaný prioritný nezabezpečený dlh“ („BBB-“) - prioritné pasíva („BB +“) a ďalšie pasíva úrovne 1 („BB-“). Rating protistrany sa znížil o jeden stupeň na „A-“. Krátkodobý rating bol potvrdený známku „A-2“. Pre Commerzbank očakáva S&P zhoršenie ekonomických podmienok v súvislosti s pandémiou koronavírusu, ktoré sťažujú úspešnú implementáciu reštrukturalizačného programu, ako aj riziká na hlavných trhoch, na ktorých banka pôsobí. Agentúra sa tiež obáva, že kapitalizácia by mohla slabnúť pri zvyšovaní úverových a trhových rizík.

Fitch rating emitenta = „BBB“

Agentúra Fitch uskutočnila v marci 2020 hodnotiacu kampaň pre nemecké banky ako súčasť neistôt vyplývajúcich z krízy s pandémiou koronavírusu. Rating emitenta Commerzbank bol znížený o jeden stupeň na „BBB“, zatiaľ čo predtým bol negatívny výhľad ratingu zachovaný. Samostatné hodnotenie zároveň kleslo o jeden stupeň na „bbb“. Rovnako sa o jeden stupeň zhoršilo hodnotenie derivátov a vkladov, ako aj rating „Preferovaný senior nezabezpečený dlh“ na „BBB +“. Rating tier 2 klesol o dve úrovne na „BB +“, pretože sa súčasne implementovala nová metodika ratingu, ktorá poskytuje dvojstupňový rozdiel oproti samostatnému ratingu. Zmluvný vzťah so spoločnosťou Fitch ukončil Commerzbank po skončení platnosti zmluvy 31. decembra 2020. Fitch oficiálne zrušil nekomandovaný rating banky Commerz, ktorý bol zverejnený neskôr začiatkom marca 2021.

Podnikateľská zodpovednosť

- › Priznávame sa k zásadám dobrého a zodpovedného riadenia spoločnosti, ktoré sú zhrnuté v Nemeckom kódexe pre riadenie podnikov a ktoré spĺňajú všetky tam uvedené odporúčania a výzvy. O tejto časti našej podnikateľskej zodpovednosti informujeme na stranách 27 až 34.
- › 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 68 až 86.

Obsah

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

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

31 Správa o odmeňovaní

- 31 Predstavenstvo
- 56 Dozorná rada
- 58 Ostatné údaje

59 Údaje podľa § 315 Obchodného zákonníka

- 59 Údaje podľa § 315a Obchodného zákonníka a podrobná správa
- 61 Údaje podľa § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

- 65 Naše zodpovednosť
- 66 Naš príspevok k udržateľnému finančníctvu
- 71 Naša zodpovednosť voči klientom
- 74 Naša zodpovednosť ako zamestnávateľ
- 77 Naša zodpovednosť pri riadení spoločnosti
- 81 O tejto správe

Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti

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

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

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

Odporúčanie nemeckého Kódexu Corporate Governance

Banka každoročne prehlasuje, či boli a sú dodržiavané odporúčania Komisie pre správanie spoločnosti a bližšie uvedie, prečo neboli niektoré odporúčania dodržané. Toto prehlásenie o dodržaní ustanovení odovzdané predstavenstvom a Dozornou radou sa uverejňuje na internetovej stránke Commerzbank <https://www.commerzbank.de>. Tam sa nachádza aj archív s podobnými prehláseniami od roku 2002. Aktuálne prehlásenie bolo vydané v novembri 2020.

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

(1) Od odovzdania posledného vyhlásenia v novembri 2020 do 20. marca 2020 boli splnené odporúčania „Vládnej komisie Nemeckého kódexu Corporate Governance“ v znení zo 7. februára 2017, ktoré bolo zverejnené v Spolkovom vestníku dňa 24. apríla 2017, s výnimkou nasledovných odporúčaní:

- 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 rozde-

lenie 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 zistennej podľa ustanovení Vyhlášky o odmeňovaní vo finančných inštitúciách. Do 50 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkových cieľov sa poskytuje vo virtuálnych akciách; preto prevažne platí zádržiavacía 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 prísluboch zabezpečenia v prospech predstavenstva stanovila cieľnú 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 príslube 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 cielenej úrovne zabezpečenia v súvislosti s transformáciou na príslub plnenia zodpovedá podnikateľskej praxi, ktorá sa čo viac presadzuje.
- Podľa bodu 4.2.3 ods. 4 veta tretia Kódexu by mala byť pri výpočte maximálnej výšky odstupného členov predstavenstva zohľadnená celková odmena za uplynulý rok a prípadne aj pravdepodobná odmena za aktuálny obchodný rok. V spoločnosti Commerzbank sa variabilná odmena pri výpočte maximálnej výšky podľa zmlúv o činnosti v predstavenstve zohľadňuje na základe priemernej hodnoty za 3 roky predchádzajúce pred ukončením činnosti v orgáne spoločnosti. Na základe dlhšieho obdobia by mali byť eliminované náhodné udalosti a pri výpočte maximálnej výšky by mala byť zohľadnená reprezentatívna priemerná hodnota variabilnej odmeny. Od odovzdania posledného vyhlásenia nebola táto výnimka uplatnená.
- Podľa odseku 4.2.5 veta 5 a 6 kódexu majú byť v správe o odmeňovaní uvádzané niektoré informácie o odmeňovaní predstavenstvá 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 úve-

rovaní 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.

(2) Od 20. marca 2020 boli splnené odporúčania „Vládnej komisie Nemeckého kódexu Corporate Governance“ v znení zo 16. decembra 2020, ktoré bolo zverejnené v Spolkovom vestníku dňa 20. marca 2020, s výnimkou nasledovných odporúčaní:

- Podľa odporúčania G.10 veta prvá Kódexu by mali byť variabilné odmeny poskytnuté členovi predstavenstva pri zohľadnení príslušného daňového zaťaženia prevažne investované do akcií spoločnosti alebo by mali byť poskytované príslušným spôsobom na základe akcií Systém odmeňovania predpokladá, že polovica variabilnej odmeny sa poskytuje na základe akcií. S týmto podielom sa členovia predstavenstva dostatočne podieľajú na ďalšom vývoji akcií Commerzbank. Na základe toho sú efektívnym spôsobom zaviazaní na to, aby svoje konanie orientovali na dlhodobý vývoj Commerzbank Aktiengesellschaft.
- Podľa odporúčania C.15 veta druhá Kódexu by mala byť žiadosť o súdne vymenovanie člena dozornej rady časovo obmedzená do nasledujúceho valného zhromaždenia. Commerzbank Aktiengesellschaft sa pri svojej žiadosti o súdne vymenovanie Hans-Jörga Vettera odchyľila od tohto odporúčania. Hans-Jörg Vetter bol podľa žiadosti vymenovaný na zostatkové funkčné obdobie Dr. Stefana Schmittmanna, tzn. až do uplynutia valného zhromaždenia, ktoré rozhodne o schválení činnosti za obchodný rok 2022. Na pozadí pripravovaných dlhodobých strategických rozhodnutí a úprav bola pre Commerzbank a jej grémiá mimoriadne dôležitá kontinuita pri obsadzovaní dozornej rady. Preto ide o jednorazovú odchýlku od tohto odporúčania.
- Podľa odporúčania B. 3 Kódexu by mal byť člen predstavenstva po prvýkrát vymenovaný do svojej funkcie na najviac 3 roky. Commerzbank Aktiengesellschaft sa odchyľila pri vymenovaní dvoch členov predstavenstva od tohto pravidla, nakoľko každý z nich bol vymenovaný na obdobie piatich rokov. Na základe individuálnej kvalifikácie a skúseností týchto členov predstavenstva, ktoré títo získali v ich dlhoročných riadiacich pozíciách, sa zdalo byť vymenovanie na dlhšie obdobie než na odporúčané obdobie troch rokov primerané. Na pozadí pripravovaných dlhodobých strategických rozhodnutí a ich realizácie bolo predovšetkým vymenovanie nového predsedu predstavenstva na zákonnú maximálnu dobu piatich rokov v aktuálnej situácii, v ktorej sa spoločnosť Commerzbank AG nachádza, mimoriadne dôležité.

- V zmysle rozsiahlej transparentnosti spoločnosť okrem toho vyhlasuje nasledovné: Podľa odporúčania G.13 veta prvá Kóde-xu by maximálne odstupné pri predčasnom ukončení činnosti v predstavenstve nemalo presiahnuť hodnotu dvoch ročných odmien, pričom podľa odôvodnenia tohto odporúčania ohľadom výpočtu maximálnej výšky odstupného má byť zohľadnená celková odmena za uplynulý rok a prípadne aj pravdepodobná odmena za aktuálny obchodný rok. V spoločnosti Commerzbank sa variabilná odmena pri výpočte maximálnej výšky podľa zmlúv o činnosti v predstavenstve zohľadňuje na základe priemernej hodnoty za 3 roky predchádzajúce pred ukončením činnosti v orgáne spoločnosti. Na základe dlhšieho obdobia by mali byť eliminované náhodné udalosti a pri výpočte maximálnej výšky by mala byť zohľadnená reprezentatívna priemerná hodnota variabilnej odmeny. Na základe pozmeneného znenia kódexov nevnímame túto úpravu ako odchýlku od odporúčania. Okrem toho sa táto úprava od nadobudnutia platnosti nového kódexu dňa 20. marca 2020 neuplatnila.

Podľa odporúčania D.5 Nemeckého kódexu Corporate Governance by mala Dozorná rada vytvoriť nominačný výbor, ktorý výhradne pozostáva zo zástupcov vlastníkov podielov. Commerzbank podľa § 25d ods. 11 veta Zákona o úverovaní toto odporúčanie neuplatňuje. Podľa toho sú nominačnému výboru úverovej inštitúcie pridelené aj úlohy, pri ktorých je účasť zástupcov zamestnancov bežná a potrebná (napr. na získanie kandidátov na obsadenie miest vo vedení spoločnosti).

Podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance

Commerzbank spĺňa v plnom rozsahu podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance.

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. Tieto predpisy sa používajú na hodnotenie transakcií a obchodných vzťahov a funguje ako dôležité orientačné body. Základom pre ich vyhotovovanie a pravidelnú kontrolu je priebežný monitoring médií a neziskových organizácií na ekologické alebo sociálne kontroverzné témy, ako aj pravidelná výmena informácií s neziskovými organizáciami. Okrem iného banka s osobitným dôrazom sformulovala ekologické smernice. Tieto predstavujú dôležité orientačné body zameranie hlavných obchodných činností, ako aj pre riadenie ekonomických a ekologických dopadov.

Predstavenstvo

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

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

Odmeňovanie členov predstavenstva je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní na stranách 35 až 59.

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 podľa odporúčania D.2 kódexu znázornené na stranách 19 až 21 tejto výročnej správy. O podrobnostiach k práci grémia, jeho štruktúre a jeho kontrolnej funkcii informuje správa Dozornej rady na stranách 6 až 18 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>.

Podľa odporúčania C.1 Kódexu sa odporúča, aby Dozorná rada stanovila pre svoje zloženie konkrétne ciele a aby vypracovala kompetenčný profil pre celé grémium. Pritom je potrebné dbať na pravidlo rozmanitosti. Návrhy dozornej rady predkladané valnému zhromaždeniu by mali zohľadňovať tieto ciele a zároveň by malo byť ich cieľom naplnenie kompetenčného profilu vzťahujúceho sa na celé grémium. Vo vyhlásení o riadení spoločnosti by mal byť oznámený stav realizácie týchto povinností. Okrem toho by mala byť podľa odporúčania v zmysle bodu 5.4.2 Kódexu stanovená veková hranica pre členov dozornej rady a táto by mala byť takisto uvedená vo vyhlásení.

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 činnosti koncernu Commerzbank. Členovia dozornej rady musia byť schopní analyzovať a sledovať rozhodnutia predstavenstva. 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. Cieľom je, aby mala dozorná rada vždy najmenej 8 nezávislých členov volených valným zhromaždením v zmysle bodu C.6 kódexu a viac ako dvoch bývalých členov predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft. Funkčné obdobie jednotlivých členov dozornej rady by spravidla nemalo presiahnuť 12 rokov. 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/de/hauptnavigation/aktionaere/governance/_aufsichtsrat_1/Aufsichtsrat.html.

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. Žiaden člen dozornej rady zvolený valným zhromaždením neprekročil stanovenú dobu pôsobenia v dozornej rade. Konkrétna doba pôsobenia jednotlivých členov dozornej rady, ako aj ich osobná spôsobilosť pre činnosť v dozornej rade Commerzbank vyplývajú zo životopisov zverejnených na internetovej stránke Commerzbank https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/governance/_aufsichtsrat_1/Aufsichtsrat.html. K 31. 12. 2020 boli splnené aj všetky ostatné ciele ako aj kompetenčný profil stanovené s ohľadom zloženia dozornej rady.

Podľa odporúčania z ods. C.1 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 „nezavisli“, a to menovite Hans-Jörg Vetter, Dr. Frank Czichowski, Sabine U. Dietrich, Dr. Jutta A. Dönges, Dr. Tobias Guldemann, Dr. Rainer Hillebrand, Dr. Victoria Ossadnik, Robin J. Stalker, Nicholas Teller a Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell. Dr. Jutta A. Dönges a Dr. Frank Czichowski boli na základe podnetu Fondu na stabilizáciu finančného trhu, zastúpeného Spolkovou republikou Nemecko – Finanzagentur GmbH navrhnutí na zvolenie do dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft. Fond na stabilizáciu finančného trhu má podiel vo výške 15,6 % na základnom imaní Commerzbank Aktiengesellschaft a v zmysle Nemeckého kódexu Corporate Governance nie je kontrolujúcim akcionárom.

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 2020 sa dozorná rada najprv zaoberala výsledkami kontroly efektívnosti vykonanej v obchodnom roku 2019. Na základe výsledkov bol vypracovaný katalóg opatrení, okrem iného aj na tému zapojenia dozornej rady do definovania stratégie, konkretizácie kompetenčného profilu dozornej rady ako aj na tému spolupráce medzi predstavenstvom a dozornou radou, a tieto opatrenia boli aj zrealizované. Na konci obchodného roka 2020 dozorná rada okrem toho podľa odporúčania D.13 Nemeckého kódexu Corporate Governance preveril účinnosť svojej práce v roku 2020 v spojení s hodnotením vykonaným podľa § 25d ods. 11 bod 3 a 4 zákona o úverovaní. Na tento účel vyplnili všetci členovia dozornej rady rôzne dotazníky, ktoré boli následne vyhodnotené. Z toho vyplývajúce analýzy boli predložené plénu a tam boli aj diskutované. Na základe týchto diskusií bol vypracovaný zoznam opatrení, ktorý bude v nasledujúcom období realizovaný. Členovia dozornej rady sú toho názoru, že spôsob práce dozornej rady a jeho výborov je efektívny a že bol celkovo dosiahnutý vysoký štandard práce.

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

Odmeňovanie členov Dozornej rady je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní na stranách 59 až 61.

Dozorná rada spoločne s predstavenstvom trvá na dlhodobé plánovaní nástupníctva pri obsadzovaní predstavenstva, a to podľa odporúčania B.2 Nemeckého kódexu Corporate Governance. Prezidiálny

a nominačný výbor dozornej rady preveruje podľa zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb do vyšších riadiacich úrovní. Pritom sa zohľadňuje vyváženosť a rozmanitosť z poznatkov, schopností a skúseností všetkých členov predstavenstva, výbor navrhuje popis pracovného miesta spolu s profilom uchádzača a definuje čas potrebný na splnenie tejto úlohy. Pri popise pracovného miesta výbor zohľadňuje kompetenčný profil a maticu vhodnosti pre prácu v predstavenstve. Nominačný výbor dozornej rady preveruje podľa § 25 ods. 11 bod 5 zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb do vyšších riadiacich úrovní. Pritom výbor rovnako zisťuje, či na tejto úrovni v zásade existujú vhodné nástupcovia. Okrem iného aj za týmto účelom dochádza v rámci pravidelných podujatí k výmene medzi členmi dozornej rady osobami na prvej riadiacej úrovni. Plánovanie nástupníctva je okrem toho podporované na základe kompetenčného profilu a matice vhodnosti na vymenovanie za člena predstavenstva. Okrem toho sa na tento účel v rámci pravidelných podujatí realizuje výmena medzi členmi dozornej rady a osobami z prvej riadiacej úrovne. Uznesenie valného zhromaždenia z roku 2020 o systéme odmeňovania členov dozornej rady podľa § 113 ods. 3 veta prvá zákona o akciových spoločnostiach je zverejnené na internetovej stránke Commerzbank https://www.commerzbank.de/media/aktionaere/haupt/2020_7/deutsch/Commerzbank_HV-Abstimmungsergebnisse_2020_final.pdf.

Rozmanitosť

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

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta ohľadom dozornej rady
Dozorná rada Commerzbank AG má 20 členov. Ako vyplýva z popisu cieľov pre zloženie dozornej rady, cieľom je, aby členmi dozornej rady boli vždy minimálne 8 nezávislí členovia zvolení valným zhromaždením (zástupcovia vlastníkov podielov) v zmysle odporúčaní C.6, C.7. a C.8 kódexu a – podľa odporúčaní C.11 – aby členmi dozornej rady boli najviac dvaja bývalí členovia predstavenstva Commerzbank AG. Doba pôsobenia jednotlivých členov dozornej rady by spravidla nemala presiahnuť 12 rokov, pričom je potrebné rešpektovať ustanovenie zákona o spolurozhodovaní týkajúcej sa zástupcov zamestnancov, ktoré majú prednosť. 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 2020 mala dozorná rada spoločnosti Commerzbank AG štyroch medzinárodných zástupcov a osem žien, z toho štyri ženy na strane zástupcov vlastníkov podielov. Podiel žien v dozornej rade tak bol na úrovni 40 %.

Členovia dozornej rady Commerzbank sú vo veku od 47 do 68 rokov, priemerný vek predstavuje 56,7 rokov. Druh vzdelania a profesionálne pozadie členov dozornej rady je rozmanité: niektorí členovia dozornej rady majú vzdelanie v oblasti bankovníctva, ďalší sú právnici, ďalší majú ekonomické vzdelanie, okrem toho sú v dozornej rade zastúpení inžinieri a aj 1 členka so vzdelaním v oblasti fyziky. Väčšina členov dozornej rady má dlhoročné skúsenosti s pôsobením v bankovníctve.

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta platná pre predstavenstvo

Pri zložení predstavenstva sa dozorná rada usiluje o to, aby zohľadnila aspekt rozmanitosti najmä s ohľadom na vek, vzdelávanie profesné pozadie a aby v primeranom rozmere zohľadnila podiel žien. Členovia predstavenstva by spravidla nemali byť starší než 65 rokov.

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 bol splnený už 1. novembra 2017, kedy sa Dr. Bettina Orlopp stala členkou predstavenstva Commerzbank AG. K 1. 1. 2020 bola za členku predstavenstva Commerzbank AG vymenovaná Sabine Schmittroth. K 31. marcu 2020 bol podiel žien v predstavenstve Commerzbank Aktiengesellschaft na úrovni 33,3 %.

Ak to predpokladá zákon, stanovujú koncernové spoločnosti vlastné cieľové kvóty týkajúce sa podielu žien v predstavenstve.

Cieľové kvóty pre prvú a druhú riadiacu úroveň

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

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 %. Koniec 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. 2020 40 osôb, z toho 33 mužov a 7 žien. Podiel žien na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 17,5 %.

Na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo ku dňu zostavenia správy 341 osôb, z toho 278 mužov a 63 žien. Podiel žien na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 18,5 %.

Predstavenstvo upustilo od stanovenia cieľových kvót pre prvú a druhú riadiacu úroveň na úrovni koncernu. Príslušné koncernové spoločnosti definovali v rámci zákonných ustanovení svoje vlastné cieľové kvóty.

V koncerne pôsobí na prvej riadiacej úrovni pod predstavenstvom 44 riadiacich pracovníkov, z toho 36 mužov a 8 žien. Podiel žien na prvej riadiacej úrovni pod predstavenstvom je tak ku dňu vyhotovovania správy na úrovni 18,2 %.

Na druhej riadiacej úrovni predstavenstva pracuje 402 riadiacich pracovníkov, z toho 333 mužov a 69 žien. Podiel žien na druhej riadiacej úrovni predstavenstvom tak bolo na úrovni 17,2 %.

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 doplňujúcich ustanovení Obchodného zákonníka (HGB); ročná závierka a správa o stave spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft boli vyhotovené podľa ustanovení Obchodného zákonníka (HGB). Koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti pripravuje predstavenstvo a schvaľuje ich príp. konštatuje Dozorná rada. Za kontrolu zodpovedá audítor vymenovaný Valným zhromaždením.

K správe o stave spoločnosti patrí aj podrobná správa o rizikách, ktorá informuje o zodpovednom zaobchádzaní s rôznymi druhmi rizík. Správa o rizikách sa nachádza na stranách 121 – 162 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 (IFRS).

Vzťahy s akcionármi, transparentnosť a komunikácia

Raz do roka sa koná riadne zasadnutie Valného zhromaždenia. Toto rozhoduje predovšetkým o použití bilančného zisku, ak bol vykázaný, o schválení činnosti predstavenstva a Dozornej rady, o vymenovaní audítora ako aj o zmenách stanov. Prípadne udeľuje oprávnenia ku kapitálovým opatreniam alebo súhlas na uzatváranie zmlúv o odvádzaní zisku. Pritom na jednu akciu pripadá jeden hlas.

Dozorná rada predložila valnému zhromaždeniu v roku 2020 na schválenie systém odmeňovania pre členov predstavenstva podľa § 120a ods. 1 zákona o akciových spoločnostiach, ktorý bol upravený podľa nových požiadaviek zákona o akciových spoločnostiach v dôsledku uplatnenia 2. Smernice o právach akcionárov (ARUG II). Pri úpravách boli zohľadnené aj nové ustanovenia Nemeckého kódexu Corporate Governance. Valné zhromaždenie schválilo systém odmeňovania. Aktuálny systém odmeňovania a uznesenie valného zhromaždenia sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank https://www.commerzbank.de/media/de/konzern_1/konzerninfo/vorstand/Vorstandsverguetung_nach_120a_AktG.pdf.

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 správ o činnosti, sú k dispozícii na internete, rovnako ako program Valného zhromaždenia a prípadné protinávhrhy 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 koncerne Commerzbank. Napríklad stanovy Commerzbank ako aj rokovacie poriadky predstavenstva a Dozornej rady sú k dispozícii na internete. V správe o činnosti ako aj na internete sa okrem toho zverejňuje finančný kalendár týkajúci sa priebežného a nasledujúceho roka. Tento kalendár obsahuje všetky termíny zverejnenia podstatné pre finančnú komunikáciu, najmä termíny tlačových konferencií a analytických podujatí ako aj termíny zasadnutí Valného zhromaždenia.

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

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 Vyhlásky o odmeňovaní vo finančných inštitúciách zo dňa 4. augusta 2017 bola schválená v dozornej rade dňa 7. novembra 2018. V marci 2020 upravila dozorná rada systém odmeňovania podľa nových požiadaviek zákona o akciových spoločnostiach v rámci implementácie druhej Smernice o právach akcionárov (ARUG II) a pritom zohľadnila nové znenie Nemeckého kódexu Corporate Governance (DCGK) zo 16. decembra 2019. Val-

né zhromaždenie v roku 2020 schválilo systém odmeňovania. Valné zhromaždenie v roku 2020 schválilo systém odmeňovania.

Na základe podnetov akcionárov a investorov je odmeňovanie predstavenstva na rozdiel od predchádzajúcich rokov dodatočne zobrazené podľa doterajších vzorových tabuliek nemeckého kódexu DCGK. Okrem toho je zobrazenie cieľov a ich dosiahnutia zo strany členov predstavenstva podstatne podrobnejšie než v predchádzajúcich rokoch, aby bola variabilná odmena zobrazená transparentnejšie.

Na posúdenie bežnej výšky celkovej odmeny členov predstavenstva v porovnaní s ostatnými spoločnosťami dozorná rada použila ako porovnateľnú skupinu odmeňovanie predstavenstva všetkých spoločností zaradených do indexov DAX a MDAX ako aj dodatočne k tomu odmeňovanie členov predstavenstva spoločností Aareal Bank, Deutsche Bank, Deutsche Pfandbriefbank, DZ Bank, Landesbank Baden-Württemberg a UniCredit Bank. Ďalej dozorná rada zohľadnila aj vzťah a vývoj odmeňovania predstavenstva voči odmeňovaniu vyššej riadiacej úrovne (prvá riadiaca úroveň pod predstavenstvom) ako aj vo vzťahu ku všetkým zamestnancom v tuzemsku.

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 %.

Súčasť	Podstatný obsah
Maximálna odmena	Prísun prostriedkov zo všetkých súčasti odmeňovania je pri každom členovi predstavenstva obmedzený na najviac 6 mil. eur za obchodný rok.
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.
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 vyplatené variabilnej odmeny (STI a LTI) príp. zabezpečiť výmaz ešte nevyplatených podielov.
Dôchodkové zabezpečenie a zabezpečenie vdov/vdovcov	Členovia predstavenstva získavajú výkonnostný prísľub na základe príspevkov. Prísľub zabezpečenia ďalej predpokladá zabezpečenie vdov/vdovcov, ktoré sa zisťuje podľa poisťno-matematických 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 bol schválený 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 990 000 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 poisťné (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 odmeňovania závislé od úspechu (variabilná odmena)

Systém odmeňovania predpokladá variabilnú zložku, ktorá je naviazaná na dosiahnutie cieľov stanovených vždy na začiatku obchodného roka. Variabilná zložka odmeňovania kombinuje dosiahnutie cieľa EVA koncernu Commerzbank a dosiahnutie cieľov

v danej oblasti (segmenty a/alebo prierezoové funkcie), za ktorú zodpovedá člen predstavenstva, s dosahovaním individuálnych výkonnostných cieľov. Dosahovanie cieľov môže byť s ohľadom na koncern, oblasti a jednotlivé výkony medzi 0 a 200 %, stupeň dosiahnutia celkového cieľa je však obmedzený 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 (dosiahnutie cieľa 100 %) predstavuje 660 000 Eur pre riadnych členov predstavenstva a 1 116 165 eur pre predsedu predstavenstva.

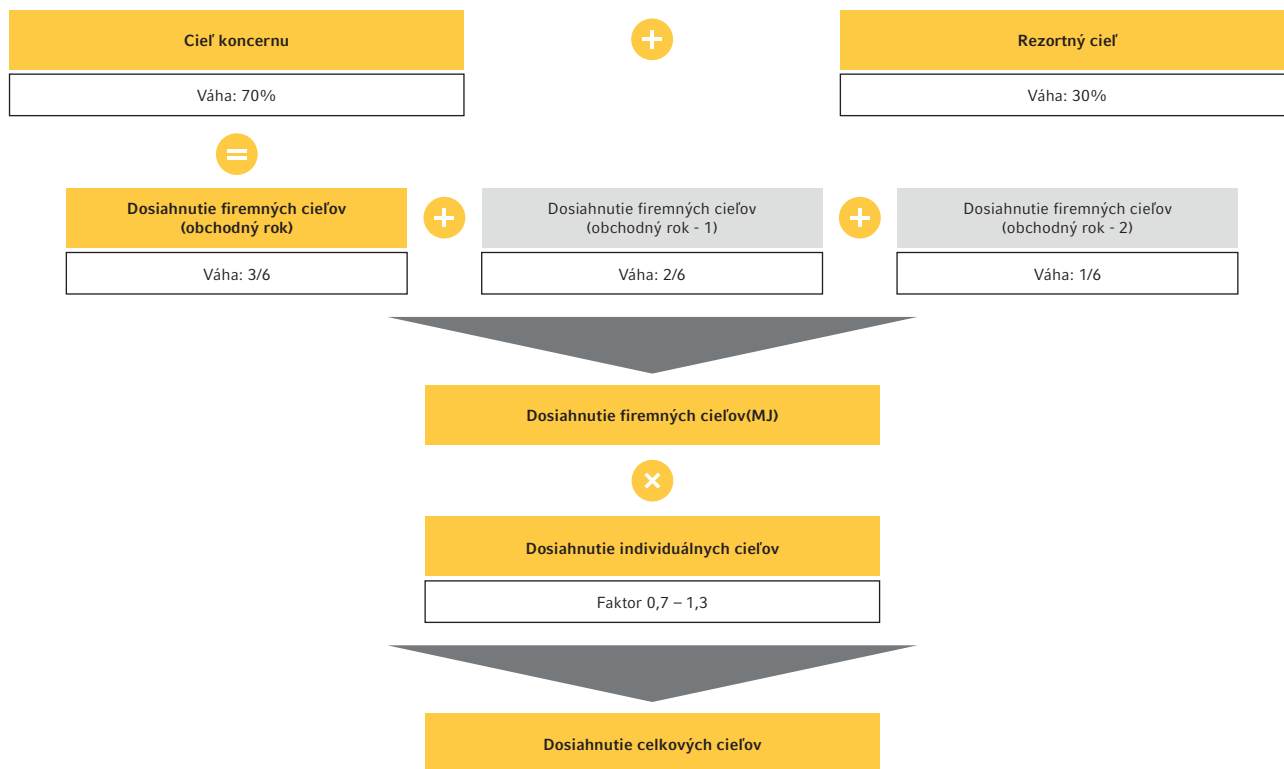
► **Stanovenie cieľa** Pred začiatkom každého obchodného roka stanovuje Dozorná rada ciele pre členov predstavenstva. Stanovenie cieľov sa orientuje podľa firemnej stratégie a viacročného plánovania a cieľom je na úspech zamerané a udržateľné riadenie spoločnosti:

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.

- Koncernový cieľ** Koncernový cieľ stanovuje dozorná rada pre všetkých členov predstavenstva jednotne ako výkonnostný stupeň. Na obchodný rok 2020 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.
- Rezortné ciele** Okrem koncernového cieľov sú 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.
- Individuálne ciele** Okrem toho stanovuje Dozorná rada pre členov predstavenstva individuálne ciele a určuje príslušné vymeriavacie základy. Dosahovanie individuálnych cieľov vstupuje do dosiahnutia celkových cieľov prostredníctvom faktora 0,7 až 1,3, a to tak, že výsledok dosahovania viacročných firemných cieľov sa vynásobí príslušným faktorom. Systematika je presne popísaná v nasledujúcom odseku „Dosahovanie cieľov“ a zobrazená na nasledujúcom obrázku.

Dosahovanie cieľov Po uplynutí každého obchodného roka rozhodne Dozorná rada, v akom rozsah boli ciele dosiahnuté. Meranie dosahovania cieľov pri firemných cieľoch predstavuje na 70 % obchodný úspech koncernu a na 30 % výsledky a dosiahnutie cieľov v oblasti, za ktorú člen predstavenstva zodpovedá. 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 predchádzajúci 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. Systém je zobrazený v nasledujúcej grafike.

Odmeňovanie predstavenstva



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 plánovania 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 späť požadovať už vyplatenú variabilnú odmenu za najviac 2 roky od uplynutia zadržiavacieho obdobia ohľadom príslušného podielu LTI 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 primeraným 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) Zostávajúcich 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 zadržavacieho obdobia 5 rokov a nasledujúcej čakacej doby v trvaní 12 mesiacov.

Odmena za prevzatie funkcií v orgánoch prepojených spoločností Odmena člena predstavenstva za výkon funkcie v orgánoch prepojených spoločnosti sa započítava na celkovú odmenu člena predstavenstva. Pri prevzatí funkcií v orgánoch iných než prepojených spoločností dozorná rada v jednotlivých prípadoch rozhodne o tom, či a v akom rozsahu sa odmena za mandát započíta na odmenu člena predstavenstva.

Dôchodkové zabezpečenie

Úprava pre členov predstavenstva vymenovaných do roka 2011 vrátane Systém firemného dôchodkového zabezpečenia členov predstavenstva, ktorí boli vymenovaní už v roku 2011 – to sa v obchodnom roku 2020 vzťahuje len na Martina Zielkeho – je bližšie popísaný v správe o odmeňovaní za obchodný rok 2019. Tento systém ostal v obchodnom roku 2020 nezmenený.

Úprava pre členov predstavenstva vymenovaných po roku 2011 Dôchodkové zabezpečenie členov predstavenstva vymenovaný po zavedení nových pravidiel v roku 2011 sa riadi podľa kapitálového plánu Commerzbank pre firemné dôchodkové zabezpečenie mimotarifných zamestnancov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Člen predstavenstva získava dôchodkové zabezpečenie vo forme kapitálového plnenia, ak bol zamestnanecký pomer s členom predstavenstva ukončený a ak člen predstavenstva

- dosiahol vek 65 rokov (kapitál pri dosiahnutí veku) alebo
- dosiahol vek 62 rokov, avšak nie 65 rokov (predčasne kapitál pri dosiahnutí veku) alebo
- bol pred dosiahnutím šesťdesiateho druhého roku svojho veku dlhodobo práceneschopný.
- Ako alternatívu k vyplateniu kapitálu si môže člen predstavenstva zvoliť doživotný dôchodok. Kapitál sa v tomto prípade prepočíta na dôchodok podľa poistno-matematických pravidiel.

- Ak člen predstavenstva ukončí svoju činnosť v banke pred vznikom niektorého z týchto prípadov, zostáva zachovaný jeho už nadobudnutý a neprepadnuteľný 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 vynásobený prevodným faktorom závislým od veku. Aj v tomto systéme sú zohľadňované zvyšovania pevnej ročnej základnej mzdy v rámci základného ročného modulu len vtedy, ak o tom rozhodne dozorná rada.
- 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 2020, v prípade vzniku nároku na dôchodok vo veku 62 rokov, príslušné poistno-matematické skutočné hodnoty k 31. decembru 2020 ako aj od úrokov očistené zmeny plnení za rok 2020 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 ¹	2020	357	11 794	1 177
	2019	317	9 488	1 065
Frank Annuscheit ²	2020	–	–	–
	2019	263	7 715	494
Roland Boekhout ³	2020	15 ⁹	343	333
	2019	–	–	–
Dr. Marcus Chromik	2020	90 ⁹	2 094	383
	2019	77 ⁹	1 547	350
Stephan Engels ⁴	2020	123 ⁹	2 841	84
	2019	127 ⁹	2 760	331
Jörg Hessenmüller ⁵	2020	33 ⁹	770	371
	2019	17 ⁹	345	314
Michael Mandel ⁶	2020	70 ⁹	1 596	267
	2019	62 ⁹	1 288	337
Dr. Bettina Orlopp	2020	55 ⁹	1 273	374
	2019	40 ⁹	813	347
Michael Reuther ⁷	2020	–	–	–
	2019	304	8 961	570
Sabine Schmittroth ⁸	2020	16 ⁹	388	352
	2019	–	–	–
Celkom	2020		21 099	3 341
	2019		32 917	3 808

¹ Vymenovanie Martina Zielkeho za člena predstavenstva a predsedu predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2020.

² Vymenovanie Franka Annuscheita za člena predstavenstva sa skončilo 28. 2. 2019.

³ Roland Boekhout bol k 1. januáru 2020 vymenovaný za člena predstavenstva. Jeho vymenovanie za člena predstavenstva sa skončilo 31. 12. 2020.

⁴ Vymenovanie Stephana Engelsa za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. marca 2020.

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

⁶ Vymenovanie Michael Mandel za člena predstavenstva sa skončilo dňa 30. 9. 2020.

⁷ Vymenovanie Michael Reuther za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2019.

⁸ Sabine Schmittroth bola k 1. 1. 2020 vymenovaná za členku predstavenstva.

⁹ Kapitálový výkon použitý na výpočet dôchodkového nároku.

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

K 31. decembru 2020 predstavujú penzijné záväzky za aktívnych členov predstavenstva Commerzbank AG v roku 2020 pred splatením krycieho majetku celkovo 16,3 mil. eur (predchádzajúci rok: 25,4 mil. eur). Zníženie penzijných záväzkov oproti predchádzajúcemu roku súvisí predovšetkým s odchodom dlhoročných členov predstavenstva Franka Annuscheita a Michaela Reuthera.

Maximálna odmena Maximálna odmena každého člena predstavenstva je vo výške 6 mil. eur za obchodný rok. Maximálna odmena obmedzuje maximálny prísun všetkých súčastí odmeny za príslušný obchodný rok. Predovšetkým ide o obmedzenie prísunu zo súčastí variabilnej odmeny založených na akciách, ktoré by v opačnom prípade neboli podmienené žiadnym obmedzením. Maximálna odmena nepredstavuje výšku odmeny, ktorú chce dozorná rada dosiahnuť alebo ju nutne považuje za primeranú. Ma-

ximálna odmena len definuje maximálnu hranicu, aby sa predišlo nepomerne vysokej odmene členov predstavenstva. Táto úprava sa od jej vloženia do systému odmeňovania v marci 2020 uplatňuje na novo uzatvorené zmluvy s členmi predstavenstva prípadne na predlžovanie týchto zmlúv.

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

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

odmena naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

Ak bude platnosť pracovnej zmluvy ukončená z iných dôvodov než uvedených v klauzule, bude fixná ročná mzda vyplácaná v pomernej výške až do ukončenia pracovnej zmluvy. Krátkodobé a dlhodobé stimuly, ktoré boli prisľúbené za obchodné roky pred ukončením pracovnej zmluvy, ostávajú nedotknuté. Výška výplaty dlhodobých a krátkodobých stimulov, ktorá bude vypočítaná na konci doby ich platnosti, bude v pomernej výške znížená. Variabilná odmena podlieha aj v tomto prípade naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

Ak nebude pracovná zmluva predĺžená do ukončenia príslušného funkčného obdobia bez toho, aby existoval závažný dôvod podľa § 626 Občianskeho zákonníka, alebo ak bude pracovná zmluva ukončená podľa uvedenej klauzuly, dostane člen predstavenstva okrem toho na obdobie šiestich mesiacov od konca pôvodného funkčného obdobia fixnú základnú mzdu (tzv. „prechodná mzda“). 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 existujú predpoklady pre mimoriadne vypovedenie 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 vyplatenie ešte neuhradených variabilných odmien za predchádzajúce roky.

Dočasné odchýlky od systému odmeňovania Dozorná rada má na základe návrhu výboru pre kontrolu odmeňovania možnosť dočasne sa odchýliť od súčastí systému odmeňovania ohľadom postupu a úprav štruktúry a výšky odmeňovania ako aj od jednotlivých súčastí odmeňovania. Toto je možné za predpokladu, že je to v záujme dlhodobého priaznivého vývoja spoločnosti.

Dozorná rada využila túto možnosť v obchodnom roku 2020 ohľadom zmluvných podmienok nového predsedu predstavenstva Dr. Manfreda Knofa, aby ho získala pre banku ako nového predsedu predstavenstva. Dr. Manfred Knof bude počas doby svojho vymenovania v rozsahu piatich rokov poberať pevnú ročnú základnú mzdu vo výške 1 924 247 eur. Cieľová čiastka jeho variabilnej odmeny predstavuje 1 282 832 eur za rok. Okrem toho získa Dr. Manfred Knof jednorazovo za rok 2021 dodatočný ročný príspevok na firemné dôchodkové zabezpečenie vo výške 1 mil. eur. Na pozadí

očakávaných dlhodobých strategických rozhodnutí a ich realizácie bolo v aktuálnej situácii pre spoločnosť Commerzbank AG mimoriadne dôležité získať Dr. Manfreda Knofa za nového predsedu predstavenstva. Dohodnuté mzdové podmienky zohľadňujú odmeňovanie predchádzajúceho pracovného pomeru Dr. Manfreda Knofa, ktoré bolo podstatne vyššie. Nakoniec poskytla Commerzbank Aktiengesellschaft Dr. Manfredovi Knofovi variabilnú odmenu z jeho predchádzajúceho pracovného pomeru vo výške do 387 000 eur, ktorá z dôvodu jeho prechodu do spoločnosti Commerzbank odpadla. Táto úhrada sa považuje za Long Term Incentive za rok 2021 a podlieha zmluvným podmienkam pre LTI, t.j. predovšetkým zadržiavacej dobe v trvaní piatich rokov, dodatočnému hodnoteniu výkonnosti ako aj poskytnutiu polovice odmeny na základe akcií.

Dohody o zrušení zmluvy s členmi predstavenstva

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s **Martinom Zielke** dňa 14. júla 2020 dohodu o zrušení pracovného pomeru, na základe ktorej bolo k 31. 12. 2020 ukončené jeho vymenovanie za člena a predsedu predstavenstva ako aj jeho pracovná zmluva. Za obdobie do 31. decembra 2020 má Martin Zielke nárok na všetky úhrady podľa zmluvy. Za obdobie od 1. Januára 2021 získa Martin Zielke celkovú čiastku vo výške 3 348 480 eur brutto, ktorá bude uhradená v 24 mesačných splátkach. Táto celková čiastka je výrazne nižšia než zmluvne predpokladaná maximálna čiastka vo výške dvoch ročných odmien, nakoľko sa Martin Zielke vzdal zohľadnenia svojich nárokov na variabilnú odmenu a vedľajšie úhrady pri výpočte maximálnej čiastky. Ostatné príjmy Martina Zielkeho počas tohto obdobia budú započítané na tieto plnenia.

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s **Michaelom Mandelom** dňa 17. septembra 2020 dohodu o zrušení pracovného pomeru, na základe ktorej bolo k 30. 9. 2020 ukončené jeho vymenovanie za člena predstavenstva ako aj jeho pracovná zmluva. Za obdobie do 30. septembra 2020 má Michael Mandel nárok na všetky úhrady podľa zmluvy. Za obdobie od 1. 10. 2020 získa Michael Mandel celkovú čiastku vo výške 2 134 000 eur brutto, ktorá bude uhradená v 24 mesačných splátkach. Táto celková čiastka je výrazne nižšia než zmluvne predpokladaná maximálna čiastka vo výške dvoch ročných odmien, nakoľko sa Michael Mandel vzdal zohľadnenia svojich nárokov na variabilnú odmenu a vedľajšie úhrady pri výpočte maximálnej čiastky. Ostatné príjmy Michaela Mandela počas tohto obdobia budú započítané na tieto plnenia.

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s **Rolandom Boekhoutom** dňa 27. novembra 2020 dohodu o zrušení pracovného pomeru, na základe ktorej bolo k 31. 12. 2020 ukončené jeho vymenovanie za člena predstavenstva ako aj jeho pracovná zmluva. Za obdobie do 31. 12. 2020 má Roland Boekhout nárok na všetky úhrady podľa zmluvy. Ako doplnok k pravidelným príjmom členov predstavenstva uzatvorila Commerzbank Aktiengesellschaft s Rolandom Boekhoutom v rámci jeho pracovného pomeru dohodu o platbe

¹ Horný limit sa vypočítava z dvojnásobku ročnej základnej mzdy vrátane vedľajších plnení (predovšetkým využívanie služobného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a príspevky na poistenie ako aj príslušné dane) spolu s priemerom oznámenej variabilnej odmeny za 3 predchádzajúce obchodné roky pred ukončením funkcie v orgánoch spoločnosti.

Sign-On vo výške 250 000 eur, ktorá bola splatná v apríli 2020. Ďalej Commerzbank Aktiengesellschaft s Rolandom Boekhoutom uzavrela dohodu o tom, že mu dôchodkové nároky, o ktoré prišiel z dôvodu jeho prechodu do Commerzbank Aktiengesellschaft uhradí na zadržané variabilné odmeny za roky 2016, 2017 a 2019 z jeho predchádzajúceho pracovného pomeru s bankou ING. Týka sa to nárokov vo výške 604 522 eur. Už len nároky na variabilnú opracovanú tak, ako keby ich po uplynutí relevantného roka (2016, 2017 a 2019) stanovila spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft. Kompenzačné príspevky za roky 2016 a 2017 sa považujú za Long Term Incentive. Kompenzačný príspevok za rok 2019 sa v rozsahu 40 % považuje za Short Term Incentive a v rozsahu 60 % za Long Term Incentive podľa podmienok systému odmeňovania. STI ako aj LTI rozsahu 50 % poskytujú na základe akcií. LTI Okrem toho podlieha predovšetkým zadržavacej dobe v trvaní piatich rokov, takže jednotlivé kompenzačné čiastky sa uhrádzajú v rozličných časových obdobiach. Tieto dohody nie sú dotknuté ukončením činnosti Rolanda Boekhouta. Za obdobie od 1. januára 2021 získa Roland Boekhout celkovú čiastku vo výške 2 134 000 eur brutto, ktorá bude uhradená v 24 mesačných splátkach. Čiastka zodpovedá predpokladanej maximálnej čiastke vo výške dvoch ročných odmien. Ostatné príjmy Rolanda Boekhouta počas tohto obdobia budú započítané na tieto plnenia

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.

Ciele a dosiahnuté ciele za obchodný rok 2020 Dozorná rada na základe aktuálnej situácie a neuspokojivého výsledku za uplynulý obchodný rok 2020 rozhodla, že za uplynulý obchodný rok neposkytne

Koncernový cieľ 2020		Dosiahnutie cieľa
Jednotne pre všetkých členov predstavenstva	koncernová hodnota EVA	0 %

Rezortné ciele Rezortné ciele zodpovedajú rezortným zodpovednostiam v rámci predstavenstva, ktoré sa v obchodnom roku 2020 viackrát menili. Dosiahnutie rezortných cieľov členov predstavenstva bolo **v pásme od 37 % do 111 %**.

Rezortné ciele CEO **Martina Zielkeho** boli významnou mierou poznačené funkciou CEO s podielom 60 %. Pán Zielke sčasti splnil cieľ „úspešné naplnenie strategických cieľov na rok 2020“. Operaatívny výsledok spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft dosiahol nižšiu než plánovanú hodnotu a predaj podielu na spoločnosti mBank v Poľsku nebolo možné zrealizovať podľa plánov. Naproti tomu bolo úspešne dokončené zlúčenie dcérskej spoločnosti comdirect so spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft. V oblasti komunikačných cieľov Martin Zielke ciele týkajúce sa v nej komunikácie prevažne splnil. V tejto oblasti sa prejavil pozitívny vplyv predovšetkým pravidelnej komunikácie voči zamestnancom ako aj vplyv formátov týkajúcich sa pandémie koronavírusu.

k dispozícii prostriedky na variabilné odmeny pre členov predstavenstva. Toto rozhodnutie vedie k tomu, že členom predstavenstva za obchodný rok 2020 nebude vyplatená variabilná odmena.

Dozorná rada rovnako určila dosiahnutie cieľov jednotlivých členov predstavenstva za obchodný rok 2020. bolo to dôležité z toho dôvodu, nakoľko dosiahnutie cieľov sa uplynulý obchodný rok bude zohľadnené v nasledujúcich rokoch pri viacročnom dosahovaní cieľov platných pre variabilnú odmenu. Ciele ako aj dosiahnutie cieľov zo strany jednotlivých členov predstavenstva za obchodný rok 2020 sú zobrazené nižšie.

Ohľadom obchodného roku 2021 dozorná rada ďalej navýši podiel cieľov ESG, predovšetkým ekologických cieľov dohodnutých spolu s bankovou stratégiou. ESG znamená „Environmental, Social and Governance“ (ekológia, sociálne veci a riadenie). Tento pojem sústreďuje oblasti konania, ktoré sú nevyhnutné na ochranu životného prostredia, zabezpečenie sociálneho pokroku a zlepšenie udržateľného riadenia spoločnosti.

Koncernový cieľ Výsledok koncernu a podľa toho aj koncernová hodnota EVA boli výrazne negatívne. Príčinami boli okrem iného úplné odpísanie goodwillu a vysoký negatívny rizikový výsledok. Commerzbank Aktiengesellschaft musela na základe zhoršených trhových parametrov, okrem iného kvôli výške úrokov v eurozóne a v Poľsku, úplne odpísať existujúci goodwill vo výške cca 1,5 miliárd eur. Pozmenené trhové parametre, ktoré viedli k odpísaniu existujúceho goodwillu, mali okrem toho negatívny dopad na ocenenie latentných aktívnych daňových položiek. Negatívny rizikový výsledok bol okrem toho ovplyvnený skutočnosťami podmienenými koronakrízou. Výrazne negatívny koncernový výsledok viedol k dosiahnutiu koncernového cieľa vo výške 0 %.

Externá komunikácia a poskytovanie správ bola predmetom kritiky investorov rovnako bola poznačená odstúpením Martina Zielkeho a Dr. Stefana Schmittmanna.

Dosiahnutie rezortných cieľov člena predstavenstva **Rolanda Boekhouta** zodpovedného za oblasť firemných zákazníkov záviselo v rozsahu 60 % od výsledku segmentu Firemní klienti. Výsledok segmentu bol negatívny a viedol k vysokej negatívnej hodnote EVA za segment Firemní klienti, takže tento čiastkový cieľ nebol splnený. Pozitívny vplyv na dosiahnutie cieľov však málo úspešné riadenie rizikových aktív v segmente Firemní klienti.

U člena predstavenstva zodpovedného za riadenie rizík **Dr. Marcusa Chromika** malo veľmi dobré riadenie rizík v rámci výziev pandémie koronavírusu pozitívny vplyv na dosiahnutie rezortných cieľov. Okrem toho oblasť Big Data & Advanced Analytics, za ktorú zodpovedal, dosiahla výrazné pokroky pri generovaní obchodného potenciálu a úspory nákladov.

Dosiahnutie rezortných cieľov členov predstavenstva **Stephana Engelsa** a **Dr. Bettiny Orlopp** (od 1. apríla 2020) zodpovedných za finančnú oblasť banky bolo poznačené nadpriemerným výsledkom oblasti Group Management Treasury a veľmi dobrým a efektívnym kapitálovým riadením. Ciele za oblasť Group Management Compliance, za ktorú zodpovedala Bettina Orlopp do 31. marca 2020 a následne Sabine Schmittroth a Dr. Marcus Chromik, boli splnené. Cieľ „koordinácia a sledovanie opatrení v oblasti nákladov a výnosov koncernovej stratégie“ však nebol splnený úplne. Ciele Stephana Engelsa týkajúce sa dcérskej spoločnosti mBank neboli splnené.

Chief Operating Officer **Jörg Hessenmüller** splnil v neobmedzenom rozsahu svoje ciele týkajúce sa ďalšieho rozvoja informačných technológií Commerzbank Aktiengesellschaft. Rovnako sa podarilo ďalej zlepšiť stupeň štandardizácie a prevádzkovej stability, pričom boli zohľadnené poruchy v oblasti distribúcie. Na základe jednotlivých omeškaní pri veľkých projektoch a nezrealizovanom predaji dcérskej spoločnosti mBank nedokázal Jörg Hessenmüller úplne splniť svoje ciele týkajúce sa realizácie štrukturálnych zmien koncernovej štruktúry.

Dosiahnutie cieľov člena predstavenstva zodpovedného za súkromných klientov **Michaela Mandela** záviselo v rozsahu 60 % od výsledku segmentu Súkromní klienti a podnikatelia. Výsledok

segmentu viedol k čiastočnému splneniu cieľa týkajúceho sa výsledku segmentu. Ciele týkajúce sa riadenia nákladov a o ziskovosti pri náraste počtu klientov Michael Mandel prekonal. V tejto súvislosti je potrebné zdôrazniť vysoký počet nových čistých klientov, ktorý bol dosiahnutý za nižších nákladov než v predchádzajúcom roku. Segment dodržal stanovené ciele v oblasti nákladov. Ciele týkajúce sa dcérskej spoločnosti mBank, ktoré Michael Mandel prevzal od 1. apríla 2020 od Stephana Engelsa, nedokázal splniť ani Michael Mandel.

Rezortné ciele **Sabine Schmittroth** boli do 30. septembra 2020 v zásade poznačené cieľmi členky predstavenstva zodpovednej za personálne otázky, ktoré od 1. októbra 2020 boli rozšírené aj o ciele týkajúce sa segmentu Súkromní klienti a podnikatelia. Sabine Schmittroth splnila svoje ciele týkajúce sa personálnej oblasti. To platí pre personálno-ekonomické ciele, ako aj ciele týkajúce sa digitalizácie a podpory nových manažérov. Tak dokázala vybudovať digitálne kompetencie zamestnancov, napríklad prostredníctvom ďalšieho vzdelávania a nastavenia. Dosiahnutie cieľov týkajúcich sa segmentu Súkromní klienti a podnikatelia bolo poznačené rovnakými faktormi ako v prípade Michaela Mandela, t.j. výsledkom segmentu a ziskovosti pri náraste počtu klientov.

Martin Zielke	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Funkcia CEO	<ul style="list-style-type: none"> úspešná realizácia strategických cieľov na rok 2020 stabilizácia prítomnosti ako aj silná komunikácia
Group Management Communications	<ul style="list-style-type: none"> ciele pre externé vnímanie banky ciele pre internú komunikáciu
Group Management Audit	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa úloh revízie
Group Management Legal (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa úloh právneho oddelenia
Roland Boekhout	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Výsledok segmentu Firemní klienti (FK)	<ul style="list-style-type: none"> Výsledok segmentu FK
Ďalšie ciele segment FK	<ul style="list-style-type: none"> riadenie RWA výnosná expanzia obchodného modelu FK riadenie nákladov ako aj ziskovosť pri náraste klientov a spokojnosti klientov ciele týkajúce sa interného zlepšenia procesov v oblasti firemných klientov

Dr. Marcus Chromik

Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Risk Management (GRM)	<ul style="list-style-type: none"> riadenie celkového rizika optimalizácia procesov v GRM
Big Data & Advanced Analytics	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa využívania dát
Group Management Compliance (od 1.10.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa Compliance a nákladovej efektívnosti ciele týkajúce sa spolupráce s dohľadovými orgánmi

Stephan Engels

Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Management Finance	<ul style="list-style-type: none"> koordinácia a sledovanie opatrení v oblasti nákladov a výnosov v rámci koncernovej stratégie
Group Management Tax (GM-Tax)	<ul style="list-style-type: none"> efektívne riadenie kapitálu
Group Management Investor Relations	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa GM-Tax ciele týkajúce sa komunikácie na finančnom trhu a vzťahov s investormi
Group Management Treasury	<ul style="list-style-type: none"> výsledok Treasury
mBank	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa mBank

Jörg Hessenmüller

Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Services	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa projektov vyčlenenia realizácia štrukturálnych zmien v rámci koncernovej štruktúry ciele týkajúce sa ďalšieho vývoja informačných technológií vývoj sourcingových opatrení

Michael Mandel

Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Súkromní klienti a podnikatelia (PUK)	<ul style="list-style-type: none"> výsledok segmentu PUK
Ďalšie ciele segmentu PUK	<ul style="list-style-type: none"> na ciele orientované riadenie nákladov ako aj ziskovosť pri náraste počtu klientov ciele týkajúce sa budovanie digitálneho bankovníctva ciele týkajúce sa spokojnosti klientov a aktívnych užívateľov digitálneho bankovníctva
mBank (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa mBank

Dr. Bettina Orlopp	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Management Finance Group Management Tax (GM-Tax) Group Management Investor Relations (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> koordinácia a sledovanie opatrení v oblasti nákladov a výnosov v rámci koncernovej stratégie efektívne riadenie kapitálu ciele týkajúce sa GM-Tax ciele týkajúce sa komunikácie na finančnom trhu a vzťahov s investormi
Group Management Treasury (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> výsledok Treasury
Group Management Compliance (do 31.3.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa Compliance a nákladovej efektívnosti ciele týkajúce sa spolupráce s dohľadovými orgánmi
Group Management Legal (do 31.3.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa úloh právneho oddelenia
Sabine Schmittroth	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Management Human Resources	<ul style="list-style-type: none"> personálno-ekonomické ciele personálne ciele týkajúce sa digitalizácie a podpory nových manažérov
Group Management Customer Process & Data Management	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa procesu spracovania klientskych dát, kvality dát a nákladovej efektívnosti počas celkového trvania vzťahu s klientom
Group Management Compliance (od 1.4.2020 do 30.9.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa Compliance a nákladovej efektívnosti ciele týkajúce sa spolupráce s dohľadovými orgánmi
Privat- und Unternehmerkunden (od 1.10.2020)	<ul style="list-style-type: none"> výsledok segmentu PUK na ciele orientované riadenie nákladov ako aj ziskovosť pri náraste počtu klientov ciele týkajúce sa budovania digitálneho bankovníctva ciele týkajúce sa spokojnosti klientov a aktívnych užívateľov digitálneho bankovníctva ciele týkajúce sa mBank

Individuálne ciele Dosiahnutie individuálnych cieľov viedlo u všetkých členov predstavenstva k faktoru 1,0. Viacročné dosiahnutie cieľov nebolo na základe dosahovania individuálnych cieľov upravené.

Člen predstavenstva	Individuálne ciele 2020 (jednotne stanovené pre všetkých členov predstavenstva)
Martin Zielke	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa spokojnosti zamestnancov
Roland Boekhout	
Dr. Marcus Chromik	
Stephan Engels	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa spokojnosti klientov
Jörg Hessenmüller	
Michael Mandel	
Dr. Bettina Orlopp	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa spokojnosti v predstavenstve a podpory hodnôt banky voči kolegom, partnerom a klientom
Sabine Schmittroth	

Celkové dosiahnutie cieľov 2020 Celkové dosiahnutie cieľov členov predstavenstva bolo pri zohľadnení viacročného dosahovania cieľov v pásme medzi 11 % a 54 %.

Zobrazenie odmeňovania predstavenstva podľa vzorových tabuliek doterajšieho Nemeckého kódexu Corporate Governance (DCGK)

V nasledujúcom odseku je zobrazené odmeňovanie predstavenstva podľa doterajších tabuliek Kódexu DCGK. Podľa ods. 4.2.5 DCGK v znení zo 7. februára 2017, v ktorom sú konkretizované príslušné vzorové tabuľky, majú byť za každého člena predstavenstva vykázané príspevky poskytnuté v príspevkovom roku ako aj prísun pro-

striedkov za sledovaný rok. Pritom majú byť použité vzorové tabuľky DCGK. Tabuľky umožňujú predovšetkým porovnanie s ostatnými spoločnosťami, ktoré vykazujú odmeňovanie podľa vzorových tabuliek DCGK. Keďže vzorová tabuľka obsahuje cieľové príp. očakávané hodnoty, nejde o skutočne vyplatené čiastky. Tieto čiastky sú podstatne nižšie než cieľové hodnoty. Skutočne poskytnuté a prijaté čiastky sú zobrazené v osobitných tabuľkách podľa doterajších správ o odmeňovaní.

V nasledujúcich tabuľkách sú v odseku „Poskytnuté príspevky“ vykázané cieľové príspevky poskytnuté za sledovaný rok (pevná odmena a variabilná odmena) pri 100-percentnom fiktívnom dosiahnutí cieľov:

Tsd. €	Martin Zielke predseda (do 31. 12. 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	1 674	1 674	1 674	1 674	1 674	1 674
Vedľajšie plnenia ²	151	151	151	170	151	170
Spolu	1 825	1 825	1 825	1 844	1 825	1 844
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	1 116	0	1 674	1 116	51	428
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	165
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	51	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	223	–	161
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	223	–	–
STI 2020 v hotovosti	223	0	335	–	0	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	223	0	335	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	102
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	335	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	335	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	335	0	503	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	335	0	503	–	–	–
Spolu	2 941	1 825	3 499	2 960	1 876	2 272
Náklady na zabezpečenie ⁶	1 177	1 177	1 177	1 065	1 177	1 065
Celková odmena	4 118	3 002	4 676	4 025	3 053	3 337

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie
o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého
obchodného zákonníka v spojení s § 289f

31 Správa o odmeňovaní

59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka

65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Tsd. €	Frank Annuscheit Chief Operating Officer (do 28. februára 2019)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	–	–	–	165	–	165
Vedľajšie plnenia ²	–	–	–	14	–	14
Spolu	–	–	–	179	–	179
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	–	–	–	110	31	210
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	91
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	22	–	15
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	22	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	104
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	33	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	33	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	–	–	–	–	–	–
Spolu	–	–	–	289	31	390
Náklady na zabezpečenie ⁶	–	–	–	494	–	494
Celková odmena	–	–	–	783	31	884

Tsd. €	Roland Boekhout					
	Firemní klienti					
	(1. januára do 31. decembra 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	–	990	–
Vedľajšie plnenia ²	135	135	135	–	135	–
Spolu	1 125	1 125	1 125	–	1 125	–
Jednoročná variabilná odmena³	132	0	198	–	0	–
Viacročná variabilná odmena	528	0	792	–	–	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	–	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	–	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	–	–	–
Sign-On	250	250	250	–	250	–
Buy-Out	605	0	605	–	74	–
STI v hotovosti (Q1/2020)	74	0	74	–	74	–
STI vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	74	0	74	–	–	–
LTI v hotovosti (do Q1/2022, 2023, 2025)	229	0	229	–	–	–
LTI vo virtuálnych akciách (do Q1/2023, 2024, 2026)	229	0	229	–	–	–
Spolu	2 640	1 375	2 970	–	1 449	–
Náklady na zabezpečenie ⁶	333	333	333	–	333	–
Celková odmena	2 973	1 708	3 303	–	1 782	–

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie
o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého
obchodného zákonníka v spojení s § 289f

31 Správa o odmeňovaní

59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka

65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Tsd. €	Dr. Marcus Chromik Chief Risk Officer					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	990	990	990
Vedľajšie plnenia ²	135	135	135	74	135	74
Spolu	1 125	1 125	1 125	1 064	1 125	1 064
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	660	0	990	660	31	209
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	107
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	132	–	102
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	132	–	–
STI 2020 v hotovosti	132	0	198	–	0	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	–	–	–
Spolu	1 785	1 125	2 115	1 724	1 156	1 273
Náklady na zabezpečenie ⁶	383	383	383	350	383	350
Celková odmena	2 168	1 508	2 498	2 074	1 539	1 623

Tsd. €	Stephan Engels Chief Financial Officer (do 31. marca 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	248	248	248	990	248	990
Vedľajšie plnenia ²	34	34	34	120	34	120
Spolu	282	282	282	1 110	282	1 110
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	165	0	248	660	31	293
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	98
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	132	–	98
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	132	–	–
STI 2020 v hotovosti	33	0	50	–	0	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	33	0	50	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	97
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	50	0	74	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	50	0	74	–	–	–
Spolu	447	282	530	1 770	313	1 403
Náklady na zabezpečenie ⁶	84	84	84	331	84	331
Celková odmena	531	366	614	2 101	397	1 734

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie
o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého
obchodného zákonníka v spojení s § 289f
31 Správa o odmeňovaní
59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Tsd. €	Jörg Hessenmüller Chief Operating Officer (od 15. januára 2019)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	953	990	953
Vedľajšie plnenia ²	161	161	161	51	161	51
Spolu	1 151	1 151	1 151	1 004	1 151	1 004
Jednoročná variabilná odmena ³	–	–	–	127	–	94
Viacročná variabilná odmena	660	0	990	508	0	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	–	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	127	–	–
STI 2020 v hotovosti	132	0	198	–	0	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	191	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	191	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	–	–	–
Spolu	1 811	1 151	2 141	1 639	1 151	1 098
Náklady na zabezpečenie ⁶	371	371	371	314	371	314
Celková odmena	2 182	1 522	2 512	1 953	1 522	1 412

Tsd. €	Michael Mandel Súkromní klienti a podnikatelia (do 30. septembra 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	743	743	743	990	743	990
Vedľajšie plnenia ²	135	135	135	105	135	105
Spolu	878	878	878	1 095	878	1 095
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	495	0	743	660	35	184
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	98
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	35	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	132	–	86
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	132	–	–
STI 2020 v hotovosti	99	0	149	–	0	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	99	0	149	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	149	0	223	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	149	0	223	–	–	–
Spolu	1 373	878	1 621	1 755	913	1 279
Náklady na zabezpečenie ⁶	267	267	267	337	267	337
Celková odmena	1 640	1 145	1 888	2 092	1 180	1 616

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie
o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého
obchodného zákonníka v spojení s § 289f
31 Správa o odmeňovaní
59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Tsd. €	Dr. Bettina Orlopp Chief Financial Officer, Group Treasury					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	990	990	990
Vedľajšie plnenia ²	90	90	90	88	90	88
Spolu	1 080	1 080	1 080	1 078	1 080	1 078
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	660	0	990	660	31	113
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	17
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	132	–	96
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	132	–	–
STI 2020 v hotovosti	132	0	198	–	0	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	–	–	–
Spolu	1 740	1 080	2 070	1 738	1 111	1 191
Náklady na zabezpečenie ⁶	374	374	374	347	374	347
Celková odmena	2 114	1 454	2 444	2 085	1 485	1 538

Tsd. €	Michael Reuther Firemní klienti, Group Treasury (do 31. decembra 2019)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	–	–	–	990	–	990
Vedľajšie plnenia ²	–	–	–	151	–	151
Spolu	–	–	–	1 141	–	1 141
Jednoročná variabilná odmena ³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	–	–	–	660	28	247
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	73
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	28	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	132	–	75
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	132	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	99
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	–	–	–	–	–	–
Spolu	–	–	–	1 801	28	1 388
Náklady na zabezpečenie ⁶	–	–	–	570	–	570
Celková odmena	–	–	–	2 371	28	1 958

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
 31 Správa o odmeňovaní
 59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Tsd. €	Sabine Schmittroth Súkromní klienti a podnikatelia, Group Human Resources (od 1. januára 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	–	990	–
Vedľajšie plnenia ²	204	204	204	–	204	–
Spolu	1 194	1 194	1 194	–	1 194	–
Jednoročná variabilná odmena³	132	0	198	–	0	–
Viacročná variabilná odmena	528	0	792	–	–	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	–	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	–	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	–	–	–
Spolu	1 854	1 194	2 184	–	1 194	–
Náklady na zabezpečenie ⁶	352	352	352	–	352	–
Celková odmena	2 206	1 546	2 536	–	1 546	–

¹ Maximálna hodnota v sledovanom roku, t.j. bez prípadných zvýšení kurzu akciového podielu.

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

³ STI v hotovosti sa považuje len v prvom roku vymenovania za člena predstavenstva za jednoročnú variabilnú odmenu. Keďže potom vymenovanie pre určenie variabilnej odmeny predstavuje 2 prípadne 3 roky, musia byť od druhého roka vymenovania všetky súčasti variabilnej odmeny zobrazené ako viacročná variabilná odmena.

⁴ Dodatočné hodnotenie výkonnosti LTI za rok 2015 sa vykonáva až po vypracovaní ročnej závierky a koncernovej závierky k 31. 12. 2020. Prísuny z týchto komponentov budú teda vykázané až v budúcich správach o odmeňovaní.

⁵ Doba platnosti závisí od dĺžky zadržiavacieho obdobia, ktoré v zásade predstavuje 5 rokov. Za prvý rok vymenovania za člena predstavenstva trvá toto obdobie 7 rokov, za druhý rok vymenovania trvá toto obdobie 6 rokov.

⁶ Ako náklady na zabezpečenie sú uvedené náklady na odpracované roky podľa IAS 19 (pozri odsek o dôchodkovom zabezpečení).

Zobrazenie odmeňovania členov predstavenstva podľa vlastných tabuliek

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené skutočné prísuny prostriedkov za rok 2020 a na porovnanie aj hodnoty za predchádzajúci rok za každého jednotlivého člena predstavenstva. Prísun prostriedkov za rok, že napr. STI 2020 v hotovosti, ktoré sa vypláti za rok 2020

a pri ktorých sú na konci roka známe všetky parametre, bude zobrazený ako prísun prostriedkov za rok 2020, aj keď výplata bude vykonaná až v januári 2021. Rovnako je STI 2019 v hotovosti, ktorý bol vyplatený v roku 2020, zobrazený ako prísun prostriedkov za rok 2019.

Prísun Tis. €	Martin Zielke predseda (do 31. 12. 2020)		Frank Annuscheit Chief Operating Officer (do 28. 2. 2019)	
	2020	2019	2020	2019
Fixná odmena	1 674	1 674	–	165
Vedľajšie plnenia	151	170	–	14
Medzisúččet	1 825	1 844	–	179
Krátkodobá variabilná odmena	51	326	31	106
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	165	–	91
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	51	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	161	–	15
STI 2020 v hotovosti	0	–	–	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	102	–	104
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	102	–	104
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–
Spolu	1 876	2 272	31	390

Prísun Tis. €	Roland Boekhout Firemní klienti (1. 1. - 31. 12. 2020)		Dr. Marcus Chromik Chief Risk Officer		Stephan Engels Chief Financial Officer (do 31. 3. 2020)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	–	990	990	248	990
Vedľajšie plnenia	135	–	135	74	34	120
Medzisúččet	1 125	–	1 125	1 064	282	1 110
Krátkodobá variabilná odmena	0	–	31	209	31	196
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	107	–	98
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	31	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	102	–	98
STI 2020 v hotovosti	0	–	0	–	0	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	–	–	–	–	97
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	97
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–	–	–
Sign-On	250	–	–	–	–	–
Buy-Out (STI v hotovosti (Q1/2020))	74	–	–	–	–	–
Spolu	1 449	–	1 156	1 273	313	1 403

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
 31 Správa o odmeňovaní
 59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
 65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

Prísun Tis. €	Jörg Hessenmüller Chief Operating Officer (od 15. 1. 2019)		Michael Mandel Súkromní klienti a podnikatelia (do 30. 9. 2020)		Dr. Bettina Orlopp Chief Financial Officer, Group Treasury	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	953	743	990	990	990
Vedľajšie plnenia	161	51	135	105	90	88
Medzisúččet	1 151	1 004	878	1 095	1 080	1 078
Krátkodobá variabilná odmena	0	94	35	184	31	113
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	98	–	17
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	35	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	94	–	86	–	96
STI 2020 v hotovosti	0	–	0	–	0	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–	–	–
Spolu	1 151	1 098	913	1 279	1 111	1 191

Prísun Tis. €	Michael Reuther Firemní klienti, Group Treasury (do 31. 12. 2019)		Sabine Schmittroth Súkromní klienti a podnikatelia, Group Human Resources (od 1. 1. 2020)	
	2020	2019	2020	2019
Fixná odmena	–	990	990	–
Vedľajšie plnenia	–	151	204	–
Medzisúččet	–	1 141	1 194	–
Krátkodobá variabilná odmena	28	148	0	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	73	–	–
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	28	–	–	–
STI 2019 v hotovosti	–	75	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	0	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	99	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	99	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–
Spolu	28	1 388	1 194	–

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

² Dodatočné hodnotenie výkonnosti LTI za rok 2015 sa vykonáva až po vypracovaní ročnej závierky a koncernovej závierky k 31. 12. 2020. Prísuny z týchto komponentov budú teda vykázané až v budúcich správach o odmeňovaní.

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 do-

siahnutiu celkového cieľa stanovené dozornou radou. Tabuľka zo- hľadňuje 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 varia- bilnú odmenu (STI). 60 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu cel- kového cieľa príp. uvedené minimálne maximálne hodnoty pripada- jú na dlhodobú variabilnú odmenu (LTI). Obe zložky odmeny sú z polovice založené na akciách.

Dozorná rada na svojom zasadnutí dňa 10. februára 2021 stanovila čiastky zodpovedajúce dosiahnutiu celkového cieľa variabilnej

odmeny za obchodný rok 2020 za jednotlivých členov predstavenstva na nula eur.

Príspevky		Pevná odmena		Variabilná odmena							Celková odmena ¹	
Tis. €		základná mzda	vedľajšie plnenia ¹	krátkodobá		dlhodobá		Čiastka za celkové dosiahnutie cieľov	Min	Max ³	Sign-On/Buy-Out	
				STI v hoto vosti	STI vo virtuálnych akciách	LTI v hoto vosti	LTI vo virtuálnych akciách					
Martin Zielke	2020 ⁴	1 674	151	0	0	0	0	0	0	1 674	–	1 825
	2019	1 674	170	161	161	241	241	804	0	1 674	–	2 648
Frank Annuscheit	2020	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2019 ⁵	165	14	15	15	23	23	77	0	165	–	256
Roland Boekhout	2020 ⁶	990	135	0	0	0	0	0	0	990	855	1 980
	2019	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Dr. Marcus Chromik	2020	990	135	0	0	0	0	0	0	990	–	1 125
	2019	990	74	102	102	152	152	508	0	990	–	1 572
Stephan Engels	2020 ⁷	248	34	0	0	0	0	0	0	248	–	282
	2019	990	120	98	98	146	146	488	0	990	–	1 598
Jörg Hessenmüller	2020	990	161	0	0	0	0	0	0	990	–	1 151
	2019 ⁸	953	51	94	94	141	141	470	0	953	–	1 474
Michael Mandel	2020 ⁹	743	135	0	0	0	0	0	0	743	–	878
	2019	990	105	86	86	129	129	429	0	990	–	1 524
Dr. Bettina Orlopp	2020	990	90	0	0	0	0	0	0	990	–	1 080
	2019	990	88	96	96	145	145	482	0	990	–	1 560
Michael Reuther	2020	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2019 ¹⁰	990	151	75	75	113	113	376	0	990	–	1 517
Sabine Schmittroth	2020 ¹¹	990	204	0	0	0	0	0	0	990	–	1 194
	2019	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Celkom	2020	7 615	1 045	0	0	0	0	0	0	7 615	855	9 515
	2019	7 742	773	727	727	1 090	1 090	3 634	0	7 742	–	12 149

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 Vymenovanie Martina Zielkeho za člena predstavenstva a predsedu predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2020.

⁵ Vymenovanie Franka Annuscheita za člena predstavenstva sa skončilo 28. 2. 2019.

⁶ Roland Boekhout bol k 1. januáru 2020 vymenovaný za člena predstavenstva. Jeho vymenovanie za člena predstavenstva sa skončilo 31. 12. 2020. Rolandovi Boekhoutovi bola vyplatená platba Sign-On vo výške 250 000 euro a rovnako získal aj prísľub na Buy-Out v hodnote 605 000 eur.

⁷ Vymenovanie Stephana Engelsa za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. marca 2020.

⁸ Jörg Hessenmüller je od 15. január 2019 členom predstavenstva.

⁹ Vymenovanie Michael Mandel za člena predstavenstva sa skončilo dňa 30. 9. 2020.

¹⁰ Vymenovanie Michael Reuther za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2019.

¹¹ Sabine Schmittroth bola k 1. 1. 2020 vymenovaná za členku predstavenstva.

Zobrazenie odmeňovania predstavenstva podľa Nemec-kého 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 zapríči-

nená 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 výkonnosti a po uplynutí 5-ročného zadržavacieho obdobia. Preto nie sú

25 Správa Corporate-Governance a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 315d nemeckého obchodného zákonníka v spojení s § 289f
31 Správa o odmeňovaní
59 Údaje podľa § 315 nemeckého obchodného zákonníka
65 Súhrnná osobitná nefinančná správa

obsiahnuté v tabuľke DRS-17 na rozdiel od tabuľky príspevkov vypracovanej podľa úpravy DCGK.

		Zložky nezávislé od úspechu			Zložky závislé od úspechu				
Tis.€					s krátkodobým stimulujúcim účinkom			s dlho- dobým stimulu- júcim účinkom ¹	Celkové príjmy podľa DRS 17 ²
		základná mzda	vedľajšie plnenia ³	Sign-On	STI v hotovosti ⁴	STI vo virtuálnych akciách ⁵			
							počet virtuálnych akcií v kusoch		
Martin Zielke	2020 ⁴	1 674	151	–	0	0	0	–	1 825
	2019	1 674	170	–	161	175	29 546	–	2 180
Frank Annuscheit	2020	–	–	–	–	–	–	–	–
	2019 ⁵	165	14	–	15	17	2 825	–	211
Roland Boekhout	2020 ⁶	990	135	250	74	74	13 530	–	1 523
	2019	–	–	–	–	–	–	–	–
Dr. Marcus Chromik	2020	990	135	–	0	0	0	–	1 125
	2019	990	74	–	102	111	18 684	–	1 277
Stephan Engels	2020 ⁷	248	34	–	0	0	0	–	282
	2019	990	120	–	98	106	17 956	–	1 314
Jörg Hessenmüller	2020	990	161	–	0	0	0	–	1 151
	2019 ⁸	953	51	–	94	102	17 281	–	1 200
Michael Mandel	2020 ⁹	743	135	–	0	0	0	–	878
	2019	990	105	–	86	93	15 773	–	1 274
Dr. Bettina Orlopp	2020	990	90	–	0	0	0	–	1 080
	2019	990	88	–	96	105	17 714	–	1 279
Michael Reuther	2020	–	–	–	–	–	–	–	–
	2019 ¹⁰	990	151	–	75	82	13 831	–	1 298
Sabine Schmittroth	2020 ¹¹	990	204	–	0	0	0	–	1 194
	2019	–	–	–	–	–	–	–	–
Celkom	2020	7 615	1 045	250	74	74	13 530	–	9 058
	2019	7 742	773	–	727	791	133 610	–	10 033

¹ Dodatočné hodnotenie výkonnosti LTI za rok 2015 sa vykonáva až po vypracovaní ročnej závierky a koncernovej závierky k 31. 12. 2020. Prísuny z týchto komponentov budú teda vykázané až v budúcich správach o odmeňovaní.

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

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

⁴ Vymenovanie Martina Zielkeho za člena predstavenstva a predsedu predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2020.

⁵ Vymenovanie Franka Annuscheita za člena predstavenstva sa skončilo 28. 2. 2019.

⁶ Roland Boekhout bol k 1. januáru 2020 vymenovaný za člena predstavenstva. Jeho vymenovanie za člena predstavenstva sa skončilo 31. 12. 2020. Rolandovi Boekhoutovi bola vyplatená platba Sign-On vo výške 250 000 euro a rovnako získal aj prísľub na Buy-Out v hodnote 605 000 eur. Z toho bola čiastka vo výške 74 000 euro vyplatená ako STI v hotovosti a STI vo virtuálnych akciách. Počet virtuálnych akcií sa vypočítava z priemerného kurzu akcie Commerzbank v januári 2020.

⁷ Vymenovanie Stephana Engelsa za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. marca 2020.

⁸ Jörg Hessenmüller je od 15. januára 2019 členom predstavenstva.

⁹ Vymenovanie Michael Mandel za člena predstavenstva sa skončilo dňa 30. 9. 2020.

¹⁰ Vymenovanie Michael Reuther za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2019.

¹¹ Sabine Schmittroth bola k 1. 1. 2020 vymenovaná za členku 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 2020 preto neodrzakujú príjmy zobrazované podľa DRS 17 ani skutočné očakávané hodnoty alebo vyplatené čiastky.

Predovšetkým na základe skutočnosti, že členovia predstavenstva nedostali za obchodný rok 2020 variabilnú odmenu, musia byť v náklady na odmeny založené na akciách za obchodný rok 2020, ktoré sú zaevidované už v dvoch predchádzajúcich rokoch, ďalej znížené. To vedie v tomto roku k negatívnym nákladom.

Odmeny založené na akciách vykázané ako náklady podľa IFRS 2 predstavujú v obchodnom roku 2020 celkom –688 000 eur; z toho pre Martina Zielke –415 000 eur, pre Stephana Engelsa –245 000 eur, pre Michaela Mandela –233 000 eur, pre Dr. Marcusa Chromika –10 000 eur, pre Dr. Bettinu Orlopp –9 000 eur, pre Jörga Hessenmüllera 33 000 eur a pre Sabine Schmittroth 191 000 eur.

V predchádzajúcom roku musela byť z odmien založených na akciách podľa IFRS 2 zaevidované v nákladoch celková suma 1 595 000 euro; z toho pre Jörga Hessenmüllera 433 000 eur, pre Martina Zielke 327 000 eur, pre Dr. Bettinu Orlopp 247 000 eur, pre Dr. Marcusa Chromika 202 000 eur, pre Stephana Engelsa 198 000 eur, pre Michaela Mandela 163 000 eur, pre Michaela Reuthera 42 000 eur a pre Franka Annuscheita –17 000 eur.

Úvery pre členov predstavenstva

Členom predstavenstva boli poskytnuté hotovostné úvery s dobou splatnosti do roku 2048 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 0,7% do 2,8%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 9,4 %. Úvery sú v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom predstavenstva poskytnuté úvery vo výške 2 116 000 eur; v predchádzajúcom roku 5 549 000 eur. V roku 2020 boli splatené úvery vo výške 24 000 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 2020

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. Okrem toho banka za každého člena dozornej rady platí príspevky zamestnávateľa na sociálne poistenie, ktoré prípadne vznikajú za činnosť v dozornej rade podľa zahraničných zákonov. 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 2020 vyplatená celková odmena v čistej výške 3 464 500 eur (predchádzajúci rok: 3 321 900 eur). Základné odmeny predstavujú 1 840 000 eur (predchádzajúci rok: 1 840 000 eur) a odmeny za prácu vo výboroch 949 300 eur (predchádzajúci rok: 983 900 eur). Odmeny za účasť na zasadnutiach 657 000 eur (predchádzajúci rok: 498 000 eur).

Odmeny boli jednotlivým členom vyplatené v nasledovnej výške:

Tis. €		Základná odmena	Odmena za výbor	Odmena za zasadnutie	Spolu
Hans-Jörg Vetter (od 4. augusta 2020)	2020	98,0	32,7	16,5	147,2
	2019	–	–	–	–
Dr. Stefan Schmittmann (do 3. augusta 2020)	2020	142,0	68,1	22,5	232,6
	2019	240,0	120,0	31,5	391,5
Uwe Tschäge	2020	160,0	60,1	36,0	256,1
	2019	160,0	60,0	28,5	248,5
Heike Anscheit	2020	80,0	20,0	25,5	125,5
	2019	80,0	20,0	22,5	122,5
Alexander Boursanoff	2020	80,0	–	21,0	101,0
	2019	80,0	–	18,0	98,0
Gunnar de Buhr	2020	80,0	50,0	40,5	170,5
	2019	80,0	50,0	28,5	158,5
Stefan Burghardt	2020	80,0	50,0	34,5	164,5
	2019	80,0	50,0	25,5	155,5
Dr. Frank Czichowski (od 13. mája 2020)	2020	50,7	43,9	24,0	118,6
	2019	–	–	–	–
Sabine U. Dietrich	2020	80,0	60,0	28,5	168,5
	2019	80,0	60,0	21,0	161,0
Dr. Jutta A. Dönges (od 13. mája 2020)	2020	50,7	43,9	36,0	130,6
	2019	–	–	–	–
Monika Fink	2020	80,0	30,0	36,0	146,0
	2019	80,0	30,0	25,5	135,5
Dr. Tobias Guldemann	2020	80,0	90,0	43,5	213,5
	2019	80,0	91,3	34,5	205,8
Dr. Rainer Hillebrand	2020	80,0	50,0	36,0	166,0
	2019	80,0	50,0	25,5	155,5
Christian Höhn	2020	80,0	48,9	36,0	164,9
	2019	80,0	60,0	24,0	164,0
Kerstin Jerchel	2020	80,0	–	21,0	101,0
	2019	80,0	–	15,0	95,0
Dr. Markus Kerber (do 13. mája 2020)	2020	29,3	25,7	12,0	67,0
	2019	80,0	70,0	25,5	175,5
Alexandra Krieger	2020	80,0	–	21,0	101,0
	2019	80,0	–	18,0	98,0
Anja Mikus (do 13. mája 2020)	2020	29,5	25,9	13,5	68,9
	2019	80,0	70,0	27,0	177,0
Dr. Victoria Ossadnik	2020	80,0	20,0	27,0	127,0
	2019	80,0	21,3	25,5	126,8
Robin J. Stalker	2020	80,0	60,0	42,0	182,0
	2019	80,0	60,0	30,0	170,0
Nicholas Teller	2020	80,0	80,1	42,0	202,1
	2019	80,0	81,3	31,5	192,8
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	2020	80,0	70,0	37,5	187,5
	2019	80,0	70,0	25,5	175,5
Stefan Wittmann	2020	80,0	20,0	22,5	122,5
	2019	80,0	20,0	15,0	115,0
Celkom	2020	1 840,2	949,3	675,0	3 464,5
	2019	1 840,0	983,9	498,0	3 321,9

Členovia Dozornej rady neposkytovali v roku 2018 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 12,4 %. Úvery boli v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom Dozornej rady vyplatené úvery v celkovej výške 1 719 000 eur; v predchádzajúcom roku 1 468 000 eur. V roku 2020 boli úvery splatené vo výške 37 000. 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.

Vlastné obchody podľa čl. 19 Nariadenia o zneužívaní trhu

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 bezodkladne oznamované, ak tieto obchody počas kalendárneho roka dosiahli celkový objem 20 000 eur. Táto oznamovacia povinnosť platí pre predstavenstvo a Dozornú radu.

Spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft neboli v uplynulom obchodnom roku 2020 ohlásené takéto obchody:

Dátum transakcie	Meno oznamovateľa	Okruh účastníkov	Finančný nástroj	Kúpa/predaj	Počet	Cena €	Objem obchodu €
3.3.2020	Dr. Marcus Chromik	člen predstavenstva	Optionsschein, Commerzbank PUT 20 DAX	kúpa	3 300	3,13	10 329
16.3.2020	Dr. Marcus Chromik	člen predstavenstva	Optionsschein, Commerzbank PUT 20 DAX	predaj	3 300	26,29	86 757
16.3.2020	Dr. Marcus Chromik	člen predstavenstva	Optionsschein, Commerzbank PUT 20 S500	predaj	13 000	3,61	46 930

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

Údaje podľa § 315a nemeckého Obchodného zákonníka a podrobná správa

Zloženie základného imania

Základné imanie spoločnosti predstavuje ku koncu obchodného roka 1 252 357 634,00 Eur a je rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií. 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. Vo všeobecnosti je hlasovacie právo v prípadoch uvedených v § 136 zákona o akciových spoločnostiach pri príslušných akciách zo zákona vylúčené. Ani pri vlastných akciách nie je možné podľa § 71b zákona o akciových spoločnostiach vykonávať žiadne práva.

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

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia neexistujú.

Vymenovávanie a odvolávanie členov predstavenstva a zmeny Stanov

Členov predstavenstva vymenováva a odvoláva Dozorná rada podľa § 84 Zákona o akciových spoločnostiach a § 6 ods. 2 Stanov. Pred vymenovaním členov predstavenstva je potrebné Spolkovému úradu pre dohľad nad poskytovaním finančných služieb, Nemeckej spolkovej banke a Európskej centrálnej banke preukázať, že títo členovia sú spoľahliví, odborne spôsobilí a v dostatočnej miere budú banke k dispozícii. Odborná spôsobilosť predpokladá, že členovia predstavenstva majú dostatočné teoretické a praktické poznatky obchodnej činnosti banky ako aj riadiace skúsenosti (§ 24 ods. 1 bod 1, § 25c ods. 1 Zákona o úverovaní, článok 93 Nariadenia EÚ č. 468/2014 (Nariadenie

o rámci jednotného mechanizmu dohľadu). Podľa § 6 ods. 1 stanov má predstavenstvo najmenej 2 členov; dozorná rada podľa § 6 ods. 2 stanov určuje počet členov predstavenstva. Ak jeden člen predstavenstva chýba, môže byť 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 preveďené na Dozornú radu.

Oprávnenia predstavenstva na vydávanie a odkupovanie akcií

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

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

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo základného imania okrem toho presiahnuť 3 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na stanovenie 3 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá. Ohľadom podrobností o povolenom imaní, predovšetkým o podmienkach pre jeho uplatnenie, odkazujeme na podrobné ustanovenia v prílohe v bode 62.

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

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

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

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

uplatnení práva na výmenu alebo opčného práva alebo po splnení príslušnej povinnosti na výmenu alebo opčnej povinnosti;

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

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

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

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

Okrem vyššie uvedených oprávnení bolo predstavenstvo na základe uznesenia valného zhromaždenia za 1. mája 2020 podľa § 71 ods. 1 bod 8 zákona o akciových spoločnostiach poverené na to, aby nadobudlo vlastné akcie aj pri využití opcií Put alebo Call, ako aj termínových kúpnych zmlúv. Spoločnosť podľa toho môže predaj tretím osobám opcie call nasmerované na fyzickú dodávku ako aj uzatvoriť termínové kúpne zmluvy, pri ktorých medzi uzatvorením kúpnej zmluvy na vlastné akcie a splnením zmluvy dodaním akcií sú viac ako 2 burzové dni (ďalej spoločne označované ako

“deriváty“). Na základe podmienok týchto derivátov musí byť zabezpečené, aby boli deriváty spojené len s akciami, ktoré boli nadobudnuté pri dodržaní zásady rovnakého zaobchádzania; táto podmienka je splnená pri kúpe akcií prostredníctvom burzy. Za tejto podmienky je možné využiť aj kombináciu vyššie uvedených derivátov. Oprávnenie na kúpu vlastných akcií pri využití derivátov môže byť uplatnené jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo po častiach.

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

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

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

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

Podstatné dohody pri zmene kontroly v dôsledku ponuky na prevzatie

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

Dohody o odškodnení v prípade ponuky na prevzatie

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

Podiely na imaní viac ako 10% hlasovacích práv

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

Údaje podľa § 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 skutočnosťam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. V spoločnosti Commerzbank sú interný kontrolný systém a systém riadenia rizika – oba s ohľadom na finančné výkazníctvo – spojené do metodiky a realizácie. V ďalšej časti tejto správy sa preto bude používať pojem „IKS“ (interný kontrolný systém). Podrobnosti o systéme riadenia rizík sú uvedené v správe o rizikách na strane 62 nasl.

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

Zákonné základy a smernice

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

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

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

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

Organizácia

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

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

Organizačné kontrolné a monitorovacie prvky na zabezpečenie funkčného a efektívneho kontrolného systému sú v Commerzbank Aktiengesellschaft rozdelené do troch za sebou nasledujúcich úrovní. Model „Three Lines of Defence“ je ako centrálna súčasť

zakotvený v ústave spoločnosti. Okrem toho sú úlohy v banke, ktoré obsahovo nie sú prepojené, organizované podľa zásady funkčného oddelenia v rôznych oblastiach. Na minimalizáciu rizík v rámci finančného výkazníctva sa vykonávajú podstatné kontroly podľa zásady štyroch očí.

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

Pri sledovaní finančného výkazníctva poskytuje na to vytvorený kontrolný výbor Dozornú radu. Tento výbor podporuje Dozornú radu pri monitorovaní účtovníctva, účinnosti systému na riadenie rizík, najmä interného kontrolného systému, compliance a interného revízneho systému. Okrem toho výbor podporuje Dozornú radu pri realizácii 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 štvrťrok správy Dozornej rade príp. radou vytvoreným výborom o revíznej činnosti a podstatných výsledkoch kontrol. Za vyhotovenie ročných závierok v súlade s príslušnými zákonmi ako aj internými a externými smernicami je zodpovedný finančný odbor Group Finance (GM-F). V rámci finančného odboru sa oddelenie účtovných postupov a smerníc Accounting and Controlling Policies & Guidelines zaoberá vypracúvaním a komunikáciou o koncernových smerniciach na vyhotovenie súvah. Podporuje koncernové a správne zostavovanie súvahy formou definovania a dohody o smerniciach na zostavenie súvahy. Od polovice roka zodpovedá za prevádzku a priebežný technický a odborný ďalší rozvoj infraštruktúry pre hlavné procesy v oblasti financií klustrová servisná organizácia.

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

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

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

Proces finančného výkazníctva

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

V rámci ohlasovacích procesov pre účely finančného výkazníctva sa všetky informácie, ktoré sú relevantné pre zostavenie

závierky koncernu Commerzbank podľa IFRS a Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka, zašlú z ohlasovacích miest (Commerzbank Aktiengesellschaft tuzemsko, dcérske spoločnosti a zahraničné pobočky) do centrál. 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 centrál. 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 Finance (CEF)“.

Na tejto procesnej mape sú zhora nadol zobrazené všetky podstatné procesy, ktoré sa dolaďujú prostredníctvom procesných popisov. Za týmto účelom sú identifikované riziká s ohľadom na spoľahlivosť finančného výkazníctva podľa rámca COSO. Pritom sa banka opiera o odporúčania ISA 315 a skúma, či je možné riziko priradiť nasledovným trom kategóriám a ich popisom:

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

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

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

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

Ostatné údaje

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

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. Zákon predpisuje minimálne informácie o životnom prostredí, otázkach zamestnancov a sociálnych otázkach, ako aj o dodržiavaní ľudských práv a boji proti korupcii a úplatkom. Commerzbank tiež informuje o problémoch so zákazníkmi ako o šiestom podstatnom aspekte, pretože orientácia na zákazníka je rozhodujúcim nefinančným faktorom ovplyvňujúcim úspech skupiny. Témy, ktoré sú nevyhnutné pre pochopenie priebehu podnikania a situácie Commerzbank Aktiengesellschaft a skupiny a ktoré majú výrazný vplyv na naše obchodné aktivity, boli identifikované v analýze významnosti. Podrobnosti o zákonných požiadavkách a formáte správy nájdete v časti „Informácie o tejto správe“ na strane 85 nasl.

Naša zodpovednosť

Firmy môžu byť ekonomicky úspešné len vtedy, ak spoločnosť akceptuje ich každodennú obchodnú činnosť. To zdôrazňuje Commerzbank aj vo svojich strategických cieľoch. Chceme naplniť túto zodpovednosť: už dávno sme v našej banke definovali záväzné pravidlá pre zaobchádzanie s ekologickými a sociálnymi rizikami. Preto máme jasný postoj ku kontroverzným a často diskutovaným témam, ako napr. zbrojenie, fosílna energia a baníctvo. Transparentnosť a férovosť voči našim klientom tvoria nosný pilier pre udržateľný rozvoj našej obchodnej činnosti. K našim zamestnancom sa správame ako k partnerom – aj a predovšetkým v časoch veľkých zmien a ekonomických výziev.

Aj rok 2020 bol rokom dôležitých výziev. Dôrazne nás upozornil na to, aké je dôležité, aby každý z nás prevzal zodpovednosť za celkové dianie v spoločnosti. Pandémia koronavírusu zmenila každodenný život všetkých ľudí. Ochrana zdravia má pre Commerzbank v období pandémie najvyššiu prioritu. Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft zriadila krízový štáb, ktorý reaguje na príslušný vývoj, rozhoduje o nových opatreniach a koordinuje jednotlivé opatrenia. Najvyšším cieľom je chrániť našich zamestnancov a klientov. To zahŕňa okrem iného dočasné uzatvorenie mnohých filiállok, obmedzenie služobných ciest a rozdelenie obchodnej prevádzky. Cieľom zamedziť to medzi zamestnancami pracuje veľká časť zamestnancov z domu. Ako uznanie za dodatočnú záťaž bola všetkým aktívnym zamestnancom a praktikám v tom Commerzbank

v tuzemsku a zahraničí ku koncu roka vyplatená paušálna osobitná odmena vo výške 500 eur. Rovnako sme umožnili, aby bola banka v týchto náročných časoch naďalej na strane svojich klientov.

Ďalší rozvoj stratégie

Strategickými opatreniami zverejnenými v polovici februára 2021 sme udržateľnosť do obchodného modelu zakotvili ešte pevnejšie. Ako banka sa zaväzujeme k cieľu Parížskej dohody o klíme, ktorým je obmedzenie globálneho otepľovania hlboko pod dva stupne Celzia a snaha dosiahnuť cieľ 1,5 stupňa.

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.

Pre všetky segmenty a oblasti, ktoré poskytujú orientáciu, sú definované konkrétne ciele, ktoré sa majú realizovať v nasledujúcich rokoch. Program udržateľnosti, ktorý bol prijatý v roku 2017 a obsahuje 100 cieľov, bol podľa harmonogramu dokončený po troch rokoch záverečnou správou o stave. Nové ciele budú nasledovať po programe. Patrí sem nový klimatický cieľ: V porovnaní s rokom 2018 sa majú emisie skleníkových plynov v Commerzbank Aktiengesellschaft znížiť do roku 2025 o ďalších 15%. Nový cieľ v oblasti podnebia zahŕňa prvýkrát medzinárodné polohy v približne 20 krajinách. Správa úverového portfólia sa má vykonávať aj v súlade s odporúčaniami pracovnej skupiny pre zverejňovanie finančných informácií týkajúcich sa klímy (TCFD).

V decembri 2020 bolo založené nové oddelenie riadenia udržateľného rozvoja skupiny, ktoré sa zodpovedá generálnemu riaditeľovi. Týmto spôsobom Commerzbank zdôrazňuje strategický význam témy a zohľadňuje požiadavky relevantných skupín zainteresovaných strán, ako sú zákazníci a investori. V pokračovaní predchádzajúceho riadenia udržateľnosti bude nová oblasť v budúcnosti ústredným bodom pre koordináciu, ďalší rozvoj a začatie nových aktivít v oblasti

udržateľnosti. Jedným z cieľov je ustanoviť komplexné riadenie spolu s holistickou a dlhodobou stratégiou udržateľnosti, a tak ďalej napredovať vo vytváraní interných sietí v tejto oblasti.

V roku 2020 prijala spoločnosť Commerz Real celofiremnú stratégiu udržateľnosti s dlhodobými cieľmi a opatreniami, ktoré sú okrem iného zamerané na zníženie CO₂ a prispievajú k zastrešujúcim cieľom stratégie Commerzbank.

V decembri 2019 mBank ako nezávislý inštitút tiež zverejnila svoju novú stratégiu „Rast podporovaný našimi klientmi“ na roky 2020 až 2023. mBank začleňuje problémy trvalej udržateľnosti do svojej obchodnej stratégie a vykonáva svoju činnosť v súlade s relevantnými, k nej cieľe trvalo udržateľného rozvoja OSN. Jeho cieľom je stať sa jedným z troch popredných predstaviteľov sociálnej zodpovednosti v bankovom sektore do roku 2023 pokračovaním v pedagogickej práci, propagácii prosperity, obhajovaním vzdelávania a priamym a nepriamym zohľadňovaním ochrany klímy a životného prostredia.

Združovanie síl

V júni 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft podpísala dobrovoľný záväzok k ochrane klímy spolu s ďalšími 15 hráčmi v nemeckom finančnom sektore. V ňom sa zaväzuje zosúladiť svoje úverové a investičné portfóliá v súlade s cieľmi Parížskej dohody o klíme. Banka navyše podporuje TCFD od septembra 2020 a zároveň sa pripojila k iniciatíve Science Based Targets Initiative (SBTi). Odporúčania TCFD tvoria rámec pre riešenie zmeny podnebia a budúce správy o nich. Ako člen SBTi sa banka navyše zasadzuje za vedec-ké zníženie CO₂ vo svojom úverovom portfóliu.

Správa aktív Commerzbank Aktiengesellschaft a Commerz Real sa tiež v septembri zaviazala dodržiavať Zásady zodpovedného investovania (PRI). Je to iba niekoľko súčasných príkladov z veľkého množstva iniciatív, v ktorých sa Commerzbank zaviazala k trvalo udržateľnému rozvoju. Commerzbank Aktiengesellschaft a mBank sú tiež signatármi Globálneho paktu OSN. Pri tom berú do úvahy desať tam formulovaných princípov ľudských práv, pracovných noriem a životného prostredia, ako aj proti korupcii.

Ocenenie úspechu

Vyhodnotenia hodnotení udržateľnosti a zahrnutie do zodpovedajúcich indexov ukazujú, že sme na dobrej ceste. Hlavné ratingové agentúry pre udržateľnosť hodnotili Commerzbank Aktiengesellschaft 2020 nad priemerom odvetvia: ISS ESG s C a teda vynikajúcim statusom (ESG znamená „Životné prostredie, sociálna oblasť, správa a riadenie“), MSCI s A, CDP s B a Sustainalytics vyhodnotila ako „stredné riziko“ (23,3 bodu). Commerzbank Aktiengesellschaft bola v roku 2020 zahrnutá do nového indexu DAX 50 ESG a dvoch indexov ESG od Euronextu. Naďalej je zahrnutý v indexe udržateľnosti FTSE4Good, ako aj v troch etických a ESG akciových indexoch od ECPI. Okrem toho dostala mBank hodnotenie MSCI ESG na úrovni A. Okrem toho agentúra Sustainalytics vyhodnotila rizikový profil mBank ako „nízky“ a nepotvrdila žiadne významné

kontroverzie. V indexe WIG-ESG varšavskej burzy cenných papierov patrí do skupiny spoločností, ktoré sú považované za spoločensky zodpovedné. MBank je tiež členom indexu FTSE4Good. Spoločnosť Commerz Real získala hodnotenie A-ESG v hodnotení schopností ESG ratingovej agentúry Scope a jej otvorený realitný fond hausInvest dostal od spoločnosti Scope ocenenie „ESG“.

Commerzbank pravidelne získava ocenenie za svoj prínos k ochrane životného prostredia a spoločnosti. Tak je Commerzbank Aktiengesellschaft aj v roku 2021 naďalej vedená v „Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index“ kanadskej spoločnosti Corporate Knights. Banka je na 67. mieste a je jednou z top 10 najudržateľnejších bánk.

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 z roka 2015. V nej bol ako jeden z troch cieľov dohodnutý cieľ spočívajúci v riadení globálnych finančných tokov do projektov a technológií, ktoré znižujú emisie skleníkových plynov a podporujú rozvoj odolný voči klimatickým zmenám – napr. obnoviteľné energie. Rovnako dôležité pre splnenie tohto cieľa je aj to, aby poskytovatelia finančných služieb nesprevádzali realizáciu istých obchodov. Medzi to patrí napr. rozhodnutie spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft o tom, že už nebude financovať nové uhoľné elektrárne.

Tento príspevok finančného odvetvia k trvalo udržateľnému rozvoju, známy ako „Udržateľné financovanie“, nám ako banke ponúka množstvo príležitostí: energetická transformácia a znižovanie CO₂ si vyžadujú nové technológie a produkty 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. Klimatické riziká nevidíme ako samostatný, „nový“ typ rizika, ale skôr ako hybné sily, ktoré sa prejavujú v známych druhoch rizika - najmä kreditnom. Klimatické

riziká nás zasiahnu v každom prípade. Zmena orientácie spoločnosti a spoločnosti vedie k takzvaným prechodným rizikám (prechodné riziká). Fyzické riziká vznikajú čoraz viac, ak zmena smeru k klimaticky neutrálnej budúcnosti nebude prebiehať dostatočne rýchlo a dôsledne. Medzi fyzické riziká patrí zvyšovanie hladiny morí a záplavy pre sektor nehnuteľností, ako aj neúroda v poľnohospodárstve. Zahŕňa však aj nízku hladinu vody v riekach, ktorá má vplyv na dopravu a chemický priemysel. Prechodné riziká pre spoločnosti vznikajú napríklad prostredníctvom zmien v energetickej politike, zmien cien alebo technologických zmien.

V roku 2020 sme v rámci analýzy scenárov skúmali možný budúci vplyv fyzických a prechodných rizík na úverové portfólio. Za týmto účelom sme otestovali naše portfólio v rôznych vedeckých klimatických scenároch Medzinárodnej energetickej agentúry (IEA) a Medzivládneho panelu pre zmenu podnebia (IPCC). Vo výsledku sme boli schopní identifikovať odvetvia, ktoré budú pravdepodobne obzvlášť ťažko zasiahnuté klimatickými rizikami. Potom sme podrobnejšie preskúmali refazce účinkov pre tieto odvetvia.

Riadenie kreditného rizika už zohľadňuje problémy podnebia v analýzach krajín a odvetví. V rámci individuálneho hodnotenia rizika zahŕňa úverové rozhodnutie pre spoločnosti a inštitucionálnych zákazníkov - ak je to relevantné - aj vystavenie sa klimatickým rizikám a odolnosť voči nim. V budúcnosti zahrnieme konkrétne zistenia z analýz scenárov.

Začali sme s analýzou klimatických rizík, najmä pre väčšie spoločnosti v osobitne postihnutých odvetviach, a postupne ju budeme ďalej systematizovať a štandardizované zakotviť v procesoch. Cieľom je integrovať klimatické riziká do analýzy kreditného rizika v perspektíve - pokiaľ je to možné - aj kvantitatívne.

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. banického priemyslu, energetiky, ropného priemyslu a plynárenstva. Požiadavky presahujúce jednotlivé sektory sa dotýkajú ľudských práv a indigénnych národov. Vo vzťahu k osobitne kritickým produktom, obchodom alebo obchodným vzťahom boli formulované kritériá pre ich vylúčenie. Commerzbank Aktiengesellschaft tak napr. už nebude financovať nové uhoľné elektrárne ani projekty týkajúce sa hydraulického štiepenia alebo využívania dechtového piesku ako aj celokoncernové rozhodnutie, že banka nebude financovať nové uhoľné bane alebo uhoľné elektrárne.

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

Stanovenie hraníc

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

- Dôležitý ukazovateľ: v roku 2020 kontrolovalo oddelenie pre riadenie reputačného rizika Commerzbank Aktiengesellschaft cca 4 500 jednotlivých prípadov týkajúcich sa ekologických, sociálnych a etických tém (2019: 5 450, v roku 2018: 5 900 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 podlie-

hajúce 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 2020	
Sektor	Počet podnikov
Ropný a plynárenský priemysel	870
Energetika	939
Zbrojenie	984
Poľnohospodárstvo a lesné hospodárstvo	392
Baníctvo	405
Textilný priemysel	304
Ostatné sektory	573
Celkom	4 467

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

renia 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.

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

Podpora obnoviteľných energií

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

- Dôležitý ukazovateľ: úverová angažovanosť CoC Energy (Exposure at Default) bola v roku 2020 na úrovni cca 5,1 miliárd eur (2019: 5,1 miliárd eur a 2018: po 4,6 miliárd eur).

MBank v Poľsku sa naďalej angažuje v oblasti ekologických produktových riešení, a preto neustále zvyšuje svoj podiel na financovaní projektov pre obnoviteľné energie. V marci 2020 sa limit financovania zvýšil na približne 441 miliónov eur (2 miliárd zlotých). V decembri došlo k ďalšiemu zvýšeniu na približne 882 miliónov eur (4 miliardy zlotých). To znamená, že banka v porovnaní s predchádzajúcim rokom zvýšila svoje prostriedky na štvornásobok.

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

Udržateľné riešenia pre klientov

Commerzbank AG zapája aspekty udržateľného rozvoja aj do vývoja klasických riešení financovania, a to tak, že svojich klientov informuje o výhodách verejných podpôr pre takéto investície a motivuje ich k realizácii udržateľných projektov. S podielom cca 9 % na podporách v oblasti ekologických projektov KfW je Commerzbank AG v Nemecku jedna z vedúcich bánk pri financovaní príslušných investícií stredne veľkých podnikov. Aj súkromní klienti a podnikatelia získavajú atraktívne podmienky financovania pre energeticky efektívne budovy: v septembri 2019 zavedený systém „financovania ekologického stavebníctva“ poskytuje zľavu na úrokoch používaných pri úveroch na výstavbu, modernizáciu alebo kúpu budov využívaných na vlastné účely alebo užívaných externými subjektami, ktorých definitívna energetická potreba je nižšia než 75 kWh na meter štvorcový užitočnej 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. Napríklad v roku 2020 sme umožnili našim súkromným klientom dočasne pozastaviť splátky úveru nad rámec právnych predpisov z dôvodu pandémie koronavírusu. O konci prestávky sme tiež včas informovali našich zákazníkov.

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 konzorcia 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. Commerzbank Aktiengesellschaft zahájila svoju vlastnú transakciu so zelenými dlhopismi druhýkrát v hodnotenom roku. S emisiou 500 miliónov eur boli opäť financované projekty v oblasti obnoviteľných energií. Kniha konečných objednávok mala objem viac ako 4 miliárd eur, a preto bola podpísaná 8-krát. V čase emisií v septembri 2020 bol výpočet možnej úspory CO₂ prostredníctvom financovaných projektov okolo 850 000 ton ročne. Skutočné úspory CO₂ každoročne kontrolujeme a podávame o nich správy v rámci správy o dopade, ktorú kontroluje agentúra pre udržateľnosť Sustainability a ktorá je zverejnená na webovej stránke Commerzbank.

V roku 2020 banka rovnako pôsobila ako Joint Lead-Manager pri emisii prvého zeleného dlhopisu Spolkovej republiky Nemecko. Pre nás je poverenie federálnou vládou uznaním našich úspechov na tomto trhu. Pretože aj napriek pomerne mladému segmentu trhu máme rozsiahle skúsenosti. Krátko nato sme podporili Európsku úniu pri vydávaní dvoch sociálnych dlhopisov v rámci programu „SURE“. EÚ tak pomáha členským štátom v boji proti následkom programu Covid-19 a pri zabezpečovaní pracovných miest v EÚ.

- Dôležitý ukazovateľ: celkový objem všetkých zelených a sociálnych dlhopisov, ktorých emisiu Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2020 sprevádzala, predstavuje 46,3 miliárd eur (2019: 12 miliárd eur; 2018: 11,4 miliárd eur).

Okrem toho Commerzbank Aktiengesellschaft aranzuje, 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 2020 bola

Commerzbank Aktiengesellschaft zapojená do 27 zelených pôžičiek alebo pôžičiek spojených s ESG v celkovom objeme 44,4 miliárd eur. Od roku 2017 sa zúčastňujeme pracovných skupín Združenia pre úverový trh s cieľom aktívne formovať implementáciu udržateľnosti v syndikovanom úverovom obchode.

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 2020 predstavoval objem investícií cca 1 miliardu 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 stonásobiť do roku 2020 podiel udržateľných investícií na celkovom objeme aktív, ktoré sú spravované pre súkromných klientov v rámci správy majetku (základný rok 2017). Tento cieľ sme dosiahli už na jar 2020. Celkový objem je teraz okolo 400 miliónov eur.

Okrem toho 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 kombinuje udržateľné investičné príležitosti s priamym príspevkom k formovaniu prechodu na energiu: Inves-

tovala do solárnej energie prvýkrát v roku 2005 a odvtedy sprístupnila investície do mnohých solárnych systémov súkromným investorom prostredníctvom fondov. Od roku 2016 mali profesionálni investori tiež možnosť investovať do pobrežných veterných turbín a od roku 2019 do pobrežných veterných turbín. S celkovou ročnou produkciou približne 1 017 megawattov z 51 solárnych elektrární na otvorenom priestranstve a 17 pobrežných a pobrežných veterných fariem je spoločnosť Commerz Real jedným z najväčších nemeckých správcov aktív v tomto segmente súčasnosti. Celkový objem transakcií s obnoviteľnými energiami bol na konci roku 2020 okolo 2 miliárd eur.

V októbri 2020 Commerz Real spustil prvý nárazový fond „klimaVest“ - a teda prvý otvorený fond skutočných aktív v sektore obnoviteľných energií pre súkromných investorov s právami na návrat v podobe ELTIF (Európsky fond dlhodobých investícií). Commerz Real investuje hlavne do systémov na výrobu obnoviteľnej energie a do infraštruktúry prechodu energie. Investičným cieľom fondu je generovať atraktívne, rizikovo upravené výnosy z dlhodobých investícií a súčasne pozitívne a merateľne prispieť k dosiahnutiu ekologicky udržateľných cieľov v zmysle taxonómie EÚ. KlimaVest pritom svojim investorom konkrétne ukazuje, aké úspory CO₂ fond ako celok dosahuje a akú časť z toho má každý investor. Objem systému klimaVest sa na konci roku 2020 pohyboval okolo 100 miliónov eur. Do roku 2025 by sa mal objem zvýšiť na celkových 4,5 miliárd eur s cieľom vlastného imania okolo 2,2 miliárd eur.

Commerz Real okrem toho venuje pozornosť udržateľnosti pri správe svojich nehnuteľností, napríklad nákupom elektriny z obnoviteľných zdrojov energie. Preto je veľká časť spoločných priestorov a systémov stavebných služieb v nemeckých a francúzskych realitných portfóliách hausInvest napájaná zelenou elektrinou. Zelená tarifa za elektrickú energiu vyvinutá spoločnosťou Mainova AG pre spoločnosť Commerz Real je ponúkaná všetkým nájomcom v Nemecku. Všetky nemecké kancelárske, obchodné a rezidenčné nehnuteľnosti vo fonde hausInvest sú navyše v súčasnosti vybavené inteligentnými systémami merania elektrickej energie. Takzvané inteligentné merače umožňujú individuálny energetický manažment. Kritériá udržateľnosti sú tiež súčasťou náležitej starostlivosti pri nákupe nehnuteľností a infraštruktúrnych aktív. Vo fonde „hausInvest“, ktorý s majetkom vo výške približne 16,57 miliárd eur (stav na konci roka 2020) patrí medzi najväčšie otvorené realitné fondy Nemecka, sa nachádza veľký počet objektov s certifikátom udržateľnosti a/alebo certifikátom Wired-Scored, ktorý napr. potvrdzuje dobrú digitálnu infraštruktúru, prípadne udržateľnosť nehnuteľností.

Spoločnosť Commerz Real testuje momentálne vo Varšave a v Chicagu aplikáciu, ktorá umožňuje bezkontaktný prístup k budovám na základe naskenovania QR kódu. Okrem toho aplikácia funguje ako komunikačná informačná platforma, napr. aj o opatreniach súvisiacich s koronavírusom.

Obchodovanie s emisiami alebo ich kompenzácia

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

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.

Pandémia koronavírusu postavila našich klientov a aj nás pred enormné výzvy. Mnohí z našich klientov boli postihnutí touto pandémiou, a preto sme na to museli reagovať. Počas viac ako 20 000 poradenských rozhovorov s našimi firemnými klientmi podnikateľmi sme vypracovali riešenia vhodné na to, aby títo klienti zvládli ekonomické výzvy vyplývajúce z tejto krízovej situácie. My totiž stojíme na strane našich klientov. A hoci väčšina pobočiek musela byť dočasne zatvorená, naši klientski poradcovia boli stále k dispozícii. Používanie digitálnych kanálov sa rozšírilo tak, aby zákazníci mohli robiť bankovníctvo bez ohľadu na to, či sú otvorené pobočky alebo aké sú ich osobné zdravie. Vo všetkých regiónoch bol nepretržite udržiavaný servis na mieste na väčších miestach so špeciálnymi hygienickými opatreniami. Samoobslužné zóny navyše zostali otvorené na všetkých miestach. Pri opätovnom otvorení všetkých ostatných pobočiek je samozrejmosťou aj vykonávanie ochranných opatrení.

Okrem toho zohrávajú v čase stupňujúcej sa digitalizácie dôležitú úlohu ochrana údajov klientov a ochrana bankového tajomstva. Preto sa dátová bezpečnosť dostala do stratégie banky ako jedna z troch ťažiskových tém zodpovedného bankovníctva.

Bezpečnosť osobných údajov

Security Board Commerzbank definuje bezpečnostnú stratégiu koncernu. Na medzinárodnú ochranu osobných údajov 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 prepravných 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.

S cieľom primerane reagovať na tento vývoj vrátane budúcich výziev pri riadení kybernetických rizík sa v rámci Commerzbank riadia kybernetické riziká a riziká v oblasti informačnej bezpečnosti od januára 2020 v novej koncernovej oblasti „Group Risk Management – Cyber Risk & Information Security“ (GRM-CRIS) a táto oblasť spadá do oblasti zodpovednosti Group Chief Information Security Officer (CISO). Okrem už vytvorených bezpečnostných funkcií (Např. Information Security Management System (ISMS) a rizikový reporting o indikátoroch KRI) sa GRM-CRIS zameriava na primerané riadenie kybernetických rizík ako aj na posilnenie kybernetickej odolnosti Commerzbank (vrátane schopnosti riadiť bezpečnostné incidenty). Okrem toho sa GRM-CRIS zaoberá vzájomnými účinkami kybernetických rizík a rizík v oblasti informačnej bezpečnosti voči rizikám z iných rizikových oblastí, např. HR, Procurement, BCM a fyzická bezpečnosť. 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.

Aj mBank varuje už niekoľko rokov pred hrozbami digitálneho sveta. Svoju prvú kampaň o kybernetickej bezpečnosti banka spustila už v roku 2015. Odvtedy sa v rámci kampane každý rok vracia k tejto téme. V minulosti získala mBank ocenenia za svoju iniciatívu v tejto oblasti. Aj v roku 2020 banka iniciovala ďalšiu kampaň o kybernetickej bezpečnosti.

Ochrana 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 púťovania a semináre o praktických otázkach ochrany osobných údajov príp. ponúkame individualizované informačné podujatia.

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

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

Zodpovedné využívanie Big Data

Využívanie Big Data und Advanced Analytics (BDAA) má pre Commerzbank centrálny strategický význam. Efektívne a celostné spracúvanie údajov poskytuje všetkým segmentom a koncernovými oddeleniami veľké príležitosti: ako základ pre rozhodovanie pri riadení operatívnych procesov, na detailnejšie a rýchlejšie a analýzy, pre zlepšené služby pre klientov a cross-selling. Keďže chceme splniť vysoké štandardy ochrany osobných údajov, banka pracuje s pseudonymizáciou, anonymizáciou a mikrosegmentovaním. Okrem

toho Commerzbank Aktiengesellschaft zriadila Privacy Council s cieľom jednotnej úpravy zásadných otázok typizovania údajov, predovšetkým pre potreby banky. Táto rada pozostáva zo zástupcov obchodných jednotiek, oddelenia pre právne záležitosti, oddelenia informačnej bezpečnosti a ochrany osobných údajov a stratégie a oddelenia BDAA.

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

Ocenenie dátovej bezpečnosti

Bezpečnosť bola jedna z hodnotiacich kritérií v teste online bankingu 2020, ktorý vykonal odborný časopis „Chip“. V tejto kategórii získala Commerzbank Aktiengesellschaft známku 1,1 druhé najlepšie hodnotenie. Comdirect bola v kritériu bezpečnosti ohodnotená známkou „dobrý“ a dokázala sa v celkovom hodnotení zlepšiť na druhé miesto. Aj v štúdiu „Auf Nummer sicher“ magazínu „Focus Money“ obsadila Commerzbank Aktiengesellschaft v kategórii „Onlinebanking“ druhé miesto.

Transparentnosť a férovosť vo vzťahoch ku klientom

Z dôvodu pandémie koronavírusu čelia viacerí naši klienti enormným výzvam. Predovšetkým nedostatok likvidity môže mať rozsiahle, často aj sociálne dôsledky. Preto chceme našich klientov práve v takomto náročnom období rýchlo a efektívne podporovať.

Okrem úverových programov štátu, ktoré poskytuje príslušná banka cez KfW, vytvorila Commerzbank Aktiengesellschaft vlastný úverový program pre stredné podniky. Na základe toho je možné klientov rýchlo zásobovať likviditou a tak preklenúť čas až do vyplatenia prostriedkov z KfW. Od apríla do septembra 2020 sme za podpory technológie Smart-Automation zautomatizovali rýchloúver KfW a podnikateľský úver KfW. Po odpadnutí viacerých manuálnych krokov pri podávaní žiadostí dokážeme všetky dopyty rýchlejšie spracovať, skrátiť dobu spracovania, zvýšiť kvalitu dát a sme zároveň flexibilnejší pri ďalšom zvyšovaní počtu žiadostí z KfW.

Na zabezpečenie finančnej pomoci súkromným klientom, ktorí boli postihnutí z dôvodu pandémie koronavírusu jednorazový mi výpadkami alebo aj skrátením pracovnej doby, ponúkame vo vzťahu k splátkovým úverom a financovaniu výstavby prerušenie splácania na dobu presahujúcu zákonom stanovené obdobie. Na rýchle spracovanie veľkého počtu žiadostí ohľadom všetkých produktov banka vytvorila dodatočné zdroje.

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 kompetent-

né 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, „Ratenkredit Online“ (splátkový úver online) a financovanie výstavby nezávisle od poskytovateľa.

Meranie spokojnosti

Ochota klientov odporučiť banku ďalším osobám predstavuje dôležitú úlohu v systéme odmeňovania Commerzbank AG a comdirect. Ako merná veličina sa v segmente súkromných klientov a podnikateľov využíva Net Promoter Score (NPS)⁷, medzinárodne uznávaný štandard na hodnotenie spokojnosti klientov. Mesačne – okrem druhého štvrtroka 2020 – sa viedli krátke telefonické rozhovory s približne 15 000 klientmi Commerzbank AG o tom, či by odporučili svoju filiálku ďalším osobám. Poznatky z týchto rozhovorov by mali prispieť k zlepšeniu služieb pre klientov a tým aj dlhodobozvýšiť spokojnosť klientov. Podiel súkromných klientov a podnikateľov s vysokou ochotou odporučiť banku ďalej – tzv. „promotóri“ –, ktorý bol zistený v rámci NPS Commerzbank AG, bol aj v roku 2020 na úrovni viac ako 57 %. Okrem toho sa spokojnosť meria na základe ďalších kontaktných kanálov, ako napr. centra pre služby zákazníkom, aplikácie pre onlinebanking alebo mobilnej aplikácie, s cieľom pozitívne ovplyvniť zážitok pre klienta. Klienti comdirect sú rovnako väčšinou spokojní so svojou bankou, ktorú by odporučili ďalším ľuďom (54 %).

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

Vysoká spokojnosť klientov sa odzrkadľuje aj v náročnom období aj vo forme zvýšenia počtu nových klientov: segment súkromných klientov napriek uzatváraníu filiállok zaznamenal od posledného štvrtroka 2016 nárast o 1,6 milióna čistých nových klientov.

- Dôležitý ukazovateľ za rok 2020: segment súkromných klientov získal v roku 2020 v Nemecku viac ako 375 000 nových klientov (2019: 470 000, 2018: 420 000).

V oblasti firemných klientov Commerzbank AG sa pravidelne realizuje zisťovanie údajov od klientov, z ktorých je možné vyvodíť, 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 štúdiách UX-Research sú klienti, neklienti a zamestnanci včas zapojení do celého procesu rozvoja a živej prevádzky, aby bolo zabezpečené zameranie Commerzbank na klienti.

Podobne postupuje mBank pri „mLab“. Tu sa stretávajú bankovní experti s klientmi, aby vyvíjali a testovali nové služby. Podľa metódy „Design Thinking“ podporujú klienti časť procesu tým, že sú zapojení do rozvoja riešení a testovania. Spoločnosť comdirect používa na viažanosť klientov internetovú platformu „comdirect community“, na ktorej môžu byť klienti a záujemcovia na finančnom trhu informovať o produktoch a ostatných finančných témach.

Segment firemných klientov Commerzbank AG vykoná pre ďalší rozvoj svojej ponuky pravidelne tematické ankety medzi klientmi. Tak je daná možnosť získavať dôležité poznatky o požiadavkách a želaniach klientov, ktoré sa následne stávajú súčasťou tvorby produktov a procesov. 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. Aj v rámci Commerz Real manažment priamo oslovuje nájomcov svojich nájomcov. Ich podnety vchádzajú do optimalizácie realitného portfólia. Okrem toho bola v roku 2020 vyvinutá príručka pre nájomcu, ktorá má nájomcov motivovať a viesť k tomu, aby sledovali udržateľný spôsob života a práce.

Vytvorenie bezbariérovosti

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

Naša zodpovednosť ako zamestnávateľ

Základom podnikateľského úspechu koncernu Commerzbank sú kvalifikovaní a motivovaní zamestnanci. Na celom svete vkladá viac ako 47 718 kolegyň a kolegov v roku 2020 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.

Okrem toho musí banka čeliť požiadavkám pokračujúcej digitalizácie, aby zabezpečila perspektívny vývoj do budúcnosti. Sociálne únosné rušenie pracovných miest vyplývajúce z doterajších strategických opatrení pokračovalo aj v roku 2020 a bolo takmer úplne ukončené. Okrem toho bude hlboko siahajúca reštrukturalizácia, ktorá sa bude realizovať od roku 2021, viesť k ďalšiemu rušeniu pracovných miest. Aj tu sa budeme usilovať o to, aby sme so zástupcami zamestnancov dohodli férové riešenia týkajúce sa rušenia pracovných miest.

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

V roku 2020 spustila Commerzbank Aktiengesellschaft veľkú náborovú iniciatívu v oblasti informačných technológií. Na základe toho sa nám podarilo prijať do pracovného pomeru 100 učňov prípadne žiakov v rámci duálneho vzdelávania a ďalších 35 praktikanťov. Oni majú prispieť k ďalšiemu pokroku v oblasti digitalizácie. Z dôvodu pandémie koronavírusu sme však museli tento rok postupovať inak. Zmenené okolnosti si vyžadovali vysokú flexibilitu, vôľu inovovať a iné tempo. Keďže prezenčné výberové konania pre praktikanťov a učňov už neboli možné, vyvinuli sme diaľkové audity. Aj v prípade učňov sme využívali diaľkové audity alebo osobitné

výberové konania. V konečnom dôsledku sa nám nábor podarilo úspešne dokončiť a od nových zamestnancov sme dostali pozitívnu spätnú väzbu.

Aj spoločnosť Commerz Real sa pripravila na nové rámcové podmienky a vyvinula aplikáciu pre zapracovanie nových zamestnancov. Na základe tejto aplikácie spoločnosť od decembra umožňuje kontinuálny zapracovania odo dňa uzatvorenia pracovnej zmluvy. Aplikácia obsahuje informácie o spôsobe práce, IT systémoch, ale aj informácie o kultúre práce a o tímoch banky.

Rozvoj zamestnancov

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

Počas koronapandémie sa nekončí zvyšovanie kvalifikácie, ale skôr začína: pre učňov boli všetky prezenčné semináre potrebné ukončenie vzdelávania presunuté do online priestoru. Pre profesionálov boli vyvinuté a ponúkané nové webové semináre – predovšetkým školenia na tému ako je virtuálna komunikácia, motivácia a riadenie boli vyžadované. Okrem toho boli vyhotovené online školenia na odborné témy, ktoré umožňujú, aby zamestnanci mohli stiahnuť obsah vzdelávania nezávisle od času.

Uvedením rozvojového dialógu v septembri 2020 vznikol online proces na personálny rozvoj, na základe ktorého je možné štruktúrované a priebežne u všetkých zamestnancov zabezpečiť nevyhnutné kompetencie a poznatky pre aktuálne a budúce požiadavky.

Aj naše nástroje ako je dohoda o cieľoch alebo hodnotenie výkonnosti a individuálne koncepcie rozvoja boli nanovo vytvorené s ohľadom na digitálnu stratégiu. Okrem toho pokračuje digitalizácia pracovného sveta v konkerne spolu s upravenou organizáciou práce: mobilné technické aplikácie, agilná práca ako aj flexibilita týkajúca sa miesta výkonu práce a pracovnej doby sú niektoré z týchto aspektov.

Spoločnosť Commerz Real napr. poskytuje model, v rámci ktorého si môže zamestnanec vybrať medzi variabilným pracovným časom a autonómne definovaným pracovným časom zamestnanca. Okrem toho spoločnosť kladie veľký dôraz na ďalšie vzdelávanie svojich zamestnancov na digitálne témy. K tomu spoločnosť v roku 2020 ponúkala viaceré virtuálne formáty.

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. V sledovanom roku 2020, rovnako ako v predchádzajúcom roku, ocenilo vydavateľstvo Gruner & Jahr túto aktivitu cenou „Najlepší zamestnávateľ pre ženy“.

V dôsledku čiastočného lockdownu na jar 2020 nebolo možné využívať veľkú časť ponuky starostlivosti detí v ich doterajšej forme. Vďaka virtuálnej starostlivosti o deti pre kolegov, ktorí pracovali mobilne a vďaka virtuálnym workshopom a výmenným formátom sme dokázali pomôcť mnohým rodičom a deťom sme tak ponúkli pestrú ponuku starostlivosti. Len počas digitálnej ponuky na Veľkú noc sa prihlásilo 840 osôb.

Na základe zvyšujúceho sa veku zamestnancov stúpa význam ošetrovania príbuzných. Naše workshopy a ponuky poradenstva týkajúce sa ošetrovania rodinných príslušníkov boli veľmi obľúbené. 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.

Zachovanie zdravia

Manažment strávia je ďalšia podstatná oblasť personálnej práce v rámci Commerzbank Aktiengesellschaft: cieľom je podporovať psychické a fyzické zdravie ako aj sociálne blaho zamestnancov. V roku 2020 čelila nielen Commerzbank na základe celosvetovej pandémie veľkej výzve, aby zosúladiła ochranu zdravia zamestnancov s firemnými požiadavkami. Na tento účel bola vyvinutá rozsiahla hygienická koncepcia a rovnako boli rozšírené možnosti pre prácu z domu. Aj zdravotné ponuky sprostredkujú pomocou digitálnych formátov poznatky z oblasti medicíny, ktoré by v opačnom prípade boli prezentované len počas prezenčných školení. Celosvetová pohybová akcia zasiahla všetkých zamestnancov, aj tých, ktorí pracujú z domu, a pomohla predovšetkým počas sociálnej izolácie. Podcast s vedúcim závodným lekárom informuje pravidelne o medicínskych témach súvisiacich s koronavírusom.

Na základe zákonne požadovaného nástroja na posudzovanie ohrozenia analyzujeme pracovné podmienky priebežne a komplexne. Okrem toho pravidelne zisťujeme od zamestnancov a vedúcich pracovníkov informácie rôznych aspektov, ako napr. o organizácii práce alebo o riadení a práci tímov. Na týchto základoch sa prijímajú ciele opatrenia a následne sa kontroluje ich účinnosť.

Požiadavky na svet práce sa menia. My ako zamestnávateľ chceme zamestnancov a riadiacich pracovníkov motivovať k tomu, aby postupovali na vlastnú zodpovednosť. Na to im ponúkame celý rad preventívnych opatrení, ako napr. profesionálne poradenstvo (napr. program Employee Assistance) alebo kvalifikáciu – napr. na zaobchádzanie s námahou a rôzne pohybové aktivity.

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft pristupuje k téme zdravia od roku 2006 strategicky a už v roku 2013 zaviedla ako prvá firma v Nemecku podnikový manažment zdravia podľa štandardu „Corporate-Health“ a nechala si ho certifikovať spoločnosťou TÜV Süd. Zásady personálnej práce platia v celom koncerne, pri ich konkrétnom formovaní však existujú osobitosti. Commerzbank Aktiengesellschaft a Commerz Real realizujú väčšinu koncepcií spoločne. Spoločnosť comdirect sa angažuje za zdravie svojich zamestnancov, okrem iného prostredníctvom programu na podporu zamestnancov pomocou špecializovaných poskytovateľov služieb, ktorí poskytujú poradenstvo na zdravotné a psychické témy ako aj starostlivosť 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 krátku anketu. V rámci novej stratégie plánujeme vykonávať pravidelné ankety medzi zamestnancami. Výsledky by mali symbolizovať obraz nálady medzi zamestnancami ohľadom transformácie banky. Spoločnosť comdirect zaviedla pravidelné mesačné informácie od zamestnancov a v spoločnosti Commerz Real poskytujú zamestnanci v rámci tzv. „Feed-forward“ svojím nadriadeným spätnú väzbu o ich riadiacej práci. Pomocou Employee Engagement Survey zisťuje aj mBank každý rok spokojnosť zamestnancov anonymným spôsobom.

Spravodlivé odmeňovanie a ponuka atraktívnych bonusov

Na základe atraktívnych bonusov chceme formovať dobré pracovné prostredie, preukazovať uznanie a získavať pozíciu atraktívneho zamestnávateľa. Takto Commerzbank Aktiengesellschaft už niekoľko rokov a dopĺňa zákonný dôchodok o firemné dôchodkové zabezpečenie. Zamestnanci môžu okrem toho využívať ďalšie ponuky dôchodkového zabezpečenia za osobitných podmienok. Okrem toho ponúkame našim zamestnancom možnosť prenajať si vozidlá, kvalitné bicykle alebo IT zariadenia aj na súkromné využívanie. Zamestnancom v Nemecku je od apríla 2020 vyplácaný príspevok na podporu mobility pri využívaní verejnej dopravy na cestu do práce.

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 štúdii Boston Consulting Group o spravodlivosti pohlaví v podnikoch obsadila spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft v indexe Gender-Diversity-Index 10. miesto z takmer 100 zaradených firiem kótovaných na burze. Okrem podielu žien v riadiacich pozíciách v predstavenstve a dozornej rade bol zohľadnený aj pomer priemernej odmeny oboch pohlaví. S výsledkom 73 zo 100 bodov v roku 2020 dokazujeme, že naše opatrenia boli úspešne realizované.

V posledných rokoch sa Commerzbank podarilo zvýšiť podiel žien v riadiacich pozíciách v celom koncerne 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.

- Dôležitý ukazovateľ: podiel žien na riadiacich pozíciách bol na konci roka 2020 v celom koncerne na úrovni 33,3 % (2019: 32,5 %, 2018: 30,8 %).

Pokrok v inklúzii

Začlenenie zamestnancov so zdravotným postihnutím predstavuje ďalšiu súčasť našej stratégie rozmanitosti. V júli 2018 sme ako prvá banka v Nemecku predstavili „Akčný plán inklúzie“ na základe Konvencie OSN o právach postihnutých a v roku 2019 sme definovali ťažiskové body pri realizácii. Bezbariérový prístup na pracovisko a k pracovným prostriedkom majú pritom rovnako vysokú prioritu ako presadzovanie bezbariérovosti v našich digitálnych ponukách na strane klientov. Pre našich zamestnancov bola začiatkom roka 2020 zriadená linka pre koordináciu pomoci. Na nej kompetentní kolegovia zabezpečia, aby zamestnanci s osobitnými potrebami získali potrebné pomôcky. Štandardom je, že nové digitálne produkty testujeme na ich bezbariérovosť. Z toho profitujú aj viacerí klienti, ktorých sme sa pýtali prostredníctvom viacerých sociálnych združení na ich preferencie v oblasti bankovníctva.

Zákonnú hranicu vo výške 5 % zamestnancov s ťažkým zdravotným postihnutím Commerzbank AG v uplynulých rokoch prešiahla. Vychádzame z toho, že túto kvótu splníme aj v roku 2020. Finálny percentuálny podiel však bude k dispozícii až v marci 2021. Medzitým sa však v zosilnenej miere venujeme aj novej generácii: v roku 2020 banka ponúkla viacerým mladým ľuďom so zdravotným postihnutím atraktívne učebné miesto.

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. Z dôvodu pandémie koronavírusu nebolo možné v roku 2020 organizovať živé podujatia. Napriek tomu sme pomocou mnohých akcií preukázali iniciatívu počas „Pride Season“: výšková budova Commerzbank ako aj logo banky vo všetkých digitálnych aplikáciách bolo zobrazené vo farbách dúhy. Na našich filiálkach sa vo vstupných priestoroch nachádzali nálepky s dúhou, ktoré signalizovali naše poslanstvo a to, že banka podporuje spoločnosť bez akýchkoľvek predsudkov. Toto poslanstvo sme rôznymi spôsobmi sprostredkovali aj cez sociálne médiá.

Spájanie ľudí s rovnakými postojmi

Sedem zamestnaneckých sietí Commerzbank Aktiengesellschaft prispieva významným spôsobom k 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 vplyvať 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 koncernov 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 ocenené magazínom „Compliance Manager“ („Code of Conduct“) poskytujú zamestnancom orientáciu za účelom správneho a eticky bezchybného správania počas každodennej práce. Tieto zásady určujú, čo Commerzbank očakáva od zamestnancov v konkerne: 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.

Uplatnenie nároku

Prostredníctvom projektu „Kultúra integrity“ chce Commerzbank Aktiengesellschaft svojim zamestnancom priblížiť, čo je v každodennej práci dôležité je: konať v súlade s hodnotami „Com“ pozorne, čestne a férovo. 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 integrované do cieľových dohôd s riadiacimi zamestnancami. Tým sa zlepšuje spoločná cieľová orientácia o otázkach Compliance a udržateľnosti.

S cieľom podporovať správanie podľa zásad integrity a odmeňovať 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. Nositeľkou ceny za rok 2020 sa stala klientska poradkyňa v Moskve. Pri spracovaní akreditív na dodávku vrtnej súpravy z krajiny Európskej únie do Ruska zabránila porušeniu sankcií a tak sa jej podarilo odvrátiť škodu pre banku. Ca 30 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 podvodu alebo americký zákon o korupčnom správaní. Okrem toho sa riadime podľa smerníc OECD pre multinationálne 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.

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

- Dôležitý ukazovateľ: za rok 2020 neboli v rámci koncernu Commerzbank ohlásené žiadne prípady (2019: –, 2018: –).

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.

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

Rešpektovanie sankcií

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

Eliminácia alebo ohlasovanie podvodov

Commerzbank prijíma rozsiahle opatrenia na to, aby zabránila ekonomickej kriminalite, a rovnako aby ju odhalila a primerane spracovala. Naším cieľom je chrániť majetok našich klientov majetok banky. Na tomto základe boli aj v roku 2020 vykonané rozsiahle opatrenia na to, aby sme našich klientov a zamestnancov informovali o aktuálne najviac používaných trikoch podvodníkov a aby sme ich pred nimi chránili. Relevantný obchodný partneri, od kto-

rých banka nadobúda produkty a služby, sú podrobovaní kontrole Compliance na možnú korupciu a podvody, ktorej výsledky sú súčasťou hodnotenia rizík.

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

Ochrana trhu a klientov

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

Riadenie rizík v oblasti Compliance

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

Keďže si uvedomujeme stále rastúce požiadavky na komplexnosť národných a medzinárodných zákonov a regulácií, koncern vyvíja svoje riadenie rizík v tejto oblasti neustále ďalej a upravuje ho podľa aktuálneho vývoja a výziev. Ďalšie centrálné preventívne systémy sú kontroly na hodnotenie primeranosti a účinnosti relevantných procesov, školenie zamestnancov, sprevádzanie a poradenstvo pre obchodné jednotky zo strany oddelenia Compliance pri vývoji procesov a transakciách, Compliance-Hotlines a výbory pri zapojení oddelenia Compliance, individuálne povolenia zo

strany Compliance, povolenia pre transakcie s cennými papiermi v relevantných oblastiach, povinné absencie (Mandatory Time Away), preverovanie spoľahlivosti potenciálnych zamestnancov, auditu tretích osôb, klauzula o integrite, ktorú musia podpisovať všetci dodávatelia a poskytovatelia služieb, ako aj systém pre oznamovateľov porušenia predpisov (BKMS).

Dokumentácia o porušovaní pravidiel

Riadenie dôsledkov porušení v rámci banky slúži na to, aby bolo možné jednotne sankcionovať porušenia pravidiel ako aj 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. Transparentnosť umožňuje učiť sa z chýb a podľa toho upravovať pravidlá a procesy.

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 dopĺňať 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 tamajších aktivitách, osobách a ročných výdavkoch v rámci politického lobbingu. Commerzbank podľa svojej platnej smernice o poskytovaní finančných darov neposkytuje žiadne dary politickým stranám, inštitúciám blízkym 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 stretávajú úspešné ženy zo sveta ekonomiky politiky, spoločenského života, médií a diplomacie a diskutujú o politicky a spoločensky relevantných aspektoch svojej činnosti. Pod #cobapolitics je možné sledovať tieto aktivity aj pomocou sociálnych médií.

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. V roku 2020 bola v centre pozornosti téma udržateľnosti. Štúdia „Ekonomika v procese zmien: príležitosti Green Deal“ analyzovala medzi novembrom 2019 a marcom 2020 stratégie stredných podnikov v oblasti udržateľného rozvoja. Z dôvodu pandémie koronavírusu bude táto štúdia zverejnená až vo februári 2021. Od júla do októbra 2020 bola vykonaná anketa medzi 700 podnikmi, ktorej účelom bolo zistiť vplyv pandémie na stratégie v oblasti udržateľného rozvoja. Interaktívne podujatia sa konali po jej zverejnení v roku 2021. Pritom sa zameriavame najprv na digitálne formáty, v rámci ktorých budú mať účastníci možnosť diskutovať o výsledkoch štúdie s expertmi z ekonomiky, profesných združení, politiky a vedy. Cieľom je vyvinúť také nápady, kde bude téma udržateľnosti úspešným článkom podnikateľskej stratégie. Akonáhle to rámcové podmienky poznačené krízou znovu dovoľia, budov na celom území Nemecka zorganizované diskusné podujatia, počas ktorých si môžu podnikatelia osobne vymeniť svoje skúsenosti a môžu nadviazať nové kontakty.

V centre štúdie zameranej na klientov podnikateľov v roku 2020 sú pandémie koronavírusu a riadenie krízy zo strany podnikateľov. Anketa bola realizovaná medzi približne 3500 samostatne zárobkovo činnými osobami, remeselníkmi a živnostníkmi na celom

území Nemecka, ktorí dosahujú ročný obrat do 15 mil. eur. Medzi nimi sú klienti Commerzbank ako aj klienti ostatných bánk. Výsledky poukazujú na to, že takmer každý druhý podnikateľ v Nemecku bol tvrdo zasiahnutý krízou vyvolanou pandémiou koronavírusu. Každý štvrtý podnikateľ využil počas krízy štátnu podporu vo forme príspevkov krajinských bánk - vo väčšine prípadov išlo o sumy menšie než 10 000 eur. Podniky však z krízy vyvolanej vírusom vyťažili aj niečo pozitívne: takmer 40 % z nich uviedla, že krízová situácia posilnila ich inovačnú schopnosť a že každý tretí využíva nové technológie.

V rámci ďalšej štúdie sme počas panelovej diskusie medzi našimi vlastnými klientmi v novembri 2020 zisťovali ich situáciu a nové poznatky. V tom čase boli tri štvrtiny z nich presvedčené o tom, že najnáročnejšia časť pandémie je za nami a že situácia sa bude už len zlepšovať. S cieľom zabezpečiť pokračovanie svojej podnikateľskej činnosti podnikatelia umiestnili svoje ponuky do online priestoru, vytvorili novú štruktúru svojich podnikov, zvýšili svoje reklamné výdavky a podnikli opatrenia na riadenie likvidity.

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 75 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. Od začiatku programu sa na ňom zúčastnilo takmer 1 800 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 200 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. Od začiatku projektu v roku 2013 sa každý rok vyškolí približne 3 000 mladých trénerov na približne 200 školách na celom území, ktorý sa na základe toho stávajú mládežníckymi trénermi Nemeckého futbalového zväzu.

Spoločnosť Commerz Real sa angažuje už niekoľko rokov v prospech znevýhodnených detí, v oblasti digitálneho vzdelávania, ochrany životného prostredia, športu a kultúry. V roku 2020 sa na základe pandémie koronavírusu zameriavala na podporu dištančného vzdelávania. Partnerská reálna škola vo Wiesbadene a kresťanský školský klub dostali notebooky a smartfóny pre znevýhodnené deti. Okrem toho spoločnosť Commerz Real poskytla v roku 2020 finančné dary rôznym inštitúciám vo výške cca 136 000 eur. Okrem toho spoločnosť v roku 2020 pokračovala vo svojej spolupráci s iniciatívou Pacemaker, ktorá podporuje digitálne kompetencie žiakov v Nemecku.

Spoločnosť mBank bola v roku 2020 po tretí raz exkluzívnym bankovým partnerom a sponzorom 28. vydania najväčšej sponzorovanej novej akcii v Poľsku - Veľkého orchestra pre vianočnú pomoc. Za každý deň medzi Vianocami 2019 na finále v polovici januára 2020., kedy klienti mBank zrealizovali najmenej 100 úhrad v prospech nadácie, banka previedla dodatočne sumu vo výške 22 400 eur (100 000 zloty). Na základe výraznej ochoty klientov podporiť tieto dobročinné aktivity mBank dodatočne poskytla sumu vo výške približne 449 000 eur (2 mil. zloty). Okrem toho banka poskytla zo svojej zbierky viac ako 70 umeleckých diel a vydražila ich za sumu cca 224 000 eur (1 mil. zloty). Okrem toho banka predstavila pre nových firemných klientov ponuku, na základe ktorej je možné protihodnotu poplatku za otvorenie účtu počas prvých 6 mesiacov previesť na účet nadácie.

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 príprave znevýhodnených mladých osôb na povolanie. Rovnako sa zamestnanci môžu angažovať 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 212 000 eur.

Nadácie formujú budúcnosť

Dôležitý príspevok k udržateľnému rozvoju spoločnosti realizujú aj viaceré nadácie, ktoré riadi alebo podporuje koncern. Nadácia Commerzbank ako firemná nadácia predstavuje spoločenskú zodpovednosť svojho zakladateľa. Ich mottom je: „Účasť vytvára budúcnosť“. Vďaka svojej nezávislej nadácii sa Commerzbank zaviazala k trvalému záväzku ako „dobrého občana“ ku komunite, ktorá presahuje jej skutočné obchodné aktivity. Od svojho založenia v roku 1970 nadácia Commerzbank vybuďovala mnoho udržateľ-

ných partnerstiev a stala sa tak stálym sponzorom v Nemecku. Za 50 rokov svojej existencie podporila viac ako 1 000 projektov v oblasti kultúry, sociálnych vecí a vedy celkovou sumou okolo 35 miliónov eur. Ich sieť partnerstiev siaha od múzeí a divadiel po neziskové spoločenské organizácie a vedecké inštitúcie. Financovanie sa týka šírenia kultúrneho dedičstva, sociálnej účasti znevýhodnených ľudí a stimulov pre mladých akademikov.

Okrem toho existuje 6 sociálnych nadácií, ktoré finančne podporujú zamestnancov banky v nezaviných núdzových situáciách. Spoločným cieľom všetkých nadácií je prispieť k ďalšiemu rozvoju a perspektívnej existencii spoločnosti. Commerzbank AG podporila v roku 2020 tieto nadácie celkovou sumou 707 000 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. Od apríla 2020 podporuje nadácia v rámci svojej ponuky finančného vzdelávania „fiuse“ zodpovedné zaobchádzanie s peniazmi a finančnú samostatnú zodpovednosť mladých ľudí. Podobný cieľ si v Poľsku stanovila nadácia mFoundation. V roku 2020 poskytla nadácia peňažné prostriedky vo výške viac ako 500 000 eur (2,4 mil. zloty) na podporu matematického vzdelávania. Nadácia podporuje žiakov, učiteľov študentov aj na základe štipendijného programu mPower a súťaže študentských prác. V prvom polroku bola vydaná nová kniha nadácie „Kinderspiel Mathematik“ (Detská hra s matematikou), ktorá sa obracia na rodičov detí vo veku 0 až 6 rokov. Ďalším ťažiskovým bodom podpory sú umelci. Preto založila mBank v júni 2020 fond „M wie Malerei“ („M ako maľovanie“) na podporu mladých maliarov v Poľsku. mBank v rámci prvého kroku vydražila 30 z viac ako 150 umeleckých diel, za čo získala viac ako 1 milión eur (5,1 mil. zloty). Okrem toho sa koncom októbra uskutočnila dražba, na ktorej bola vydražená socha „Ikaria“ patriaca banke. Výnos vo výške 600 000 eur (2,7 mil. zloty) bol odovzdaný fondu. 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.

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 klientských 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 doplnujúce 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 2020. Okrem toho predstavíme vyhliadky pre očakávaný vývoj rámcových podmienok Commerzbank ako aj koncernu samotného do roku 2021.
- › Obchodný rok 2020 bol plný výziev. Vývoj výsledku Commerzbank bol silne ovplyvnený pandémiou koronavírusu. Pritom sa obchodné aktivity s našimi klientmi preukázali ako dostatočne robustné. Vďaka silnému obchodovaniu s cennými papiermi počas celého roka sme dokázali zvýšiť provízny prebytok a tým viac než kompenzovať záťaž pochádzajúce z úrokového prostredia. Tým sme definovali dôležité základy pre plánovanú transformáciu.

Obsah

85 Základy koncernu Commerzbank

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

91 Správa o ekonomických podmienkach

- 91 Ekonomické rámcové podmienky
- 92 Výnosová, finančná a majetková situácia
- 98 Zhrnutie obchodnej situácie v roku 2020

99 Vývoj segmentov

- 99 Súkromní klienti a podnikatelia
- 100 Firemní klienti
- 101 Ostatné a konsolidácia

102 Správa o prognózach a príležitostiach

- 102 Budúca ekonomická situácia
- 103 Budúca situácia v bankovníctve
- 106 Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank
- 108 Riadenie zmien v Commerzbank
- 109 Predpokladaný vývoj koncernu Commerzbank
- 114 Správa koncernu o rizikách

Základy koncernu Commerzbank

Štruktúra a organizácia

Spoločnosť Commerzbank je vedúca banka pre cca 30 000 združení firemných klientov a cca 11 miliónov súkromných klientov a podnikateľov. V dvoch obchodných oblastiach – Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti banka ponúka rozsiahle finančné služby.

Commerzbank sa pri poskytovaní svojich služieb sústreďuje na nemecké stredne veľké podniky, veľké spoločnosti, ako aj inštitucionálnych klientov. V rámci medzinárodných obchodov sprevádza klientov so vzťahom k Nemecku, ako aj spoločnosti z vybraných perspektívnych sektorov. Podnikatelia a súkromní klienti profitujú v dôsledku zlúčenia s comdirect zo služieb v jednej z najmodernejších online bánk v Nemecku spolu s personálnym poradenstvom priamo na mieste. Poľská dcérska spoločnosť mBank je inovatívna digitálna banka a stará sa o 5,7 miliónom súkromných a firemných klientov prevažne v Poľsku ako aj v Česku a na Slovensku.

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

V tuzemsku riadi Commerzbank Aktiengesellschaft zo svojej centrály vo Frankfurt nad Mohanom celoplošnú sieť filiállok, cez ktorú sa podporujú všetky skupiny klientov. Po zlúčení so spoločnosťou comdirect Bank AG je Commerz Real AG najdôležitejšia tuzemská dcérska spoločnosť. V zahraničí má banka 6 podstatných dcérskych spoločností, 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

Vo februári 2021 prijala Commerzbank svoj nový program „Stratégia 2024“. Na základe prijatých opatrení bude spustená hlboko siahajúca reštrukturalizácia ako aj rozsiahla digitalizácia banky. Cieľom prestavby je spojiť výhody plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním na klientov a udržateľným rozvojom. Nasledujú najdôležitejšie body:

Súkromní klienti a podnikatelia: silné stránky comdirect prevedené na celý segment

Commerzbank bude obchodné činnosti v oblasti súkromných klientov a podnikateľov výrazne transformovať. Cieľom je atraktívna kombinácia výkonnostne silnej priamej banky a prvotriednej ponuky poradenstva. Na tento účel budú spojené digitálne silné stránky a inovačná sila comdirect s poradenskými kompetenciami Commerzbank.

Ponuky sa orientujú podľa individuálnych potrieb klientov. Digitálne služby priamej banky budú v budúcnosti k dispozícii všetkým jedenástim miliónom súkromných klientov a podnikateľov v Nemecku. Na základe efektívneho využívania údajov získajú klienti riešenia zamerané na potreby, v správnom momente a prostredníctvom správneho kanála. Osobné poradenstvo ponúka banka priamo na mieste a centrálnych poradenských centrách neustále.

Počet pobočiek banky zníži z aktuálneho počtu 790 na 450 pobočiek na území Nemecka. V týchto centrách bude banka poskytovať poradenstvo na témy účty, karty a splátkové úvery a rovnako bude klientom poskytovať podporu pri využívaní digitálnych bankových ponúk. Predovšetkým podnikatelia a majetní privátni klienti, ktorí vo veľkej miere požadujú komplexné bankové produkty šité na mieru, budú môcť využívať individuálne riešenia v 220 prémiových filiálkach, ktoré na rovnakom mieste budú využívať aj samoobslužnú infraštruktúru poradenských centier. Commerzbank plánuje podstatne rozšíriť svoju obchodnú činnosť s majetnými klientmi a podnikateľmi v rámci Private Banking a Wealth-Management.

V centrálnych poradenských centrách poskytnú poradcovia klientom poradenstvo a o ich otázkach, a to digitálne, mobilne alebo telefonicky kedykoľvek. Klientom tu poradcovia poskytujú rozsiahle poradenstvo aj v oblasti investícií do cenných papierov a financovania nehnuteľností.

Firemní klienti: koncentrácia na klientov s jasnou súvislosťou s Nemeckom a klientov v perspektívnych sektoroch

Commerzbank je vedúca banka pre stredné podniky. Počas koronakrízy dokázala banka opätovne podčiarknuť svoju rolu ako silný a spoľahlivý partner pre financovanie nemeckej ekonomiky. Banka bude aj v budúcnosti poskytovať svoje služby nemeckým stredným a veľkým podnikom, ako aj zahraničným klientom s podnikateľskou súvislosťou s Nemeckom. O ostatných medzinárodných firemných klientov sa bude Commerzbank starať len v prípade, ak pôsobia vo vybraných perspektívnych sektoroch. Banka ostáva verná svojej zodpovednosti ako silný partner pre financovanie a zabezpečenie pre nemecké firmy pre ich importné a exportné aktivity na celom svete.

Commerzbank bude k starostlivosti o firemných klientov pristupovať diferencovanejšie a podľa príslušných potrieb. Aj v budúcnosti bude banka poskytovať firemným klientom osobné poradenstvo ako aj siete regionálnych bankových pobočiek. Individuálna starostlivosť o firmy sa však bude zameriavať na klientov, pri ktorých existuje potreba komplexného poradenstva a ak je táto spojená s možnou ziskovosťou pre banku. Zároveň bude postupne vybudovať na inovatívnu ponuku priamej banky pre firemných klientov so štandardnou potrebou produktov a poradenstva. Ziskovosť má byť okrem iného výrazne zvýšená na základe digitalizácie procesov, optimalizácie cien a predovšetkým na základe využívania služieb založených na dátach.

Produktová paleta má byť zoštíhľená a ďalej digitalizovaná. Aktivity v oblasti investičného bankovníctva sa budú ešte viac sústreďovať na požiadavky firemných klientov. To sa týka predovšetkým obchodov s vlastným kapitálom (ECM) ako aj sprevádzanie zlúčení a prevzatí firiem (M&A). Tieto služby budú v budúcnosti ponúkané exkluzívne firemným klientom banky s príslušnou potrebou poradenstva (napr. pri nástupníctve). V oblasti obchodovania a predaja akcií ako aj prieskumu sa preverujú možnosti spolupráce.

Commerzbank ostáva výkonným partnerom svojich klientov aj v zahraničí. Pôsobenie banky v zahraničí však bude podrobené skúške efektivity. To zahŕňa združenie funkcií Backoffice v regionálnych servisných jednotkách ako aj optimalizáciu portfólia korešpondenčných bánk. Následne banka plánuje zrušiť 15 svojich medzinárodných lokalít a 2 pobočky zmeniť na lokálne reprezentácie. Na základe toho bude banka v budúcnosti pôsobiť v takmer štyridsiatich krajinách.

Úspora nákladov

Commerzbank plánuje v dôsledku reštrukturalizácie na obchodný rok 2024 výnos vlastného kapitálu (RoTE) vo výške približne 7 %. Náklady v roku 2024 budú v porovnaní sa nákladmi v roku 2020 znížené o 1,4 miliárd eur, čo je približne 20 %. Naproti tomu sa očakávajú naďalej stabilné výnosy, okrem ďalšieho rastu mBank. Celkovo Commerzbank počíta s nákladmi na reštrukturalizáciu vo výške 1,8 miliárd eur, ktoré budú v plnom rozsahu financované z vlastných prostriedkov. Náklady reštrukturalizácie by mali byť do konca prebiehajúceho obchodného roka v plnom rozsahu zaevidované v súvahe. V rozsahu 0,8 miliárd eur bola už v obchodnom roku 2020 vytvorená rezerva na podstatnú časť vzniknutých nákladov na reštrukturalizáciu. K tomu je potrebné pripočítať ďalších 0,1 miliárd eur z roku 2019. Celkovo Commerzbank plánuje do roku 2024 zrušiť približne 10 000 pracovných miest na plný úväzok.

Napriek výraznej prestavbe bude kapitálová kvóta (CET 1) Priebežne na úrovni najmenej 200 až 250 bazických bodov nad regulačnými minimálnymi požiadavkami (MDA). Na základe toho bude Commerzbank pri efektívnom riadení kapitálu aj v budúcnosti v odolnom a robustnom stave.

Spoločnosť mBank bude ako súčasť skupiny ďalej pokračovať vo svojej stratégii rastu.

Podrobné vysvetlivky k programu „Stratégia 2024“ je možné nájsť aj na internetovej stránke Commerzbank na <https://www.commerzbank.de>.

Riadenie spoločnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

Správa o odmeňovaní

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

Údaje podľa § 315 ods. 4 Obchodného zákonníka

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

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

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 § 315d 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/geschaeftsbericht2020>.

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/NFE2020>.

Dôležité personálne a obchodno-politické udalosti

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

Medzi najdôležitejšie aktuálne obchodno-politické udalosti patrí nová „Stratégia 2024“, ktorá bola prijatá vo februári 2021. Na základe tejto novej stratégie sa banka chce zamerať na svoj obchodný model a tento digitalizovať, pričom vo všetkých oblastiach banka plánuje znížiť výrazne svoje náklady a do roku 2024 výrazne zvýšiť svoju ziskovosť. Podrobné informácie o novej stratégii nájdete vo výročnej správe koncernu v kapitole „Ciele a stratégie“ na strane 89 nasl.

Personálne zmeny boli v priebehu sledovaného roka zaznamenané pri zložení predstavenstva ako aj dozornej rady. Banka dosiahla pokrok aj pri zoštíhlení štruktúry koncernu a ďalšom znížení komplexnosti. Predmetom úvah bola aj optimalizácia kapitálovej štruktúry banky. Na základe podpory Task Force on Climate-related Financial Disclosures sa banka bude v budúcnosti orientovať podľa rámca pre riadenie rizík vyplývajúcich z dopadov klimatických zmien a na príslušné podávanie správ o tejto činnosti. Z výnosov z vydania ďalšieho zeleného bondu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií. Okrem toho banka opätovne posilnila svoju funkciu v oblasti Compliance.

Zmeny v predstavenstve Commerzbank

Dňa 3. júla 2020 ponúkol predseda predstavenstva Commerzbank Martin Zielke prezidiálnemu a nominačnému výboru dozornej rady, že na základe dohody o zrušení predčasne odíde z predstavenstva, ak to z pohľadu dozornej rady bude v záujme banky. Na základe odporúčania prezidiálneho a nominačného výboru dozorná rada na svojom rokovaní dňa 8. júla 2020 schválila dohodu o zrušení vymenovania a pracovnej zmluvy predsedu predstavenstva Martina Zielkeho. Martin Zielke ukončil svoju činnosť ako predseda predstavenstva dňa 31. decembra 2020.

Michael Mandel, ktorý bol v predstavenstve Commerzbank doteraz zodpovedný za segment Súkromní klienti a podnikatelia, ponúkol dozornej rade dohodu o ukončení svojej zmluvy. Dozorná rada na svojom rokovaní dňa 17. septembra 2020 schválila dohodu o ukončení činnosti Michaela Mandela. Vymenovanie Michaela Mandela za člena predstavenstva tak bolo ukončené k 30. septembru 2020. Sabine Schmittroth prevzala v predstavenstve koncernu k 1. októbru 2020 okrem svojej funkcie ako prevádzková riaditeľka aj zodpovednosť za segment Súkromní klienti a podnikatelia. Dr. Marcus Chromik, člen predstavenstva zodpo-

vedný za riziká, prevzal v tom istom období zodpovednosť za oblasť Compliance.

Dozorná rada Commerzbank na svojom zasadnutí dňa 26. septembra 2020 rozhodla o tom, že Dr. Manfred Knof bude vymenovaný za predsedu predstavenstva Commerzbank. Nový predseda predstavenstva prevzal túto funkciu 1. januára 2021. Dr. Manfred Knof pôsobil pred 1. augustom 2019 až do zlúčenia s koncernom Deutsche Bank ako predseda predstavenstva Deutsche Bank Privat- und Firmenkunden AG a vedúci oddelenia pre súkromných klientov v rámci Deutsche Bank v Nemecku.

Roland Boekhout, ktorý bol v predstavenstve Commerzbank doteraz zodpovedný za segment Firemní klienti, navrhol dozornej rade koncom novembra 2020 zrušenie svojho pôsobenia a ukončenie svojej zmluvy. Dozorná rada na svojom rokovaní dňa 27. novembra 2020 schválila dohodu o ukončení činnosti Rolanda Boekhouta. Vymenovanie Rolanda Boekhouta za člena predstavenstva sa tak skončilo k 31. decembru 2020.

Dozorná rada na tom istom zasadnutí rozhodla o tom, že Michaela Kotzbauera, ktorý bol naposledy ako vedúci odboru zodpovedný za Banku pre stredné podniky v oblasti stred a východ, vymenuje 1. januára 2021 za nového člena predstavenstva zodpovedného za segment Firemní klienti. Michael Kotzbauer viedol od roku 2017 ako vedúci odboru obchodu firemných klientov v regióne stred a východ Banky pre stredné podniky. Predtým pôsobil do roku 2015 ako vedúci odboru pre veľké a kapitálové spoločnosti v južnom a východnom Nemecku. V rokoch 2010 až 2013 riadil ako regionálny riaditeľ obchodu firemných klientov banky v Ázii so sídlom v Šanghaji.

Zmeny v dozornej rade Commerzbank

Členovia dozornej rady Anja Mikus a Dr. Markus Kerber odovzdali svoje mandáty v dozornej rade s účinnosťou od valného zhromaždenia dňa 13. mája 2020. Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 13. mája 2020 zvolilo na základe návrhu dozornej rady ako členov dozornej rady Dr. Juttu A. Dönges (konateľku Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH) a Dr. Franka Czichowskeho (bývalého Senior Vice President/Treasurer KfW Bankengruppe).

Dňa 3. júla 2020 oznámil predseda predstavenstva Commerzbank Dr. Stefan Schmittmann, že k 3. augustu 2020 ukončí svoj mandát a tým aj svoje pôsobenie v dozornej. Na zasadnutí dňa 3. augusta 2020 zvolila dozorná rada Commerzbank Hans-Jörga Vettera za budúceho predsedu dozornej rady. Na základe súdneho vymenovania dňa 4. augusta 2020 nadobudlo toto vymenovanie účinnosť.

Nicholas Teller, člen dozornej rady Commerzbank, ukončil svoj mandát s účinnosťou k 31. decembru 2020. S účinnosťou od 1. januára 2021 zvolil Okresný súd Frankfurt Andreasa Schmitza, bývalého predsedu dozornej rady HSBC Trinkaus & Burkhardt AGa bývalého prezidenta Spolkového zväzu nemeckých bánk až do

ukončenia riadneho valného zhromaždenia, ktoré rozhodne o schválení činnosti za obchodný rok 2020, za člena dozornej rady.

Podrobné informácie o dozornej rade ako aj o zložení jednotlivých dvorov nájdete na internetovej stránke Commerzbank <http://www.commerzbank.de/aufsichtsrat>.

Commerzbank ukončila prevzatie spoločnosti comdirect bank AG

Dňa 5. mája 2020 rozhodlo valné zhromaždenie comdirect bank AG o „povinnom predaji akcií“ za úhradu primeraného odstupného v hotovosti. Dňa 2. novembra 2020 bolo zlúčenie spoločnosti zapísané do obchodného registra. Tým sa formálne ukončila samostatnosť ako aj kótovanie spoločnosti comdirect na burze. Po zlúčení Commerzbank a comdirect naďalej poskytujú svoje služby ďalej bez akýchkoľvek zmien. Cieľom však je, aby boli ponuky obidvoch bánk združené a ďalej rozvíjané. Nový obchodný model musí byť ešte prerokovaný s grémiami zamestnancov. Quickborn a Rostock ostávajú ako pobočky banky zachované. Všetky pracovné pomery zamestnancov comdirect, ktoré existovali v momente zlúčenia, prešli na Commerzbank.

Ukončenie predaja oblasti Equity Markets & Commodities

Začiatkom mája 2020 ukončila Commerzbank predaj obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) spoločnosti Société Générale. Okrem účtovných kníh, zákazníkov a zamestnancov Commerzbank začiatkom roka 2019 postupne previedla na francúzske banku aj časti IT prostredia. Z právneho pohľadu ostáva zopár aktív ešte dočasne v Commerzbank, pričom tieto boli prostredníctvom derivátov už prevedené na kupujúceho. Na základe ekonomického ukončenia tejto transakcie banka znížila svoju komplexnosť a uvoľnila kapitál pre hlavné obchodné činnosti Commerzbank. Na ponuke pre klientov sa nič nezmenilo. Existujúce produkty Commerzbank boli prevedené na Société Générale. Tým je Société Générale novým emitentom certifikátov a opčných listov, ktoré doteraz ponúkala Commerzbank. S týmito cennými papiermi je možné naďalej bezo zmeny obchodovať.

Commerzbank úspešne vydala dve obligácie Additional-Tier-1

Koncom mája 2020 banka vytvorila emisný program, na základe ktorého môže postupne v nasledujúcich rokoch vydávať druhoradé dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote do 3 miliárd eur.

Z tohto emisného programu Commerzbank Aktiengesellschaft začiatkom júna 2020 úspešne vydala obligáciu Additional-Tier-1-

pre dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Obligácia má objem v rozsahu 1,25 miliárd eur a pevný kupón vo výške 6,125 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 9,5 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2025 až apríl 2026.

Začiatkom septembra 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne vydala ďalšiu obligáciu AT-1. Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 6,5 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 2,4 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2029 až apríl 2030.

Podmienky oboch emisií predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %. Odberové právo akcionárov bolo pri oboch emisiách vylúčené.

Na základe vydania obligácie AT-1 dokáže banka optimalizovať svoju kapitálovú štruktúru, a to aj na pozadí pozmenených regulačných požiadaviek zo strany Európskeho úradu bankového dohľadu.

Zníženie regulačných kapitálových požiadaviek na Commerzbank

Koncom novembra 2020 spolkový Úrad pre dohľad nad finančnými službami v rámci každoročnej kontroly a v rámci metodických zmien znížil kapitálovú rezervu pre Commerzbank Aktiengesellschaft ako systémovo relevantnú finančnú inštitúciu (D-SIB) z 1,5 % na 1,25 %.

Európska centrálna banka ponechala špecifické kapitálové požiadavky na koncern Commerzbank, ktoré boli stanovené v rámci kontrolného a hodnotiaceho procesu (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) na rok 2020, ohľadom roku 2021 bezo zmien v platnosti. Dodatočná požiadavka na vlastné imanie podľa piliera 2 (P2R) vo výške 2 % je okrem tvrdého jadrového kapitálu (CET 1) podložená aj dodatočným jadrovým kapitálom (AT 1) ako aj doplnkovým kapitálom (Tier 2).

S kvótou CET-1 k 31. decembru 2020 vo výške 13,2 % dosiahne odstup od hraničnej hodnoty MDA (Maximum Distributable Amount) – po zohľadnení zníženia kapitálovej rezervy D-SIB – veľmi pohodlnú hodnotu cca 370 bázičných bodov.

Commerzbank zvýšila transparentnosť a porovnateľnosť klimatických rizík v portfóliu

Od začiatku septembra 2020 patrí Commerzbank medzi oficiálnych podporovateľov Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Odporúčania TCFD predstavujú základ pre konzistentné a porovnateľné podávanie správ o dopadoch klimatických zmien.

Odporičania TCFD formujú aj rámec pre riadenie rizík vyplývajúcich z dopadov klimatických zmien a pre príslušné podávanie správ zo strany spoločností. Commerzbank plánuje zverejniť prvú správu TCFD v roku 2022 za obchodný rok 2021.

Commerzbank vydala druhý vlastný zelený bond

V polovici septembra 2020 Commerzbank vydala ďalší zelený dlhopis s emisným objemom 500 mil. eur. Ide už o druhý vlastný zelený dlhopis banky po prvej emisii v októbri 2018. Z tohto výnosu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií. Dlhopis má platnosť 5,5 roka s termínom vypovedania v marci 2025a kupónom vo výške 0,75 % ročne. K dlhopisom sú priradené úvery pre veterné projekty Onshore a Offshore a solárne projekty v Nemecku, ďalších európskych krajinách, ako aj v severnej Amerike. Projekty financované na základe zeleného dlhopisov vedú k úsporám CO₂ v objeme cca 850 000 ton ročne. Už v roku 2014 Commerzbank podpísala Green Bond Principles. Od januára 2020 je banka partnerom iniciatívy Climate Bonds.

Ďalšie posilnenie funkcie Compliance

Aj v obchodnom roku 2020 zrealizovala banka opatrenia na ďalšie posilnenie funkcie Compliance. To sa týka nielen štrukturálnych zmien, ale aj znižovania počtu pracovných miest, ako aj ďalšieho rozvoja zamestnancov a úspešného náboru ďalších externých expertov pre oblasť Compliance na centrále ako aj v zahraničných pobočkách. V roku 2020 boli do medzinárodného trainee programu Compliance prijatí ďalší ôsmi absolventi vysokých škôl. Praktikanti z programu z roku 2019 boli v roku 2020 prijatí do banky ako špecialisti.

V rámci konzekventného a udržateľného ďalšieho vývoja modelu starostlivosti bol v polovici sledovaného roka vytvorený nový odbor „International Compliance“, ktorého cieľom je jednotné riadenie európskych a ázijských lokalít. Na základe zlúčenia prípadne konsolidácie globálnych aktivít v oblasti Compliance má byť zabezpečená prísna realizácia globálnych štandardov Compliance a plnenie lokálnych regulačných požiadaviek.

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. Napr. v roku 2020 bol ukončený globálny upgrade systémov modelov na sledovanie transakcií vo vzťahu k praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, ktorý umožní dodržiavanie globálne stanovených štandardov – na základe jednotných pravidiel pri súčasnom zohľadňovaní lokálnych špecifických podmienok v rámci parametrov. Rovnako bol v roku 2020 vykonaný hĺbkový audit Due Diligence obchodných partnerov na základe jednotných podmienok a v globálnom rozsahu bol zavedený príslušný IT systém. Global Markets Compliance pokračoval v roku 2020 v programe „Global Surveillance Implementation Programme (GSIP)“, ktorý bol spustený v roku 2018 a ktorého cieľom je budovanie globálneho obchodného a komunikačného monitoringu. Okrem implementácie systému na monitorovanie komunikácie „Behavox“ vo viacerých lokalitách ako napr. New York, Londýn, Singapur a Tokio, bola na monitorovanie obchodu SCILA poskytnutá trieda aktív „cudzie meny/devízy“.

Paralelne k tomu Commerzbank ďalej budovala svoje aktivity zamerané na ďalší rozvoj existujúcich riadiacich štruktúr ako aj globálnych procesov Compliance v obchodných jednotkách. K tomu patrí aj integrácia doterajších súčastí rámcového systému Compliance do stratégie čiastkových rizík Compliance ako základného strategického dokumentu, ktorý definuje strategické oblasti konania. Ďalej bolo posilnené riadenie a monitorovanie kontrol Compliance na medzinárodnej úrovni.

V sledovanom roku bol vytvorený rozšírený systém sankcií v oblasti Compliance, a to na základe dohody Deferred Prosecution Agreement (DPA) uzatvorenej s rôznymi americkými úradmi. Tento systém sa zameriava na rýchlu reakciu v súvislosti s existujúcimi sankciami ako aj zameranie na budúce sankcie v úzkom spojení s funkciou rizika.

Ďalšie informácie o integrite a Compliance v Commerzbank nájdete v správe o rizikách na strane 92 nasl. a vo výročnej správe koncernu v kapitole „Súhrnná osobitná nefinančná správa“ na strane 81 nasl.

Správa o ekonomických podmienkach

Ekonomické rámcové podmienky

Národohospodárske prostredie

Koronapandémia uvalila svetovú ekonomiku do najhlbšej recesie od konca druhej svetovej vojny. Čína bola prvá krajina, ktorá začiatkom roka 2020 zastavila mnohé oblasti svojej ekonomiky a masívnym spôsobom obmedzila sociálny život. Na základe toho sa na základe porovnaní rýchlo podarilo stlmiť šírenie vírusu. Už v druhom štvrtroku 2020 dokázala čínska ekonomika znovu kompenzovať prepady zo začiatku roka.

V USA sa vírus začal šíriť výraznejším spôsobom až v marci. Preto ekonomika dosiahla svoje najnižšie čísla v druhom štvrtroku. V druhom polroku zaznamenala americká ekonomika napriek znova stúpajúcim číslam nových infekcií koronavírusom výrazné zotavenie. Zvýšil sa predovšetkým dopyt súkromných domácností, podporený masívnou štátnou pomocou. Celková americká vláda prijala 4 podporné programy v celkovom objeme 3 400 miliárd amerických dolárov. Aj americká centrálna banka prijala opatrenia na zabrzdenie ekonomického prepadu. V marci znížila koridor vedúcich úrokov v dvoch krokoch o celkovo 150 bázických bodov na 0,00 % až 0,25 % a celkovo poskytla pomoc v oblasti likvidity v celkovej výške 2 300 miliárd amerických dolárov s cieľom upokojiť situáciu na trhoch. Okrem toho začala centrálna banka znovu vo veľkom štýle nakupovať cenné papiere.

V eurozóne museli v marci zatvoriť takmer všetky maloobchodné prevádzky, rovnako bol nariadený zákaz kultúrnych podujatí, cestovný ruch sa takmer zastavil. Okrem toho mnohé priemyselné závody zastavili svoju výrobnú činnosť. Celkový ekonomický výkon zaznamenal v druhom štvrtroku prepád o viac ako 11 %, potom ako v prvom štvrtroku ekonomika zaznamenala pokles o takmer 4 %. Podobne ako v USA aj v eurozóne dokázala ekonomika po obmedzení spojených s koronavírusom v lete znovu zvýšiť svoj potenciál. Avšak už na jeseň boli obmedzenia súvisiace s koronavírusom v dôsledku zvyšujúceho sa počtu nových infekcií znovu citeľne zostrené. V záverečnom štvrtroku 2020 sa ekonomický výkon a výroba znížili oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 0,7 %.

Aj v eurozóne boli na záchranu ekonomiky pripravené obrovské záchranné balíky. Len národné podporné programy dosiahli výšku viacerých stoviek miliárd eur. Okrem toho poskytla Európska únia členským štátom na obnovu ekonomík finančné prostriedky vo výške 750 miliárd eur. Európska centrálna banka zareagovala na pandémiu núdzovým nákupným programom, ktorý bol viackrát rozšírený a naposledy bol navýšený na 1 850 miliárd eur. Zároveň Európska centrálna banka poskytla bankám dodatočnú likviditu v rámci programu TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations).

Nemecko sa dlho dokázalo vyhnúť výraznému šíreniu koronavírusu. Avšak už od októbra sa aj tu zvyšoval počet nových infekcií, načo politici reagovali v polovici decembra druhým lockdownom. Dôsledku toho sa ekonomický rast v poslednom štvrtroku 2020 takmer zastavil. V prvom štvrtroku 2021 bude ekonomika pravdepodobne znovu výrazne klesať. Avšak pokles zrejme nebude tak silný ako na jar 2020. V prospech takéhoto vývoja hovorí pokračujúce zotavenie v oblasti priemyslu, ktoré výrazným spôsobom profituje zo zotavenia globálneho dopytu. Výrazne zasiahnuté sú branže hotelierstva a reštauračných služieb, sektor podujatí a cestovného ruchu. Vďaka masívnej štátnej výpomoci, predovšetkým vo forme kurzarbeit, došlo počas krízy len k miernemu nárastu nezamestnanosti. V lete bola miera nezamestnanosti na úrovni 6,4 %, len 1,4 percentuálnych bodov nad úrovňou z konca roka 2019. Medzitým poklesla znovu na menej ako 6 %. Naproti tomu sú na konci roka približne viac ako 2 milióny zamestnancov v systéme kurzarbeit.

Na finančných trhoch viedla expanzívna peňažná a finančná politika k upokojeniu. Výnos desaťročných spolkových obligácií bol na konci roka 2020 na úrovni –0,5 %, takže naďalej v negatívnom pásme. Akciové kurzy sa však výrazne zvýšili a indexy ako DAX, Dow Jones a Nasdaq medzičasom dosiahli nové historické rekordné hodnoty. Euro dokázalo v priebehu roka 2020 zvýšiť oproti americkému doláru výrazne svoju hodnotu.

Situácia v bankovníctve

Rok 2020 bol na základe komplikovaných ekonomických rámcových podmienok, predovšetkým v súvislosti s pandémiou koronavírusu, náročný rok pre bankový sektor, nakoľko celková situácia mala dopad na rozvoj obchodnej činnosti banky. Rozsiahle štátne podporné programy zabrzдили prepád konjunktúry v sledovanom roku, napriek tomu sa nepodarilo úplne prekonať negatívne dôsledky pandémie koronavírusu na ekonomiku. Výrazné zaťaženie vyplývajúce z úverových obchodov je zohľadnené vo vývoji ekonomického výsledku za rok 2020.

S cieľom podporiť konjunktúru najdôležitejšie centrálné banky uvoľnili v sledovanom období svoju peňažnú politiku. Tak napr. americká centrálna banka znížila svoju základnú úrokovú mieru takmer na nulu a oznámila, že v neobmedzenom rozsahu bude v prípade núdze nakupovať americké štátne obligácie hypotekárnych úverov a kryté dlhopisy. Paralelne Európska centrálna banka výrazne navýšila svoj program Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) a rovnako ho na prechodné obdobie predĺžila, dodatočne k už tak existujúcim programom kúpy obligácií. Veľký prelom v európskej finančnej politike predstavuje aj spoločný Fond obnovy po koronakríze, z ktorého budú podporné prostriedky podľa stanoviska Európskej komisie vyplácané od polovice roka 2021.

Na tomto pozadí sa štrukturálne upevnilo prostredie nízkych úrokov, ktoré zrejme ostane zachované aj v prebiehajúcom roku a pravdepodobne aj v nasledujúcich rokoch. Z toho pre sektor bankovníctva na základe marží, ktoré sú presadzované na trhu, nevyplyvajú výnosné úrokové marže. Okrem toho je americký dolár oproti euru v dôsledku odpadnutej úrokovej výhody USA citeľne slabší než pred rokom. To zatažuje podstatných nemeckých exportérov a tým aj tlmi potrebu financovania zahraničného trhu v oblasti priemyslu, čo má priamy negatívny dopad na obchodnú činnosť bánk v tuzemsku.

Kým nemecký realitný ako aj bankový sektor krízu zatiaľ prekonali bez veľkých škôd, pod ekonomickými obmedzeniami trpel sektor služieb a sčasti aj priemysel. Preto bola obchodná činnosť s firemnými klientmi a podnikateľmi v roku 2022 v každej európskej krajine pod citeľným tlakom. To viedlo k tomu, že priemerný výnos imania európskych bánk podľa údajov európskeho Úradu pre dohľad nad bankovníctvom do polovice roka 2020 klesol na niečo nad nulu.

Lepší vývoj banka zaznamenala v oblasti súkromných klientov. Táto časť obchodnej činnosti profitovala z pracovného trhu, ktorý na základe podporných opatrení ako napr. príspevok v rámci kurzarbeit bol v prekvapivo stabilnom stave. Zároveň dosiahol počet novo otvorených depozitov v uplynulom roku rekordnú hodnotu, z čoho profitovali predovšetkým priame banky. Silný nárast volatility v oblasti cenných papierov viedol k výraznému zvýšeniu obchodného objemu. Index DAX dobehol straty z jari počas niekoľkých mesiacov a na konci roka 2020 bol v porovnaní s koncom roka 2019 dokonca na úrovni, ktorá je o takmer 4 % vyššia, čím sa táto hodnota približuje rekordnej hodnote indexu. Aj obchody s obligáciami zaznamenali na základe vysokej potreby kapitálu a reštrukturalizácie zo strany právnických osôb veľmi vysoký objem emisií. Súčasne bola obchodná činnosť s emisiami akcií citeľne stimulovaná. Na základe toho sa v uplynulom roku za generátora výnosov považovalo investičné bankovníctvo. Väčšina finančných inštitúcií v Nemecku však z tohto vývoja nedokázala profitovať, nakoľko táto obchodná oblasť bola v mnohých bankách medzičasom značne eliminovaná.

Pozitívnejší obchodný vývoj pre banky bol zaznamenaný v inej oblasti: Nemecko zažíva svoj tretí realitný boom od sedemdesiatych rokov 20. storočia. Ceny bytov stúpajú od roku 2010 takou rýchlosťou, ktorá je výrazne nad porovnateľnými veličinami akými sú spotrebiteľské ceny, výška nájomného a dostupné príjmy súkromných domácností. Úverové obchody nemeckého bankového sektora sa na základe stúpajúceho príklonu k hnutelným hodnotám podarilo ešte viac rozšíriť. Objem úverov na bývanie v roku 2020 bol opätovne výrazne vyšší než objem splátkových úverov na spotrebné účely.

Výnosová, finančná a majetková situácia

Pandémia koronavírusu výrazne ovplyvnila v obchodnom roku 2020 nemeckú ekonomiku ako aj svetovú ekonomiku a mala tým aj dopad na ročnú závierku koncernu Commerzbank. Rôzne pracovné skupiny a projektové tímy preverovali dopady pandémie na rôzne oblasti koncernu Commerzbank a na základe toho prijímali príslušné opatrenia. Bližšie informácie o dopadoch prípadne úpravách metód na bilancovanie a oceňovanie sa nachádzajú v koncernovej závierke v poznámke č. 2 príp. 4.

Operatívny výsledok koncernu Commerzbank za sledovaný rok dosiahol hodnotu - 233 mil. eur, čím bol výrazne nižší než výsledok za predchádzajúci rok. Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom Commerzbank dosiahol v sledovanom období 2 870 mil. eur.

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k 31.12.2020 na úrovni 506,9 miliárd eur, po 463,5 miliárd eur k poslednému dňu v roku 2019. výrazný nárast o 9,4 % vyplynul predovšetkým z účasti na programe Targeted-Longer-Term Refinancing-Operations-III (TLTRO III) Európskej centrálnej banky.

Zníženie rizikových aktív (RWA) na 178,6 miliárd eur súvisí predovšetkým s rozvojom úverového rizika, ktoré bolo spojené predovšetkým so znížením súvisiacim s dvoma novými zaknihovaniami a znížením objemu na základe aktívneho riadenia úverových rizík a nižšieho rozsahu využívania úverových liniek. mierny pokles bol zaznamenaný aj pri rizikových aktívach z prevádzkových rizík. Naproti tomu stúpili rizikové aktíva z rizík súvisiacich s trhovými cenami.

Kapitál Common-Equity-Tier-1 (tvrdý jadrový kapitál) bol vykázaný vo výške 23,6 miliárd eur a príslušná kvóta jadrového kapitálu vo výške 13,2 %.

Výkaz ziskov a strát koncernu Commerzbank

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

Úrokový prebytok bol v sledovanom roku na úrovni 4 975 mil. eur, a tým o 1,9 % nižší než v predchádzajúcom roku. V segmente súkromných klientov a podnikateľov sa úrokový prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom znížil. Úrokové výnosy z depozitných obchodov sa podstatne znížili. Len sčasti bolo možné kompenzovať úrokovými výnosmi na základe pokračovania nárastu objemov v úverových obchodoch, predovšetkým pri financovaní súkromnej výstavby. V rámci mBank viedli viaceré zníženia úrokov zo strany poľskej centrálnej banky v prvej polovici roka 2020 k podobnému obrazu: tlak na marže v depozitných obchodoch bolo možné kompenzovať nárastom výnosov v úverových obchodoch. V segmente

firemných klientov bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako zaznamenaný pokles. Zataženia vyplývajúce z nízkych úrokov ako aj z intenzívnej cenovej konkurencie viedli k nižším výnosom, predovšetkým z úverových obchodov, ktoré boli poznačené poklesom marží. V oblasti Ostatné a konsolidácia sa zvýšil úrokový prebytok prevažne na základe zlepšeného riadenia úverového rizika pre komerčné segmenty.

Provízný prebytok sa oproti predchádzajúcemu roku zvýšil o 8,6 % na 3 317 mil. eur. V segmente Súkromní klienti a podnikatelia sa výrazne zvýšili výnosy, čo viedlo k províznemu prebytku. V tuzemsku profitovali tieto výnosy zo silného oživenia obchodov s cennými papiermi, ktoré predovšetkým pri online obchodovaní

zabezpečili rekordne vysoký objem transakcií. Aj v prípade mBank sa zvýšil provízný prebytok na základe zvýšených výnosov z obchodov s cennými papiermi. V segmente firemných klientov bol provízný prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako zvýšený.

Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou bol v sledovanom období na úrovni 66 miliónov eur, po 244 miliónov eur v predchádzajúcom roku. Zníženie súvisí v zásade s výkyvmi pri oceňovaní na základe pandémie koronavírusu. Pozitívne oceňovacie efekty, predovšetkým z podielov na CommerzVentures, to dokázali len sčasti kompenzovať.

Prehľad výsledkov Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena
Úrokový prebytok	4 975	5 070	-95
Výnosy z dividend	37	35	2
Výsledné riziko	-1 748	-620	-1 129
Provízný prebytok	3 317	3 056	261
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených at-Equity a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	273	348	-75
Výsledok z finančných činností, at-Equity a ostatné	-416	130	-546
Administratívne náklady	6 160	6 313	-153
Povinné príspevky	512	453	59
Operatívny výsledok	-233	1 253	-1 486
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	1 578	28	1 551
Náklady na reštrukturalizáciu	814	101	713
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	-2 626	1 124	-3 751
Dane z príjmov a výnosov	264	421	-157
Výsledok zrušených obchodných oblastí po zdanení	30	-18	48
Výsledok koncernu	-2 861	685	-3 545
Výsledok koncernu pripísaný akcionárom Commerzbank a investorom do dodatočného vlastného imania	-2 870	585	-3 455

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

V ostatnom výsledku vo výške -357 miliónov eur sa odzrkadľujú prísuny do rezervy na právne riziká vo výške 229 miliónov eur v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v mBank ako aj pokuta udelená britským úradom pre dohľad vo výške 41 miliónov, ktorá bola zaznamenaná v druhom štvrťroku 2020. V príslušnej hodnote za predchádzajúci rok vo výške 93 miliónov eur bol obsiahnutý aj zisk z predaja podielu na spoločnosti ebase.

Výsledné riziko v sledovanom období bolo vykázané vo výške -1 748 mil. eur, po -620 mil. eur. Výrazný nárast súvisí s dopadmi pandémie koronavírusu. Výsledné riziko zahŕňa opravnú položku Top-Level-Adjustment (TLA) vo výške -505 miliónov eur, ktorá na základe poznatkov z prelomu rokov anticipuje potenciálne záťaž pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu. Ďalšie informácie o TLA sa nachádzajú v správe o rizikách na strane 138 nasl. ako aj v prílohe v rámci poznámky 36. V segmente súkromných klientov a podnikateľov bolo vykázané výsledné riziko, ktoré je

vyššie než v predchádzajúcom roku. Nárast z veľkej časti súvisí s pandemiou. Zataženia z dôvodu TLA boli v sledovanom období na úrovni -129 miliónov eur. V segmente Firemní klienti súvisel nárast výsledného rizika v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako s dopadmi pandémie, napr. vyššie výpadky pri splácaní úverov, pri ktorých boli dopady krízy rozhodujúce alebo si vyžiadali zvýšenie existujúcej rizikovej prevencie. Okrem toho bolo výsledné riziko zatažené výpadkom veľkej samostatnej angažovanosti v druhom štvrťroku 2020. Zataženie TLA bolo v sledovanom období na úrovni -373 miliónov eur.

Administratívne náklady boli v sledovanom roku vďaka pokračujúcemu riadeniu nákladov na úrovni 6 160 mil. eur, čím boli o 2,4 % nižšie než v predchádzajúcom roku. Kým personálne náklady boli s hodnotou 3 500 mil. eur - okrem iného na základe pokroku pri rušení pracovných miest - o 1,2 % nižšie než v predchádzajúcom roku, bolo možné znížiť vecné náklady vrátane odpisov

hnuteľného majetku a ostatného nehnuteľného majetku o 4,0 % na 2 660 mil. eur. Výrazný pokles vyplýval z nižších nákladov na reklamu a na služobné cesty, externých zamestnancov a odpisy.

Povinné príspevky, ktoré sú vykazované osobitne - v nich je zahrnutý európsky bankový odvod, príspevky do fondu na ochranu vkladov ako aj poľský bankový odvod - boli na úrovni 512 miliónov eur, čím dosiahli úroveň predchádzajúceho roka. Nárast bol spôsobený vyšším cieľovým objemom pri európskom bankovom odvode a nárastom krytých vkladov.

Na základe zhoršujúcich sa trhových parametrov, okrem iného na základe úrovne úrokov v eurozóne a v Poľsku, boli v segmente Súkromní klienti a podnikatelia v sledovanom období zaznamenané zníženia hodnôt goodwillu a ostatných nehnuteľných majetkových hodnôt vo výške 1 578 miliónov eur.

Okrem toho náklady na reštrukturalizáciu zatažili výsledok v rozsahu 814 mil. Predstavenstvo rozhodlo o realizácii dvoch predčasných dobrovoľných programov sociálne únosného rušenia pracovných miest a na tento účel uzatvorilo v treťom štvrťroku 2020 dohody s celkovou podnikovou radou. V decembri 2020 predstavenstvo ďalej prijalo uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie ohľadom stratégie zrušenia 2900 pracovných miest na plný úväzok, ktorá bola prijatá v obchodnom roku 2019 na tento účel rovnako uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou.

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením bol vykázaný vo výške -2 626 miliónov eur, po 1 124 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Za sledované obdobie vznikli daňové náklady z pokračujúcich obchodných oblastí vo výške 264 mil. Eur, po 421 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Daňové náklady koncernu vyplynuli z výsledku zahraničných jednotiek, ktoré podliehajú zdaňovaniu, ako aj z neperiodických daňových nákladov.

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení bol vykázaný vo výške -2 890 miliónov eur, po 703 mil. eur v predchádzajúcom roku. Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení bol vo výške 30 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 2020 výsledok koncernu vo výške -2 870 mil. eur, po 585 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Napriek vykázaniu výsledku Commerzbank Aktiengesellschaft podľa Obchodného zákonníka za obchodný rok 2020 sa predpokladá, že za obchodný rok 2020 budú obslužené všetky kapitálové nástroje Commerzbank Aktiengesellschaft závislé od zisku. Valnému zhromaždeniu nebude predložený návrh na vyplatenie dividendy.

Celkový výsledok, ktorý okrem výsledku koncernu zohľadňuje aj ostatný výsledok za dané obdobie, bol za rok 2020 na úrovni - 3 235 mil. eur.

Ostatný výsledok za dané obdobie vo výške -375 miliónov eur pozostáva zo zmien rezervy na nové ocenenie FVOCI_{MR} (94 miliónov eur), z rezerv z Cash-Flow-Hedges (67 miliónov eur), rezervy z menového prepočtu (-522 miliónov eur), zmeny spoločností oceňovaných at-Equity (1 milión eur), zmeny v dôsledku nového ocenenia dôchodkových plánov zameraných na výkon (29 miliónov eur), zmeny nového ocenenia nástrojov vlastného imania FVOCI_{OR} (-4 milióny eur), zmeny z Own Credit Spreads pri záväzkoch FVO (-42 miliónov eur) neutrálnych voči výsledku a zo zmeny oceňovacích efektov z Net Investment Hedges (3 milióny eur). Ďalšie informácie o ostatnom výsledku za sledované obdobie sa nachádzajú v koncernovej uzávierke na strane 168.

Operatívny výsledok na akciu predstavuje -0,19 eur, výsledok na akciu -2,33 eur. Za predchádzajúci rok boli tieto ukazovatele vo výške 1,00 eur príp. 0,47 eur.

Súvaha koncernu Commerzbank

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k poslednému dňu 2020 na úrovni 506,9 miliárd eur, čím bola o 9,4 % vyššia než k poslednému dňu roka 2019.

Hotovostná rezerva a vklady vzrástli v porovnaní s posledným dňom uplynulého roka o 34,4 miliárd Eur na 75,6 miliárd Eur. Tento nárast oproti poslednému dňu v roku 2019 súvisel najmä s nárastom vkladov v centrálnych bankách v rámci využitia programu Targeted-Longer-Term-Refinancing-Operations-III (TLTRO III), ktorý poskytla bankám Európska centrálna banka.

Finančný majetok „Amortised Cost“ klesol oproti 31. 12. 2019 o 1,3 miliárd eur na 292,4 miliárd eur. Kým v úverových obchodoch so súkromnými klientmi bol zaznamenaný nárast najmä pri financovaní výstavby, v tuzemských firemných obchodoch ako aj pri obchodovaní so zahraničnými klientmi boli zaznamenané príslušné poklesy.

Finančný majetok „Fair Value OCI“ zaznamenal hodnotu 42,9 miliárd eur, a tým nárast o 11,9 miliárd eur oproti 31. 12. 2019. Nárast o 38,5 % vyplýval z nárastu zaknihovaných dlhových nástrojov.

Finančný majetok „Mandatory Fair Value P&L“ dosiahol hodnotu 28,7 miliárd eur, čím bola táto hodnota o 1,5 miliárd eur nižšia než k 31. 12. 2019. Pokles je založený predovšetkým na poklese zabezpečených obchodov na peňažnom trhu vo forme Reverse Repos a Cash Collaterals.

Finančný majetok „Held for Trading“ dosiahol v sledovanom období objem 52,2 miliárd eur - predovšetkým na základe vyšších pozitívnych trhových hodnôt a derivatívnych finančných nástrojov, čím je o 7,3 miliárd eur vyšší než na konci roka 2019. Kým pozitívne tržobné hodnoty z úrokových a menových derivátov výrazne vzrástli o 5,8 miliárd eur, zaknihované dlhové nástroje sa zvýšili o 0,3 miliárd eur.

Dlhodobý finančný majetok určený na predaj a predajné skupiny boli vykázané vo výške 2,0 miliárd eur, po 8,0 miliárd eur k poslednému dňu v roku 2019. Pokles bol v zásade spôsobený

prevodom portfólií v súvislosti s predajom obchodov EMC spoločnosti Sociétés Générales.

Aktíva I Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	292 420	293 676	-0,4
Finančný majetok – Fair Value OCI	42 862	30 942	38,5
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	28 677	30 196	-5,0
Finančný majetok – Held for Trading	52 176	44 840	16,4
Ostatné aktíva	90 781	63 796	42,3
Celkom	506 916	463 450	9,4

Pasíva I mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	397 725	351 909	13,0
Finančné záväzky – opcia Fair Value	20 104	19 964	0,7
Finančné záväzky – Held for Trading	42 843	39 366	8,8
Ostatné pasíva	17 644	21 711	-18,7
Vlastné imanie	28 600	30 500	-6,2
Celkom	506 916	463 450	9,4

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

Na strane pasív boli finančné záväzky „Amortised Costs“ vykázané na úrovni 397,7 miliárd eur, čím boli o 45,8 miliárd eur vyššie než k poslednému dňu v roku 2019. Nárast bol v porovnaní s posledným dňom v roku 2019 spôsobený výrazným nárastom peňažných obchodov s centrálnymi bankami, predovšetkým na základe účasti na programe Targeted-Longer-Term Refinancing-Operations-III (TLTRO III) Európskej centrálnej banky, ako aj prísunom finančných prostriedkov od súkromných a firemných klientov.

Finančné záväzky „Fair Value Option“ zaznamenal oproti poslednému dňu roka 2019 úroveň 20,1 miliárd eur, čo zodpovedá hodnote predchádzajúceho roka. Kým vydané dlhopisy sa zvýšili o 1,3 miliárd eur, poklesli vklady a ostatné finančné záväzky o 1,2 miliárd eur. Pokles bol spôsobený sezónnym znížením zabezpečených obchodov na peňažnom trhu s centrálnymi bankami.

Finančné záväzky „Held for Trading“ boli na úrovni 42,8 miliárd eur, čím boli o 3,5 miliárd eur vyššie než ku koncu roka 2019. Nárast vyplýva predovšetkým z negatívnych trhových hodnôt z derivátnych obchodov, najmä z úrokových derivátnych obchodov, ktoré sa zvýšili o 3,3 miliárd eur.

Záväzky z predajných skupín boli vo výške 2,1 miliárd eur, po 8,5 miliárd eur k poslednému dňu roka 2019. Tento pokles bol spôsobený prevodom portfólií v súvislosti s predajom obchodov EMC spoločnosti Sociétés Générales.

Vlastné imanie

Vlastné imanie započítané akcionárom Commerzbank a vykázané v súvahe k 31. decembru 2020 s hodnotou 24,9 miliárd eur pokleslo o 12,2 %. Ďalšie informácie o zmene vlastného imania sa nachádzajú v koncernovej závierke na strane 171 nasl.

Rizikové aktíva na konci roka 2020 boli vykázané na úrovni 178,6 miliárd eur, čím boli o 3,2 miliárd eur nižšie než ku koncu roka 2019. Pokles súvisí predovšetkým s rozvojom úverového rizika, ktoré bolo poznačené predovšetkým poklesmi v súvislosti s dvoma novými zaknihovaniami CoCo II-3 a CoCo III-4 a poklesom objemu na základe aktívneho riadenia RWA a nízkeho objemu úverových liniek. Tento vývoj bol čiastočne kompenzovaný parametrickými efektami, okrem iného podmienenými aj dopadmi pandémie. Rovnako mierny pokles zaznamenali rizikové aktíva z prevádzkových rizík. Naproti tomu sa zvýšili rizikové aktíva z rizík súvisiacich s trhovými cenami.

Započítateľný jadrový kapitál (Common-Equity-Tier-1) bol k rozhodujúcemu dňu na úrovni 23,6 miliárd eur, oproti 24,4 miliárd eur k 31. 12. 2019. Pokles vo výške 0,8 miliárd eur súvisí na strane jednej so stratou v obchodnom roku a na strane druhej predovšetkým so zmenou rezervy na menové prepočty. Protichodné efekty vyplynuli z poklesu regulačných kapitálových zrážok, čo je možné pripísať predovšetkým na odpisy goodwillu zmenou výpočtovej metódy ohľadom odpočtu softvéru. odpis goodwillu tak nemal dopad na tvrdý jadrový kapitál, táto kvóta bola tak na úrovni 13,2 %. Jadrová kapitálová kvóta (with transitional provisions) bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 15,0 %, oproti 14,3 % k poslednému dňu v roku 2019. Príčinou nárastu tejto kvóty bolo dodatočné zvýšenie jadrového kapitálu z dôvodu emisie dvoch kapitálových nástrojov AT-1. nárast jadrového kapitálu, ako aj emisia kapitálového nástroja Tier-2 viedla k zvýšeniu vlastných prostriedkov na 31,6 miliárd. celková kapitálová kvóta bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 17,7 %, oproti 16,8 % ku koncu roka 2019.

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 4,9 %, a to „with transitional provisions“ ako aj „fully loaded“.

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

Refinancovanie a likvidita koncernu Commerzbank

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

Riadenie likvidity je rozdelené na operatívne a strategické komponenty. V rámci operatívneho riadenia likvidity prebieha riadenie denných platieb, plánovanie očakávaných platobných tokov a riadenie prísunov do centrálnych bánk. Okrem toho sa táto oblasť zaoberá s prístupom k nezabezpečeným a zabezpečeným zdrojom financovania na peňažnom a kapitálovom trhu ako aj riadením

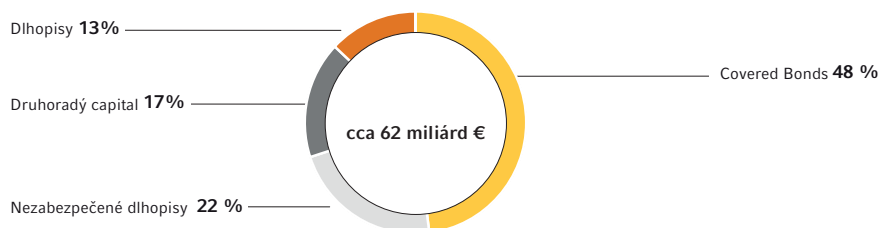
likvidného portfólia. Strategické riadenie likvidity zahŕňa zostavovanie a vyhodnocovanie profilov splatnosti aktív a pasív relevantných pre likviditu v rámci stanovených limitov a koridorov. Doplňujúce informácie nájdete v správe koncernu o rizikách v kapitole „Riziká súvisiace s likviditou“.

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

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

Štruktúra refinancovania na kapitálovom trhu¹

k 31. 12. 2020



¹ na základe súvahových hodnôt

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

V obchodnom roku 2020 prijal koncern Commerzbank na kapitálovom trhu dlhodobé refinančné prostriedky v celkovej výške cca 7 miliárd eur. Priemerná dĺžka emisií vydaných v sledovanom období bola v prípade nezabezpečených emisií a záložných listov cca osem rokov.

Kapitálové trhy preukázali po zneistení v druhom štvrtroku 2020 v dôsledku pandémie koronavírusu stabilný vývoj v druhej polovici roka 2020. Pozitívne emisné okná využila Commerzbank na realizáciu plánovaných emisií.

Koncom mája 2020 banka vytvorila emisný program, na základe ktorého môže postupne v nasledujúcich rokoch vydávať druhoradé dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote do 3 miliárd eur. Z tohto emisného programu Commerzbank Aktiengesellschaft začiatkom júna 2020 úspešne vydala prvú obligáciu Additional-Tier-1 s objemom 1,25 miliárd eur a pevným kupónom vo výške 6,125 % ročne. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2025 až apríl 2026. Začiatkom septembra 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne vydala

ďalšiu obligáciu AT-1. Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 6,5 % ročne. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2029 až apríl 2030. Podmienky oboch emisií predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %. Okrem toho banka v máji vydala druhoradý dlhopis (Tier 2) v objeme 750 miliónov eur. Dlhopis má splatnosť desať a pol rokov s najbližším termínom vypovede v období od septembra do decembra 2025 a pevný kupón vo výške 4 % ročne. Tri kapitálové emisie boli viacnásobne upísané a u zahraničných investorov vzbudili veľký záujem, nakoľko dopyt po nich bol na úrovni viac ako 90 %. Na základe emisie obligácií Commerzbank posilní a optimalizuje svoju kapitálovú štruktúru.

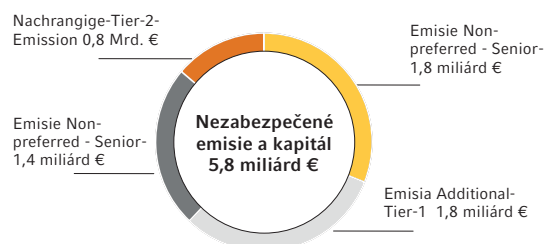
V nezabezpečenej oblasti Commerzbank vydala v septembri veľmi úspešne druhý Green Bond s emisným objemom 500 miliónov eur. Dlhopis Non-preferred-Senior má platnosť päť

a pol roka a výpovedný termín v marci 2025 a kupón vo výške 0,75 % ročne. Obligácia bola medzi investormi, najmä z Francúzska, Beneluxu a Škandinávie, veľmi úspešná. V týchto krajinách banka umiestnila 55 % emisie. Commerzbank na základe Green Bond výrazne rozšírila svoju investorskú základňu. Okrem toho boli na trhu umiestnené dve obligácie Non-preferred-Senior v hodnote 750 miliónov eur a po prvýkrát viac ako 400 mil. britských libier s dobou platnosti sedem príp. päť rokov. V rámci obligácií Preferred-Senior bola koncom augusta vydaná benchmarková obligácia s objemom 750 miliónov eur a začiatkom roka bola benchmarková obligácia vydaná v roku 2019 navýšená o 500 miliónov eur. Obe obligácie majú platnosť sedem rokov. Ďalej boli emitované súkromné umiestnenia vo výške cca 260 miliónov eur.

V zabezpečenej oblasti bol v marci vydaný desaťročný hypotekárny záložný list vo výške 1,25 miliárd eur.

Financovanie koncernu na kapitálovom trhu v roku 2020

objem 7,0 miliárd €



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

V tejto súvislosti Európska centrálna banka realizuje samotnou bankou v marci 2020 prijaté rozsiahle opatrenia na boj proti ekonomickému prepadu v eurozóne a proti súvisiacim dopadom na finančný sektor. Aj keď podľa Rady ECB doteraz neexistovali žiadne podstatné napätia na peňažnom trhu alebo nedostatočná likvidita v bankovom systéme, boli bankám poskytnuté dodatočné možnosti refinancovania (Long-Term Refinancing Operations), aby podporila predovšetkým poskytovanie úverov malým a stredným podnikom.

V rámci programu TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) poskytla ECB bankám dodatočnú likviditu vo výške 1 300 miliárd eur. Commerzbank sa zúčastnila na tomto programe s objemom 32,3 miliárd eur. V dôsledku naďalej stúpajúcej nadmernej likvidity by bolo možné aj zvýšenie systému Tiering pre vklady v centrálnych bankách, v rámci ktorého je časť nadmernej likvidity vylúčená z negatívnych úrokov. Úrokové sadzby pre hlavné refinančné obchody, maximálne možnosti refinancovania a vklady ostali nezmenené.

Banka vykázala k poslednému dňu 2020 likvidnú rezervu vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 94,8 miliárd eur. Portfólio likvidnej rezervy zabezpečuje funkciu rezervy pre prípad stresu. Toto portfólio je refinancované podľa ochoty podstupovať riziká v oblasti likvidity, aby bola zabezpečená nevyhnutná výška rezervy počas celého obdobia stanoveného predstavenstvom. Časť tejto likvidnej rezervy sa udržiava v osobitnom portfóliu, ktoré riadi skupina Treasury, na účely pokrytia zníženia likvidity v prípadnom stresovom scenári a zabezpečiť kedykoľvek platobnú schopnosť.

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

Commerzbank na úrovni 135,68 % (priemer za posledných 12 mesiacov) výrazne presiahla požadovanú minimálnu kvótu pri ukazovateli likvidity „Liquidity Coverage Ratio“ (LCR) vo výške 100%. Ďalšie vysvetlivky k tomuto ukazovateľu je nájdete v prílohe koncernovej závierky v bode 65. Na základe toho je situácia Commerzbank v oblasti likvidity na základe konzervatívnej a perspektívnej stratégie v oblasti refinancovania pohodlná.

Zhrnutie obchodnej situácie v roku 2020

Rok 2020 bol na základe komplikovaných ekonomických rámcových podmienok, predovšetkým v súvislosti s pandémiou koronavírusu, náročný rok pre bankový sektor.

Na základe ekonomického ukončenia predaja obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) spoločnosti Société Générale ako aj zlúčenia comdirect s Commerzbank sme splnili dôležité strategické ciele. Okrem toho sme vydaním dvoch obligácií Additional-Tier-1 ďalej posilnili kapitálovú štruktúru banky – aj na pozadí zmenených regulačných požiadaviek zo strany Európskej centrálnej banky.

Masívne dopady pandémie koronavírusu sa preukázali vo vývoji obchodnej činnosti Commerzbank. Už spolu s prvým lockdownom na jar 2020 sa výrazne zmenili rámcové podmienky, takže v našej priebežnej správe k 30. júnu 2020 sme upravili očakávania týkajúce sa vývoja výsledku, ktoré boli zadefinované vo výročnej správe za rok 2019. Ak sme dovtedy vychádzali z toho, že za sledovaný rok budeme schopní vykázať zisk, museli sme na pozadí naďalej náročných rámcových podmienok a rizikových faktorov, zvýšeného výsledného rizika na základe prípadov samostatnej prevencie v prvom polroku 2020, ako aj plánovaných rezerv na reštrukturalizáciu upraviť naše očakávania týkajúce sa zisku. Ohľadom obchodného roku 2020 sme teda museli vychádzať z negatívneho výsledku sa koncern, ktorý tak predstavuje základ pre nasledujúci komentár.

Segment Súkromní klienti a podnikatelia zaznamenal v obchodnom roku 2020 pokrok pri realizácii svojich strategických opatrení. V centre pozornosti bolo budovanie kanálov online a mobilného bankovníctva. Banka tak zvýšila atraktivnosť bankovej aplikácie, ktorú používa veľký počet našich klientov. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný aj pri obchodoch klientov – napriek naďalej náročným rámcovým podmienkam. Objem úverov v Nemecku vzrástol na 112 miliárd eur. Len objem stavebného financovania sa vďaka rekordu pri nových obchodoch zvýšil o 7 %. Silný nárast o 20 miliárd na 177 miliárd eur bol zaznamenaný pri objeme cených papierov, z toho čistý prísun bol vo výške cca 12 miliárd eur. Segment bol napriek komplikovaným rámcovým podmienkam, predovšetkým zo strany úrokového prostredia, a kvôli klesajúcej dynamike konjunktúry, v robustnom stave a v obchodnom roku 2020 sa operatívne výnosy vďaka vysokému objemu aktivít klientov podarilo udržať na stabilnej úrovni a záťaže z opätovne vysokých rezerv na úvery mBank v cudzej mene boli takmer vyrovnané. Výsledné riziko podľa očakávaní výrazne vzrástlo, čo do veľkej miery súvisí s dopadmi pandémie koronavírusu. Pozitívny vývoj bol v oblasti nákladov: napriek našim očakávaniam sa nám podarilo udržať administratívne náklady na úrovni predchádzajúceho roka, čo na základe vykázaných mierne nižších operatívnych výnosov nevedlo k zlepšeniu nákladovej kvóty. Celkovo operatívny výsledok segmentu poklesol viac, než sa očakávalo. Operatívny výnos vlastného imania oproti predchádzajúcemu roku výrazne poklesol.

Vývoj v segmente Firemní klienti bol v uplynulom obchodnom roku silne poznačený pandémiou koronavírusu ako aj naďalej nízkymi úrokmi a intenzívnou cenovou konkurenciou. Okrem toho pokles svetovej ekonomiky zafážoval dopyt po financovaní obchodu. Dôsledné riadenie RWA banky ako aj nižší dopyt klientov po úveroch a likvidite podmienený pandémiou koronavírusu viedol k poklesu objemu úverov. Vysoký objem obchodov na kapitálovom trhu dokázal kompenzovať príslušný pokles výnosov v oblasti financovania obchodu a v úverových obchodoch len čiastočne. Naše očakávania týkajúce sa mizerného zvýšenia operatívnych výnosov neboli v priebehu roka na tomto pozadí splnené. Podľa očakávaní sa zvýšilo výsledné riziko, predovšetkým v súvislosti s pandémiou koronavírusu, ako aj v dôsledku výpadku veľkej angažovanosti v druhom štvrťroku 2020. Naproti tomu klesli náklady v porovnaní s predchádzajúcim rokom, čo nezodpovedalo našim očakávaniam. Celkovo viedol pokles výnosov, ktorý bol v priebehu roka stále viac viditeľnejší, ako aj výrazné zvýšenie zafáženia výsledného rizika k výraznému poklesu operatívneho výsledku. Kým nákladová kvóta zaznamenala len mierny nárast, operatívny výnos vlastného imania klesol oproti predchádzajúcemu roku výrazne.

Na úrovni koncernu vytvorila banka už v obchodnom roku 2020 dôležité základy pre plánovanú reštrukturalizáciu, čo sa prejavilo aj vo výraznom zafážení výsledku. Tak boli vo vzťahu k sledovanému roku zaúčtované výrazné náklady na reštrukturalizáciu. Okrem prevencie týkajúcej sa rezervy na plánovanú reštrukturalizáciu bol výsledok zafážení odpisom goodwillu a iného nehnuteľného majetku, ktoré však nemali dopady na regulačnú kapitálovú základňu. Na operatívnej úrovni sa v uplynulom obchodnom roku prejavili predovšetkým dopady pandémie koronavírusu. Commerzbank vytvorila opravnú položku Top-Level-Adjustment (TLA) vo výške – 505 miliónov eur, ktorá na základe poznatkov z prelomu rokov anticipuje potenciálne záťaže pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu. Okrem toho bola citeľne navýšená rezerva na právne riziká pri úveroch mBank v cudzích menách. Spoločne s negatívnymi oceňovacími efektmi to v roku 2020 viedlo k negatívnemu operatívne výsledku. Vďaka prísneho riadenia nákladov sa podarilo viac ako vykompenzovať vyššie zafáženie vyplývajúce z regulačných požiadaviek. Celkové administratívne náklady vrátane povinných príspevkov boli nižšie než v predchádzajúcom roku. Čistý výnos vlastného kapitálu bol vykázaný na úrovni – 11,7 %, čím je podstatne nižší než hodnota za predchádzajúci rok 2,2 %, kým nákladová kvóta vrátane povinných príspevkov zaznamenala nárast o 3,2 %-body na 81,5 %.

Napriek strate koncernu bola tvrdá jadrová kapitálová kvóta (kvóta CET-1) ku koncu decembra 2020 na úrovni 13,2 % a s cca 370 základnými bodmi bola naďalej vyššia než regulačné minimálne požiadavky 9,5 % (prahová hodnota MDA). Vyčistili sme našu súvahu a rovnako sme zabezpečili prevenciu ohľadom naďalej neistého ekonomického prostredia. Na základe našej pohodlnej kapitálovej vybavenosti sme vytvorili do nasledujúcich rokov dostatočný finančný priestor na realizáciu „Stratégie 2024“.

Vývoj segmentov

Komentovanie výsledkov segmentov je založené na štruktúre segmentov podpísanej na strane 276 nasl. v prílohe koncernovej závierky.

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

Súkromní klienti a podnikatelia

Segment Súkromní klienti a podnikatelia zahŕňa tuzemské filiálky, značku comdirect, Commerz Real ako aj skupinu mBank. Aj v roku 2020 zaznamenal segment nárast ohľadom počtu nových klientov a spravovaného majetku. S počtom klientov viac ako 11 miliónov v Nemecku a cca 5,7 miliónov v Poľsku, Českej republike a na Slovensku sme na týchto trhoch jedna z vedúcich bánk pre súkromných klientov a podnikateľov.

Vývoj výsledku

Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 776	4 876	-2,0
Výsledné riziko	-562	-254	.
Administratívne náklady	3 515	3 506	0,3
Povinné príspevky	331	285	16,2
Operatívny výsledok	368	831	-55,7
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	5 680	5 329	6,6
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	6,5	15,6	-9,1
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – bez povinných príspevkov	73,6	71,9	1,7
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – vrátane povinných príspevkov	80,5	77,7	2,8

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

Segment Súkromní klienti a podnikatelia v obchodnom roku 2020 viac než dosiahol operatívne výnosy z predchádzajúceho roka – bez zohľadnenia zisku z predaja podielu na spoločnosti ebase – a tým zabezpečil svoju stabilnú pozíciu aj napriek náročným rámcovým podmienkam. Okrem toho sa podarilo udržať administratívne náklady na úrovni predchádzajúceho roka. Operatívny výsledok za obchodný rok vo výške 368 miliónov eur predstavuje takmer polovicu výsledku za predchádzajúci rok, 831 miliónov eur, a bol zapríčinený slabou konjunktúrou v danom prostredí. Vyplýva to najmä zo silného zvýšenia výsledného rizika vo výške -562 miliónov eur.

Celkové výnosy segmentu pred výsledným rizikom boli na úrovni 4 776 miliónov eur, čím boli o 100 miliónov eur nižšie než v predchádzajúcom roku. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa zvýšili prísuny do rezervy na právne riziká v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v rámci mBank o 150 miliónov eur, kým výsledok za predchádzajúci rok profitoval zo zisku z predaja dcérskej spoločnosti comdirect - ebase GmbH vo výške 103 miliónov eur.

Úrokový prebytok v tuzemsku sa oproti predchádzajúcemu roku znížil o 107 miliónov eur na 2 576 miliónov eur. V Nemecku mali

úrokové výnosy z depozitných obchodov klesajúcu tendenciu. Len sčasti bolo možné kompenzovať úrokovými výnosmi na základe pokračovania nárastu objemov v úverových obchodoch, predovšetkým pri financovaní súkromnej výstavby. V rámci mBank viedli viaceré zníženia úrokov zo strany poľskej centrálnej banky v prvej polovici roka 2020 k podobnému obrazu: tlak na marže v depozitných obchodoch bolo možné kompenzovať nárastom výnosov v úverových obchodoch.

Podstatný vplyv na výnosy v sledovanom roku mal provízny prebytok, ktorý sa v oboch kľúčových regiónoch zvýšil celkovo o 237 miliónov eur na 2 151 miliónov eur. V tuzemsku profitovali tieto výnosy zo silného oživenia obchodov s cennými papiermi, ktoré predovšetkým pri online obchodovaní zabezpečili rekordne vysoký objem transakcií. Aj v prípade mBank sa zvýšil provízny prebytok na základe zvýšených výnosov z obchodov s cennými papiermi. V segmente firemných klientov bol provízny prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako zvýšený.

Ostatný výsledok vo výške -237 miliónov eur zahŕňa prísuny do rezervy na právne riziká vo výške -229 miliónov eur v súvislosti s financovaním výstavby v cudzej mene v rámci mBank. Hodnota

za predchádzajúci rok vo výške 23 mil. eur rovnako zahŕňala aj prísun vo výške –79 miliónov eur do tejto rezervy ako aj zisk z predaja podielu ebase vo výške 103 miliónov eur.

Rizikový výsledok, ktorý bol navýšený o –308 miliónov eur na –562 miliónov eur, z veľkej časti súvisí s dopadmi pandémie koronavírusu. Súvisiaca opravná položka TLA k tomu prispela sumou vo výške –129 miliónov eur.

Administratívne náklady boli v sledovanom období na úrovni 3 515 miliónov eur, čím boli približne na úrovni predchádzajúceho roka. Kým v tuzemsku bol zaznamenaný mierny nárast, boli operatívne náklady v mBank z dôvodu výmenných kurzov o niečo nižšie než úroveň predchádzajúceho roka. Celkové náklady na povinné príspevky tak boli zaznamenané vo výške 331 miliónov eur a tým sa zvýšili oproti predchádzajúcemu roku o 46 miliónov eur. Najväčší nárast zaznamenali náklady na fond ochrany vkladov.

Na základe zhoršujúcich sa trhových parametrov, okrem iného základe úrovne úrokov v eurozóne a v Poľsku, boli v segmente Súkromní klienti a podnikatelia v sledovanom období zaznamenané zníženia hodnôt goodwillu a ostatných nehnuteľných majetkových hodnôt vo výške 1 578 miliónov eur.

Celkovo dosiahol segment súkromných klientov a podnikateľov hospodársky výsledok pred zdanením vo výške –1 210 miliónov eur, po 831 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Firemní klienti

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

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

Vývoj výsledku

Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 120	3 274	–4,7
Výsledné riziko	–1 081	–342	.
Administratívne náklady	2 380	2 478	–3,9
Povinné príspevky	117	118	–0,5
Operatívny výsledok	–458	336	.
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	11 544	11 927	–3,2
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	–4,0	2,8	–6,8
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – bez povinných príspevkov	76,3	75,7	0,6
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%) – vrátane povinných príspevkov	80,1	79,3	0,8

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

Vývoj podnikateľskej činnosti segmentu firemní klienti bol v sledovanom roku poznačený náročnými rámcovými podmienkami – predovšetkým na základe značnej neistoty klientov a trhu v súvislosti s pandemiou koronavírusu. Kým ekonomické dopady na jednotlivé sektory a podniky napriek rozsiahlym finančným podporám a napriek poskytnutiu úverových liniek zanechali výrazné stopy, dokázali sa kapitálové trhy znovu zotaviť, čo v priebehu roka súvisí

predovšetkým so znižovaním počtu infekcií koronavírusom ako aj vývojom jednotlivých očkovacích látok.

Operatívny výsledok segmentu bol zaťažený predovšetkým výrazným nárastom opravných položiek na úverové riziká a v sledovanom roku dosiahol hodnotu –458 miliónov eur, po 336 miliónov eur v predchádzajúcom roku. Táto hodnota zahŕňala aj negatívne oceňovacie efekty vo výške –55 miliónov eur na základe rozšírenia

spread, ktoré zohľadňujú predovšetkým vyššie úverové riziko s kontrahentami v derivátnych obchodoch, ako aj príspevky z položiek oceňovaných aktuálnou hodnotou, ktoré boli v dôsledku pandémie znížené.

Oblasť stredných podnikov zaznamenala napriek solídnym príspevkom z obchodov na kapitálovom trhu celkovo nižšie výnosy, okrem iného z úverových obchodov, ktoré boli poznačené znížením marží. Okrem iného pandémie koronavírusu zafažovala aj komerčné obchody, čo viedlo k zníženiu výnosov z riadenia hotovosti a financovania obchodu. Pozitívny vývoj zaznamenala oblasť International Corporates, ktorá profitovala predovšetkým zo zvýšeného zabezpečenia v obchodoch s klientmi, avšak aj z významného príspevku primárneho trhu s obligáciami. V oblasti Institutionals sa naproti tomu nepodarilo vykompenzovať znížené výnosy z financovania obchodu a riadenia hotovosti vyššími výnosmi z obchodov na kapitálovom trhu. Oblasť Ostatné bola v dôsledku pandémie koronavírusu poznačená výrazným rozšírením Credit Spreads, ktoré sa pri obchodovaní s kontrahentmi odzrkadlili v negatívnych oceňovacích efektoch. Ďalšie zataženie výsledku bolo založené na nižších príspevkoch z položiek oceňovaných aktuálnou hodnotou a rušenými portfóliami. Výsledok je zafažený aj pokutou udelenou britským úradom pre dohľad vo výške 41 miliónov, ktorá bola zaznamenaná v druhom štvrťroku 2020.

Výnosy pred výsledným rizikom boli v sledovanom období na úrovni 3 120 mil. eur, čím boli o 153 mil. eur nižšie než v predchádzajúcom roku. S hodnotou 1 799 mil. eur zaznamenal úrokový prebytok pokles o 1 895 mil. eur, kým provízny prebytok dosiahol s hodnotou 1 205 mil. eur mierne zvýšenie oproti predchádzajúcemu roku v objeme 1 176 mil. eur. Výrazný pokles bol zaznamenaný pri výsledku finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou, ktorý s hodnotou 146 mil. eur zaznamenal pokles o -37 mil. eur oproti predchádzajúcemu roku, pričom tento výsledok obsahoval aj výnosy z úspešných reštrukturalizácií.

Výsledné riziko bolo vykázané na úrovni -1 081 miliónov eur, po -342 miliónov eur v predchádzajúcom roku. V segmente Firemní klienti súvisel nárast výsledného rizika v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako s dopadmi pandémie, napr. vyššie výpadky pri splácaní úverov, pri ktorých boli dopady krízy rozhodujúce alebo si vyžiadali zvýšenie existujúcej rizikovej prevencie. Okrem toho bolo výsledné riziko zafažené výpadkom veľkej samostatnej angažovanosti v druhom štvrťroku 2020. Zafaženie TLA bolo v sledovanom období na úrovni -373 miliónov eur.

Administratívne náklady dosiahli úroveň 2 380 mil. eur, čím boli o 97 mil. eur nižšie než v predchádzajúcom roku. Zníženie vyplynulo z nižších personálnych ako aj vecných nákladov v súvislosti s prísnyim riadením nákladov. Vykázané povinné príspevky vo výške 117 mil. eur súviseli s európskym bankovým odvodom;

v predchádzajúcom roku boli povinné príspevky na úrovni 118 miliónov eur.

Výsledok pred zdanením bol vo výške - 458 mil. eur, oproti 309 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 riadiace jednotky, ktoré sa rovnako zaúčtovávajú na jednotlivé segmenty. Pre tieto jednotky predstavujú náklady na reštrukturalizáciu výnimku pri zúčtovaní, nakoľko sa tieto náklady v tejto oblasti vykazujú centrálnne.

Operatívny výsledok oblasti Ostatné a konsolidácia v roku 2020 predstavoval - 143 mil. eur oproti 55 mil. eur v predchádzajúcom roku. Pokles súvisí v prvom rade so zafažujúcimi efektami z vytvorenia a rozpustenia rezerv, zo skutočností týkajúcich sa konsolidácie, zo zmeny odhadu zostatkovej doby záväzkov ako aj z vyššej čistej rizikovej prevencie pre zostatkové portfólio zrušeného segmentu Asset & Capital Recovery. Kompenzačný dopad mali pozitívne oceňovacie efekty, predovšetkým z podielov CommerzVentures. Okrem toho sa podarilo oproti predchádzajúcemu roku navýšiť výsledok Group Treasury, a to napriek vyššej záťaži vyplývajúcej z bankových odvodov, a predovšetkým vďaka zlepšenému riadeniu úrokových rizík týkajúcich sa komerčných segmentov. Výsledok oblasti Ostatné a konsolidácia pred zdanením bol v roku 2020 vykázaný vo výške -958 mil. eur. Tento výsledok zahŕňa náklady na reštrukturalizáciu vo výške 814 mil. eur. Tieto náklady súviseli predovšetkým s vytvorením rezerv na reštrukturalizáciu. Predstavenstvo rozhodlo o realizácii dvoch predčasných dobrovoľných programov sociálne únosného rušenia pracovných miest a na tento účel uzatvorilo v treťom štvrťroku 2020 dohody s celkovou podnikovou radou. V decembri 2020 predstavenstvo ďalej prijalo uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie ohľadom stratégie zrušenia 2900 pracovných miest na plný úväzok, ktorá bola prijatá v obchodnom roku 2019 na tento účel rovnako uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou. V predchádzajúcom roku boli na realizáciu stratégie využité náklady na reštrukturalizáciu vo výške 101 miliónov eur.

Správa o prognózach a príležitostiach

Budúca ekonomická situácia

Priebeh pandémie koronavírusu bude poznačovať vývoj svetovej ekonomiky aj v roku 2021. Výrazné zníženie počtu nových infekcií v západných priemyselných krajinách očakávame - ak nedôjde k ďalšiemu zosťreniu pandémie koronavírusu - až na jar respektíve až potom, ako sa pri stúpajúcich teplotách ľudia budú stále viac zdržiavať vonku. V druhej polovici roka by následne očkovanie malo viesť k dostatočnej imunizácii obyvateľstva a prispieť tak k normalizácii spoločenského života.

Ani v Číne ešte boj nad vírusom nevyhrali. Regionálne dochádza k jednotlivým výbuchom pandémie, na ktoré úrady reagujú zákazom vychádzania. Negatívne dopady týchto výbuchov na ekonomiku by však mali byť obmedzené. Napriek tomu je potrebné vychádzať z toho, že zotavenie ekonomického vývoja bude prebiehať pomalšie. Zhoršená situácia na pracovnom prostredí brzdí súkromnú spotrebu a vysoké zadlženie spoločností brzdí investície. K tomu je potrebné pripočítať aj trvalé problémy, ako napr. obchodný konflikt s USA, na ktorý Čína reaguje nákladnou túžbou po ekonomickej nezávislosti.

V USA by sa zotavenie konjunktúry malo výraznejšie prejavíť od jari. Nový americký prezident Joe Biden plánuje ďalší rozsiahly program na podporu konjunktúry. Okrem toho sa očakáva, že spotrebiteľia v tomto roku minú časť prostriedkov z balíka 1 500 miliárd amerických dolárov, ktoré nemohli minúť v roku 2020 z dôvodu zatvorených obchodov. Aj pokrok v očkovačkej kampani by mal mať pozitívny dopad na náladu v ekonomike. Investičná ochota firiem by mala ostať na vysokej úrovni. Očakávame, že americká ekono-

mika v polovici roka 2021 znovu dosiahne úroveň spred krízy. Za celý rok pôjde o priemere o hodnotu +5 %.

Ekonomika v eurozóne sa výrazne začne zotavovať po náročnom zimnom polroku 2020/21 na jar. Vychádzame z toho, že ak nedôjde k ďalšiemu zosťreniu pandémie koronavírusu, budú najneskôr na konci marca zrušené obmedzenia týkajúce sa koronavírusu. V druhej polovici roka začnú znovu pracovať aj služby vyznačujúce sa intenzívnym kontaktom medzi ľuďmi, ako napr. hotely a reštaurácie a postupne sa tak vrátia do normálnej prevádzky. Dodatočnú podporu pre zotavenie ekonomiky môže predstavovať skutočnosť, ak ľudia minú časť svojich vysokých úspor, ktoré vznikli predovšetkým v marci 2020 z dôvodu uzatvorenia obchodov. Podľa našich odhadov predstavujú tieto úspory v Nemecku/v eurozóne cca 4 % až 5 % ročných dostupných príjmov.

Zotavenie je na strane druhej podporované naďalej silne expanzívnou peňažnou a finančnou politikou. Pakt rastu a stability je aj v roku 2021 pozastavený. To znamená, že štáty majú naďalej možnosť uplatňovať deficit rozpočtu v hodnote viac ako 3 % hrubého domáceho produktu. Okrem toho krajiny v roku 2021 dostanú prvé prostriedky vo forme úverov a nenávratných príspevkov z Fondu EU pre obnovu.

Vychádzame z toho, že ekonomika v eurozóne koncom roka 2021 znovu dosiahne úroveň tretieho štvrťroka 2019. V Nemecku by mohla ekonomika už v treťom štvrťroku 2021 vyrovnáť pokles z predchádzajúceho roka. V priemere roka 2021 očakávame pre eurozónu a hospodársky rast v rozsahu 5,0 % a pre Nemecko v rozsahu 4,5 %.

Reálny hrubý domáci produkt zmena oproti minulému roku	2020	2021 ¹
USA	- 3,5 %	5,0 %
Eurozóna	- 6,8 %	5,0 %
Nemecko	- 5,0 %	4,5 %
Stredná a východná Európa	- 3,9 %	3,4 %
Poľsko	- 3,5 %	3,1 %

¹ Hodnoty za rok 2021 predstavujú prognózy Commerzbank.

Vyhliadky týkajúce sa dlhodobého veľmi expanzívnej finančnej a peňažnej politiky budú viesť k tomu, že finančné trhy v eurozóne ostávajú naďalej vzdialené od základných dát. Výnos desaťročných spolkových obligácií by sa mohol v nasledujúcich dvoch rokoch naďalej pohybovať v negatívnom pásme, čo je z historického pohľadu nezvyčajné. Očakávame výkyvy okolo hodnoty -0,5 %. Medzičasom by sa mohla táto hodnota po uplynutí vlny infekcií a pri dobrých vyhlídkach na očkovanie znovu zvýšiť. Výnosové prírážky periférnych krajín by v tomto roku napriek nevyriešeným ekonomickým problémom mohli ďalej klesať, nakoľko čisté nákupy obli-

gácií Európskej centrálnej banky budú aj v roku 2021 zodpovedať čistým emisiám príslušných krajín.

Nemecký akciový index DAX by sa mal v roku 2021 ďalej zvýšiť, aj keď pomer medzi kurzom a ziskom je naďalej nad 10-ročným priemerom. Koncom roka 2021 očakávame úroveň kurzu približne 14 200 bodov.

Euro by malo oproti americkému doláru v roku 2021 ďalej posilniť a koncom roka by malo byť na úrovni 1,24, čo však nebude zásluhou silnej pozície eura, ale skôr bude dôsledkom toho, že americký dolár stratí svoju silu.

Výmenné kurzy	31.12.2020	31.12.2021 ¹
Euro/dolár	1,22	1,24
Euro/libra	0,89	0,89
Euro/zloty	4,56	4,60

¹ Hodnoty za rok 2021 predstavujú prognózy Commerzbank.

Budúca situácia v bankovníctve

Vyhliadky týkajúce sa bankovníctva sú naďalej spojené s veľkými výzvami. Okrem dostatočnej kapitalizácie, likvidácie zlých pohľadávok a kybernetických rizík v oblasti IT patria predovšetkým úverové riziká najdôležitejším témam regulácie bánk. Tu sa chce dohľad na základe včas spustených opatrení na prevenciu rizík vyhnúť tzv. efektu brala, ktorý hrozí po ukončení štátnych podporových opatrení po zvládnutí koronakrízy. V dôsledku pandémie koronavírusu došlo k dočasným regulačným uľahčeniam. Okrem toho sa na európskej úrovni uplatňujú v rámci bankového balíka Európskej únie ďalšie dôležité súčasti rámca Bazilej 3, ktoré postupne nadobúdajú platnosť. Nové pravidlá okrem iného predpokladajú kapitálové požiadavky, ktoré sú citlivé na riziká, pre všetkým s ohľadom na trhové riziko, ako aj zavedenie záväznej kvóty zadlženia a 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. Zadané týkajúce sa vyšších rizikových rezerv však v zásade v sebe skrývajú nebezpečenstvo, že bankový systém bude plniť svoje ekonomické funkcie len v zníženej miere.

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. Globálna rada pre finančnú stabilitu má v budúcnosti silnejšie regulovať aj finančný sektor mimo bankovníctva (sektor NBFID), aby došlo k citeľnému zníženiu systémových rizík.

V dôsledku pandémie koronavírusu sa masívne zvýšila neistota pri plánovaní a riziká. V mnohých krajinách nie je situácia v oblasti infekcie doteraz pod kontrolou. Pre svetovú ekonomiku predstavujú ďalšie vlny infekcie, ktoré môžu vzniknúť regionálne a prípadne aj vo veľkom rozsahu, centrálné plánovacie riziko nasledujúcich mesiacov. Táto neistota viedla k podstatne vyššej volatilitě pri oceňovaní majetku, než tomu bolo doteraz. V celosvetovom meradle banky práve pri pohľade na svoje očakávané výnosy, ako aj potrebu rizikovej prevencie a potrebu kapitálu čelia osobitným výzvam.

Finančný sektor, ktorý pôsobí ako sprostredkovateľ medzi poskytovateľmi a prijímateľmi kapitálu, má mimoriadne dôležitú úlohu

hu pri zvládaní krízy vyvolanej pandemiou. Zafaženia bánk spôsobené pandemiou sa preukazujú až postupne, s istým časovým odstupom. Aj v Nemecku je potrebné v následných štvrtrokoch počítať so stúpajúcim počtom bankrotov firiem a súkromných osôb a tým aj s nárastom výpadku splatnosti úverov. V neposlednom rade to súvisí aj s prerušením povinnosti podávať žiadosti o vyhlásenie bankrotu na 3 týždne. Na obmedzenie negatívnych dopadov by mal zákon o stabilizácii a reštrukturalizácii firiem, ktorý nadobudne platnosť začiatkom roka 2021, v budúcnosti upraviť právne predpisy v oblasti reštrukturalizácií, ktoré sa uplatňujú ešte pred právnymi predpismi o platobnej neschopnosti, a zároveň mal bezproblémovo nadviazať na zákon o prerušení vyhlasovania platobnej neschopnosti z dôvodu pandémie koronavírusu. Plánované nové opatrenia, ako napr. včasné rozoznávajú rizík, včasné vyrovnanie v prípade sanácie alebo plán reštrukturalizácie ako základné opatrenie na odvrátenie hrozacej platobnej neschopnosti majú za cieľ významne zlepšiť perspektívy firiem v prípade ich ozdravenia a tak sa cielene vyhnúť bankrotom.

Nadmieru vysoké riziká vyplývajú z pohľadávok voči právnickým osobám a samostatne zárobkovo činným osobám, ktoré pôsobia v sektoroch služieb v oblasti skrášľovania, v gastronómii, cestovnom ruchu a v sektore eventov. Z dôvodu uzatvorenia týchto prevádzok počas pandémie vznikli výrazné ekonomické škody. Momentálne nie je možné vyhodnotiť, aká bude definitívna potreba opravných položiek. Ďalej sa obávame, že dôjde k výpadku úverov v prípade financovania firemných nehnuteľností, ak ostanú zachované naposledy zrealizované zmeny v pracovných a nákupných zvyklostiach. Na tomto pozadí sa v roku 2021 očakáva zvýšenie výpadku pri splácaní úverov a zvýšenie počtu bankrotov, predovšetkým medzi nemeckými stredne veľkými spoločnosťami a fyzickými osobami. Európske a nemecké orgány dohľadu vnímajú kriticky aj vysoké koncentrácie štátnych obligácií vo veľkom počte bankových súvah. Na základe preventívnych opatrení v oblasti získavania kapitálu, ktoré boli realizované už dlhšie obdobie, by mal byť nemecký bankový sektor v súčasnosti v robustnom stave.

Už pred koronakrízou boli vyhliadky na dlhodobu uplatňovanú nízke úroky považované za centrálnu výzvu pre bankový sektor. Na základe rozsiahlych ekonomických dopadov pandémie a reakcií centrálnych bánk vo forme masívneho rozšírenia programu nákupu obligácií, politiky nulových úrokov, ako aj rozsiahleho poskytovania likvidity ostanú úroky na kapitálových trhoch naďalej na nízkej úrovni. To na jednej strane zlepši pozíciu v oblasti likvidity a podmienky financovania bánk, avšak na druhej strane to bude vytvárať tlak na ich úrokovú maržu a zafaží aj výnosový

situáciu celého finančného sektora. Všade v Európe, predovšetkým v Nemecku, sú čisté úrokové marže medzičasom veľmi nízke. Súčasne sa zvýšili náklady na refinancovanie, keďže nárast úverov bol intenzívnejší než nárast depozitov na strane klientov. Dodatočne k tomu štátne úverové programy pôsobia na zužovanie marží, aj keď je príslušné úverové riziko pri nešťatných bankách citeľne znížené alebo dokonca úplne odpadá.

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 bola oslobodená od negatívnych úrokov na vklady klientov, nič nemení na negatívnych dôsledkoch prostredia, ktoré je charakterizované nízkymi úrokmi. Celkovo však banky nemajú takmer žiaden priestor na dlhodobé zlepšovanie svojich marží.

Výhodnejšie perspektívy než v dominantných obchodných činnostiach súvisiacich s úrokmi sú perspektívy pri obchodovaní, z ktorého sa však veľa bankových inštitúcií v minulosti čiastočne alebo úplne stiahlo. Aj z aktuálneho boomu bezhotovostných platieb banky v rámci platobného styku založeného na úrokoch v dôsledku silnej konkurencie zo strany technologických firiem profitujú len podmienene. Lepšie než očakávania sa preto javia perspektívy pre obchodovanie s cennými papiermi. Z dôvodu chýbajúcich investičných alternatív sa v tuzemsku v nasledujúcich rokoch ďalej zvýši počet súkromných vlastníkov akcií. To vyhovuje predovšetkým priamym bankám, ktoré môžu takto citeľne zvyšovať počet nových klientov. Okrem toho sa v uplynulých mesiacoch na základe výrazného znečistenia klientov bánk zvýšilo využívanie digitálnych a mobilných produktov, ale aj potreba individuálneho finančného poradenstva. S ohľadom na existujúcu potrebu poradenstva pri komplexných bankových obchodoch, ako napr. financovaní výstavby, budú obchodné činnosti na filiálkach – aj keď len v menšom rozsahu – tvoriť naďalej súčasť základných služieb bánk.

Na základe problematických výnosov a naďalej silného konkurenčného tlaku ostáva znížovanie nákladov hlavným cieľom nemeckých bánk. Preto bude razantným tempom pokračovať digitalizácia obchodných procesov a vyhodnocovanie pritom generovaných údajov. Nevyhnutné budú vysoko automatizované IT procesy, ktoré umožňujú úpravy podľa meniacich sa trhových podmienok. Počas krízy zrýchléné trendy v správaní klientov – viac online bankovníctva a nové platobné zvyklosti – ostanú naďalej zachované. Finančné inštitúcie, ktoré sa v silnejšej miere spoliehajú na využívanie multimediálnych kanálov zo strany klientov, a ktoré ponúkajú rozsiahle možnosti online bankovníctva, ako aj finančné riešenia šité na mieru, budú v budúcnosti vo výhode. To podporí elimináciu filiáliek v retailovom bankovníctve s tým dôsledkom, že obmedzenie produktov a služieb na strane jednej bude spojené so sťažením generovaním provízií výnosov na strane druhej. Preto 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, FinTechs, zahraničné banky a aj infraštruktúralní poskytovatelia ako napr. burzy, clearingové firmy alebo poskytovatelia informačných služieb ponúkajú produkty klasického bankovníctva.

Ekonomická situácia bude v Nemecku rovnako ako v celej európe až do jari spojená s veľkými výzvami. Preto budú obchody s firemnými klientmi a podnikateľmi v prvej polovici roka 2021 pod citeľným tlakom a podľa našich odhadov sa od druhej polovice roka postupne zotavia. Zo zotavenia expertného priemyslu, ktorý je tak dôležitý pre vývoj nemeckej ekonomiky, bude profitovať vývoj úrokov ako aj provízií obchodov bánk, avšak na začiatku bude tento vývoj veľmi pravdepodobne sprevádzaný zvýšeným počtom bankrotov a ukončení obchodnej činnosti.

Obchody so súkromnými klientmi budú profitovať zo súkromnej spotreby, ktorá sa v nasledujúcich mesiacoch po dočasne zosilnenom trende k sporeniu znova zvýši. Aj dopyt po hypotékach na bývanie ostane zachovaný na vysokej úrovni. K tomu prispieva aj nedostatok zaplatiteľných bytových priestorov a boom novej výstavby, ktorý je stimulovaný naďalej nízkou úrovňou úrokov. Napriek tomu platí: na základe národnej konkurencie medzi úverovými inštitúciami a úzkych úrokových marží je výnosový potenciál v oblasti súkromných klientov obmedzený.

Okrem možných ďalších balíkov opatrení na utlmenie ekonomických dôsledkov pandémie sa do centra pozornosti regulácie bánk dostáva riadenie rizík ESG (Environmental, Social, Governance – životné prostredie, sociálne veci a riadenie firiem). Medzi najväčšie výzvy dnešnej doby patrí zmena klímy. Preto Európsky úrad bankového dohľadu zvažuje, že v nasledujúcich rokoch do riadenia rizík bán výraznejšie zapojí riziká klímy a ekologické riziká. Aj v budúcich stresových testoch Európskej centrálnej banky by mali klimatické riziká tvoriť ťažisko, aby mohli banky lepšie vyhodnotiť dôsledky klimatickej krízy na svoje obchodné činnosti. Na základe potreby financovania Green Deal Európskej komisie môže byť uzatvorená tzv. „Green Quantitative Easing“. Išlo by o novinku, pretože doteraz žiadna centrálna banka na svete nemá explicitnú peňažnú politiku zameranú na ciele v oblasti ochrany klímy. Ďalej Európska únia plánuje, že tému udržateľnosti pravdepodobne od začiatku roka 2022 povinne zakotví do predajných rozhovorov ohľadom verejných fondov.

Poľský bankový sektor sa preukázal pri doterajšom hodnotení finančnej stability ako porovnateľne robustný. To platí aj pre obdobie pandémie koronavírusu. Veľké banky majú naďalej silnú kapitálovú pozíciu a výrazne presahujú minimálne požiadavky definované úradom dohľadu. Riziká však vyplývajú z nezabezpečených spotrebných úverov ako aj hypotekárnych úverov v zlotých. V súčasnosti sa v Poľsku prerokúvajú viaceré žaloby súkromných klientov vo veci v zmlúv o pôžičkách na nehnuteľnosti vo švajčiarskych frankoch s indexačnými klauzulami. Judikatúra k týmto prípadom nie je jednotná, avšak momentálne dominujú rozsudky priateľské voči spotrebiteľom. V zásade neexistuje na tému pôžičiek v cudzích

menách doteraz žiadne jednoznačné a definitívne riešenie zo strany poľských súdov ani zo strany Európskeho súdneho dvora. Od konca roka 2019 preto dotknuté banky vytvárajú intenzívne rezervy na veľký počet súdnych konaní a stúpajúcu celkovú hodnotu sporných pohľadávok, zafažuje ich výnosovú situáciu.

Poľský Úrad pre dohľad nad bankovníctvom navrhol v decembri 2020, aby boli úvery v cudzích menách poskytované poľskými bankami pretransformované na základe dobrovoľných dohôd medzi bankami a príslušnými klientmi na zloty a aby boli úročené podľa poľskej referenčnej úrokovej sadzby WIBOR. Keďže poľský zlotý stratil za predchádzajúce roky hodnotu oproti švajčiarskemu franku, takáto transformácia na základe historických kurzov by v prípade dotknutých bankových inštitúcií viedla k výraznému zafaženiu ich výsledkov.

Na tomto pozadí môžu na bankový sektor v Poľsku – a tým aj na Commerzbank prostredníctvom jej dcérskej spoločnosti mBank – za istých okolností dopadnúť výrazné náklady, najmä na procesné záväzky; rezerva na tieto riziká musí byť v budúcnosti pravdepodobne citeľne upravená.

Aj koronakrízou podmienené zníženie základnej úrokovej sadzby poľskej národnej banky NBP na niečo viac ako nulu stavia poľský bankový sektor pred veľké výzvy, ktoré budú pôsobiť v nasledujúcich mesiacoch; národná banka totiž bude pokračovať vo svojej expanzívnej peňažnej politike najmenej do konca roka 2021. Zároveň bude naďalej vysoký prísun likvidity v oblasti vkladov presahovať dopad po úveroch, pričom straty pri kvalite úverového portfólia budú viesť k podstatne vyšším rizikovým nákladom a aj zosilneným výpadkom úverov. V dôsledku toho budú výsledky banky v nasledujúcich mesiacoch pod tlakom. Podľa toho budú zrejme banky pokračovať vo zvyšovaní svojich poplatkov a na poľskom bankovom trhu budú pokračovať tendencie konsolidácie.

V súlade s obchodnou zmluvou uzatvorenou prednedávnom medzi Európskou úniou a Veľkou Britániou by mali byť v bilaterálnom obchode v zásade eliminované clá. Keďže Veľká Británia však už nie je viazaná na pravidlá Európskej únie, pri preprave tovarov sa poskytuje bezcolný prístup k Európskej únii len vtedy, ak britské spoločnosti v dôsledku nezískajú neférové konkurenčné výhody vo forme dotácií alebo zníženie štandardov pri prácach zamestnancov a podmienok v oblasti životného prostredia. Tieto rokovania sa v zásade nedotýkali poskytovania služieb. Tak strácajú britské finančné spoločnosti automatický prístup na trh Európskej únie. Potrebujú teraz tzv. rovnocenné práva, na základe ktorých úrady Európskej únie povolia obchodnú činnosť vtedy, ak je regulácia na domácom trhu považovaná za rovnocennú. Toto vyhodnotenie môže byť kedykoľvek odvolané, čo bude vytvárať značnú neistotu. Pretože v zásade existuje riziko, že britský úrad dohľadu zmierni svoje regulačné štandardy, aby posilnil Londýn ako finančné centrum. Tým by bola ohrozená konkurencieschopnosť bánk v zostávajúcich krajinách Európskej únie. Na druhej strane však platí: ak Londýn ako finančné centrum stratí neobmedzený prístup na európsky vnútorný trh, v oblasti investičného bankovníctva sa nevyhnutne zosilní fragmentácia. Preto sú v tejto oblasti potrebné ďalšie rokovania. Predovšetkým pri tých finančných službách, pri ktorých sa väčšina obchodov v rámci Európskej únie doteraz vykonávala z Londýna ako finančného centra, by mala Európska únia pracovať smerom k presunu do iného finančného centra.

Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank

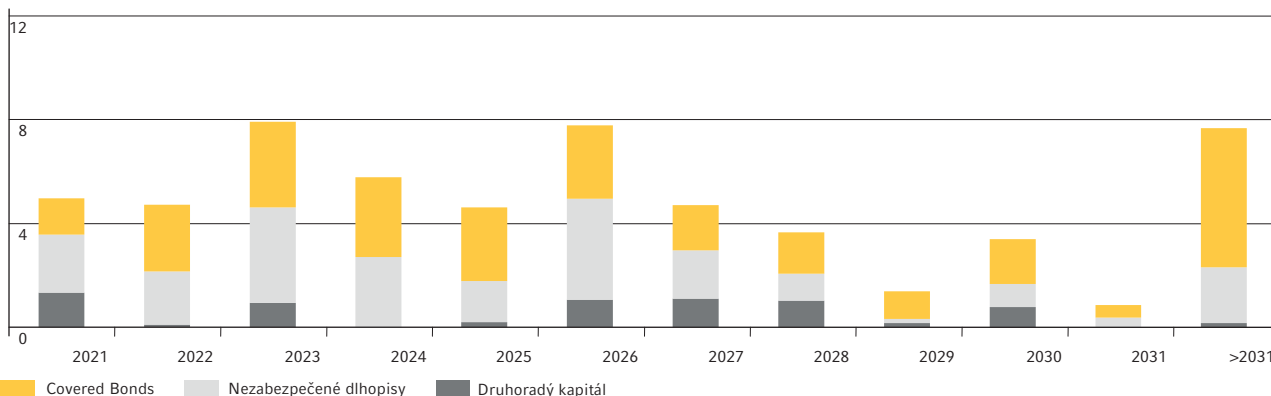
Plánované opatrenia v oblasti financovania

Možnosť refinancovania prostredníctvom TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) ECB ovplyvní v nasledujúcich rokoch prijímanie prostriedkov Commerzbank na kapitálovom trhu. Účasť na TLTRO v júni 2020 bude ohľadom roku 2021 viesť k zníženému plánovanému objemu financovania v objeme do 5 miliárd eur. Commerzbank má so svojou širokou paletou produktov

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

Profil splatnosti emisií koncernu na kapitálovom trhu k 31. 12. 2020

v miliárdach €



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

Plánované investície

V rámci „Stratégie 2024“ plánuje Commerzbank priame náklady vo výške 1,7 miliárd eur na IT investície. Z toho pripadá 0,6 miliárd eur na obchodný rok 2021. Takmer polovica týchto investícií na prebiehajúci rok bude smerovaná do transformácie obchodného modelu, prípadne do digitalizácie v oblasti obchodu so súkromnými klientmi, v tom je obsiahnutá aj integrácia našej dcérskej spoločnosti comdirect. Druhá polovica čiastky bude investovaná do ďalšej digitalizácie procesov v oblasti obchodu s firemnými klientmi, IT infraštruktúry ako aj do opatrení v oblasti regulačných požiadaviek.

Súkromní klienti a podnikatelia

Rozhodujúce pre investície do pobočkovej banky na rok 2021 sú centrálné iniciatívy v rámci „Stratégie 2024“ a integrácia comdirect.

V segmente súkromných klientov a podnikateľov bude Commerzbank ďalej rozvíjať existujúce strategické smerovanie doterajšej stratégie a okrem toho aj integráciu spoločnosti comdirect, aby podporila ďalší rozvoj digitálneho a osobného obchodného modelu. V centre pozornosti je budovanie digitálnej banky s rozsiahlymi mobilnými ponukami kombinované so silnejšou penetráciou klientskych segmentov. Veľká časť investícií je nasmerovaná do ďalšej digitalizácie úverových platforiem na optimalizáciu klientskych služieb pri podávaní žiadostí o úvery. Okrem toho bude Commerzbank digitalizovať ďalšie produkty a procesy. V roku 2021 bude dokončená digitálna platforma ONE. Na tento účel budú realizované ďalšie centrálné funkcie týkajúce sa predaja a produktov v oblastiach účty, karty, cenné papiere, ako aj funkcie pri spracovaní osobných údajov.

Veľká ďalšia časť investícií bude smerovať do budovania online bankového kanálu. Pritom je v popredí implementácia úplne novej technickej základne a nového klientskeho zážitku. Systematické dobudovanie bankovej aplikácie na predajný kanál predstavuje ďalšie ťažisko v oblasti investícií. Implementované budú mnohé nové funkcie, napr. vytvorenie a vymazanie sporiacich plánov v oblasti cenných papierov alebo indikácia účtov v cudzích bankách. Technické predpoklady vytvorené v roku 2020 budú v roku 2021 ďalej dobudované, aby bolo zabezpečené cielené oslovenie klientov cez všetky predajné kanály. Okrem toho bude podporená interakcia medzi jednotlivými kanálmi a Touchpoints s cieľom stabilizovať prvé dopady rastu spojeného so ziskom.

V obchodnom roku 2021 bude banka na pozadí budovania digitálnej banky na nemeckom trhu investovať do efektívneho usporiadania pobočiek banky. Centrum starostlivosti o klientov získa na význame a bude postupne prebudovaný na efektívny a na diaľku ovládaný predajný kanál.

Realizácia viacerých regulačných požiadaviek bude aj v roku 2021 predstavovať výzvu a bude spojená s príslušnými investíciami. Cieľom pritom bude znížiť riziká v oblasti Compliance na najnižšiu možnú úroveň. Na tento účel majú byť podporené inovatívne digitálne riešenia pre účinné riadenie rizík v oblasti Compliance, ktoré je úsporné z hľadiska vynaložených zdrojov. V popredí je pritom digitalizácia procesu „Know-Your-Customer“. Ďalšie ťažiskové body v oblasti investícií sú predovšetkým v pokroku pri transformácii procesov podliehajúcich zákonu o obchodovaní s cennými papiermi, aby boli splnené regulačné požiadavky vyplývajúce z predpisov Suitability a Sustainability ako aj technická integrácia spoločnosti comdirect. Okrem toho budú realizované investície do automatizácie procesov a harmonizácie technických riešení, aby bola zabezpečená Tax-Compliance v tuzemsku a zahraničí.

V obchodnom roku 2021 plánuje mBank investície na posilnenie svojej konkurenčnej pozície, ďalšiu optimalizáciu a automatizácie klientskych ako aj interných procesov a na zlepšenie nákladovej efektívnosti. Na tento účel majú byť podporené iniciatívy obchodných oblastí, aby sa podieľali na budúcich trhových potenciáloch a príležitostiach. Nové aplikácie zahŕňajú oblasti štandardizácie rozhraní (OpenAPI), biometrických autorizačných postupov, integrovaného platobného styku, komunikačných asistentov a Chatbots.

V rámci plánovaných investícií má byť prepracovaná pozícia a spektrum úloh tzv. servisných bodov „mKiosk“ pre súkromných klientov v rámci predajnej siete mBank. V budúcnosti má byť v „m kioskoch“ na základe fyzického oddelenia ponúkané klientom individuálne finančné poradenstvo a tým sa majú zlepšiť služby pre klientov ako aj predajný servis.

Zároveň je plánom optimalizovať existujúcu predajnú sieť mBank s ohľadom na všetky modely pobočiek. Vo Varšave bude zrejme začiatkom roka 2021 ukončené spojenie klientskych lokalít centrály mBank vo výškovej budove „Mennica Legacy Tower“.

Rovnako sa v Česku a na Slovensku plánuje optimalizácia rôznych lokalít.

Ďalej mBank plánuje v roku 2021 pokračovať svoje investície na optimalizáciu procesov pre firemných klientov, aby boli napr. zlepšené hotovostné platobné služby ako aj procesy pri požiadavkách tretích bánk v oblasti platobného styku. Okrem toho bude pokračovať optimalizácia mobilnej aplikácie pre firemných klientov, ktorá bola vyvinutá v roku 2020. Pokrok má byť dosiahnutý aj pri automatizácii a digitalizácii procesov Backoffice, napr. pri digitálnom otváraní účtov pre firemných klientov. Poradcovia v klientskom centre by mali byť schopní poskytovať firemným klientom online poradenstvo na základe diaľkového prístupu.

Budú pokračovať aj zásadné regulačné projekty, napr. „New Definition of Default“, „Standard Initial Margin Model“ (SIMM) a „Benchmark Regulation“ (BMR).

Firemní klienti

V obchodnom roku 2021 sa investície v oblasti firemných klientov zameriavajú na realizáciu stratégie, ktorej cieľom je nová orientácia Commerzbank. Stratégia je zameraná na vytvorenie plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním sa na klientov a orientáciou na udržateľnosť. Ak chce banka toto dosiahnuť, bude sa starostlivosť v budúcnosti zameriavať na firemných klientov s jasnou súvislosťou s Nemeckom. O ostatných medzinárodných firemných klientov sa bude Commerzbank starať len v prípade, ak pôsobia vo vybraných perspektívnych sektoroch. Banka ostáva verná svojej zodpovednosti ako silný partner pre financovanie a zabezpečenie pre nemecké firmy pre ich importné a exportné aktivity na celom svete.

Commerzbank ostáva výkonným partnerom svojich klientov aj v zahraničí a bude pokračovať v budovaní svojej ponuky poradenstva a starostlivosti o zákazníkov na základe diferencovaného modelu starostlivosti. Pôsobenie banky v zahraničí však bude podrobené skúške efektivity. To zahŕňa združenie funkcií Backoffice v regionálnych servisných jednotkách ako aj optimalizáciu portfólia korešpondenčných bánk. Na základe ďalšej harmonizácie európskych IT systémov bude pokračovať vývoj konkurencieschopných produktov.

Vďaka rozsiahlym projektom digitalizácie bude zvýšený stupeň digitalizácie, čo bude viesť k zníženiu administratívnych činností v oblasti predaja a nám poskytne dodatočný čas na starostlivosť o našich klientov.

Ziskovosť má byť okrem iného výrazne zvýšená na základe digitalizácie procesov, optimalizácie cien a predovšetkým na základe využívania služieb založených na dátach. Postupne bude vytvorená inovatívna ponuka priamej banky pre firemných klientov s potrebou produktov a poradenstva. Produktová paleta má byť zoštíhlená a ďalej digitalizovaná.

V oblasti firemných klientov bude rovnako vzrastať mobilných aplikácií. Na rok 2021 sa okrem iného plánuje ďalšie dobudovanie aplikácie na riadenie hotovosti, ktorá budovať aj dodatočné funkcie. Ďalší rozvoj bude nasledovať aj pri téme 'Open Banking/API (Application Programming Interface)'. Na základe zlepšenej komunikácie medzi systémami informačných technológií bude banka schopná ešte užšie komunikovať a spolupracovať so svojimi klientmi a partnermi.

Banka bude pokračovať v ďalšom rozvoji procesov týkajúcich sa Compliance na účely aktívneho a efektívneho riadenia rizík v tejto oblasti.

IT & Operations

Aj v roku 2021 bude Commerzbank pokračovať v už začatej optimalizácii IT infraštruktúry. podstata investície budú naďalej smerovať do spracovania platobného styku a obchodov s cennými papiermi. V rámci spracovania platobného styku uzatvorila Commerzbank v polovici roka 2018 strategické partnerstvo s poskytovateľom platobného styku equensWorldline. Časti plánovanej integrácie dcérskej spoločnosti comdirect budú realizované v rámci partnerstva so spoločnosťou HSBC Transaction Services GmbH. Na základe týchto oboch tém týkajúcich sa IT infraštruktúry Commerzbank pokračuje vo svojom zoštíhlení a plne sa sústreďuje na strategickú transformáciu. Pritom sú v strede pozornosti na strane IT modernizácia IT architektúry ako aj ďalšia personalizácia technologickej základne. Na tento účel sú plánované investície do ďalšej automatizácie a zvýšenia IT a prevádzkovej stability.

Pravdepodobný vývoj likvidity

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

Od začiatku pandémie koronavírusu sa zvýšil objem obchodovania s cennými papiermi na základe zvýšenej potreby likvidity a financovania štátu a jeho investičných fondov. Potom, ako bolo od marca najprv na základe zvýšeného objemu obchodovania s cennými papiermi zaznamenané všeobecné zlacnenie repo sadzieb na všetkých trhoch HQLA a potom, ako repo sadzby dosiahli úroveň depozitných aktív Európskej centrálnej banky, došlo ku koncu roka k zdraženiu repo sadzieb, nakoľko sa znížila ochota účastníkov trhu obchodovať, a tým aj likvidita v cenných papieroch. Na základe zvýšenia objemu TLTRO očakávame od marca 2021 ako aj na základe všeobecnej atraktívnosti TLTRO naďalej vysoký dopyt po Collaterals na repo trhoch.

Situácia na bondových trhoch je naďalej poznačená programom nákupu cenných papierov Európskej centrálnej banky a vysokou nadmernou likviditou, pokračujúcimi obchodnými konfliktmi ako aj politickou neistotou. To vedie k naďalej konštantnému dopytu po dobrej bonite. Na základe pokračujúceho trendu negatívnej úrokovvej úrovne vzniká dodatočný dopyt finančných investorov, ktorí vyhľadávajú výnosy.

Na tomto pozadí bude výrazne znížená likvidita na sekundárnych trhoch naďalej obmedzená. Naďalej počítame s negatívnymi výnosmi aj pri dlhodobých tituloch (aktuálne je výnos do 30 rokov negatívny) ako aj s vysokým dopytom investorov po vysokej kvalite cenných papierov a tým aj po úzkych úverových rozpätiah.

Riadenie zmien v Commerzbank

V uplynulých rokoch sa požiadavky na moderné a perspektívne bankovníctvo ako aj rámcové podmienky 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 implementovali sme agilnú servisnú organizáciu. Uplynulý náročný obchodný rok však ukázal, že na udržateľnú ziskovosť a výkonnosť Commerzbank sú potrebné ďalšie hlboko siahajúce zmeny.

„Stratégia 2024“ predstavená vo februári prebiehajúceho roka vytvorila predpoklady pre tieto zmeny. V rámci stratégie sa spustí hlboko siahajúca reštrukturalizácia ako aj rozsiahla digitalizácia banky. Cieľom prestavby je spojiť výhody plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním na zákazníka a udržateľnosťou. Náklady majú byť výrazne znížené a do roku 2024 má byť podstatne zvýšená ziskovosť. Tým Commerzbank vytvorila predpoklady na to, aby posilnila svoju vedúcu pozíciu ako banka pre nemecké stredné podniky a ako silný partner cca 11 miliónov súkromných klientov a podnikateľov. V segmente Firemní klienti budeme naďalej písať úspešný príbeh medzi nemeckými strednými podnikmi a v budúcnosti sa budeme zameriavať na klientov s jasným vzťahom k Nemecku.

Informácie o plánovaných strategických opatreniach v oboch segmentoch Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti nájdete v kapitole „Ciele a stratégia“ na strane 89 nasl. vo výročnej správe koncernu.

Vo všetkých segmentoch bude pokračovať transformácia banky. 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 priamo aj prostredníctvom našich dcérskych spoločností CommerzVentures (fondy rizikového kapitálu určené na účasť na perspektívnych fintechs) a main incubator (výskumná vývojová jednotka budúcich technológií) v oblasti start-upov.

Rýchlosť, výhodné podmienky a transparentnosť v úverovom procese získavajú v čase digitálnych obchodných modelov na význame. Tento proces je možné pri štandardizovaných produktoch pre súkromných klientov, ako napr. splátkové úvery alebo rozšírenia limitov pri kreditných kartách, podstatne jednoduchšie realizovať ako pri komplikovanejších produktoch v oblasti firemných klientov.

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. Za týmto účelom bola v centrále zriadená tzv. klustrová servisná organizácia. Nadradené ciele digitálnej stratégie a klustrovej servisnej organizácie spočívajú v tom, aby sme pri zachovaní prevádzkovej stability zlepšili architektúru informačných technológií, aby sme zvýšili profesionalitu technickej základne a vybudovali kapacity ako aj vyvíjali a implementovali nové funkcionality.

Témy udržateľnosti a ekológie sa medzitým stali pevnou súčasťou hlavných činností Commerzbank. Len v aktuálnom roku banka sprevádzala emisie zelených a sociálnych dlhopisov v značnom objeme pre svojich klientov, banka rovnako pôsobila ako Joint Lead-Manager pri emisii prvého zeleného dlhopisu federácie, úspešne vydala svoj druhý zelený dlhopis, vybudovala so svojím novým verejným fondom „klimaVest“ svoj ponuku udržateľnejších investí-

cií a je pri financovaní projektov v oblasti obnoviteľných energií vedúcim subjektom ponúkajúcim tieto služby v Nemecku a Európe. Pritom sa banka sústreďuje na finančnú podporu transformácie na ekonomiku s nízkym obsahom CO₂. Pre súkromných klientov je od roku 2019 k dispozícii zelené financovanie výstavby, ktorá aktívne prispieva k podpore energeticky efektívnej výstavby, modernizácie a kúpy. V júni 2020 Commerzbank okrem toho spoločne s ďalšími aktérmi z nemeckého finančného sektora podpísala záväzok na rešpektovanie klimatických zmien. Od začiatku septembra 2020 patrí Commerzbank medzi oficiálnych podporovateľov Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Ich odporúčania tvoria rámec pre riadenie rizík vyplývajúcich z dopadov klimatických zmien a pre príslušné podávanie správ zo strany spoločností. Na ceste k udržateľnejšej banke sa tak riziká a príležitosti vyplývajúce z klimatických zmien pre naše úverové portfólio zobrazujú transparentným spôsobom. Rovnako chceme pomáhať našim firemným klientom pri formovaní ich udržateľných obchodných modelov.

Na podporu udržateľnej orientácie obchodného modelu vo všetkých oblastiach Commerzbank zriadila vlastné rozhodovacie grémium na téma udržateľnosti. Nová rada Group Sustainability Board bude určovať strategické ciele v oblasti udržateľnosti ako aj monitorovať a riadiť konkrétne opatrenia na realizáciu týchto cieľov.

Celkovo sme presvedčení o tom, že už prebiehajúce ako aj aktuálne prijaté opatrenia a ich dôsledné plnenie nám otvárajú veľký priestor na to, aby sme zabezpečili udržateľnú ziskovosť banky.

Predpokladaný vývoj koncernu Commerzbank

Nový program „Stratégia 2024“ prijatý vo februári 2021 má za cieľ, v strednodobej perspektíve do roku 2024 zrealizovať v rámci Commerzbank hlboko siahajúcu reštrukturalizáciu, a to tak, aby bola banka udržateľne zisková a efektívna. Ziskovosť má pritom vyššiu prioritu než rast. V centre stratégie je rozsiahla digitalizácia všetkých obchodných činností a interných procesov, ktoré spolu s kombináciou osobného a odborného poradenstva ako aj vysokou mierou orientácie na klientov majú posilniť konkurenčnú pozíciu banky na základných trhoch a zabezpečiť jej dlhodobý ďalší rozvoj.

Commerzbank sa spolieha na svoje silné stránky, aby zvýšila výnosnosť vlastného imania, ktorá bola v uplynulých rokoch neuspokojivá, na podstatne vyššiu cieľovú hodnotu približne 7 % v roku 2024. Medzi tieto činnosti patria rozsiahle kmene atraktívnych klientskych vzťahov v oblasti súkromných a firemných klientov so silným postavením pri majetných klientoch a stredne veľkých podnikoch ako aj existujúce digitálne kompetencie a v mnohých oblastiach banky. Tak bude expertíza dcérskej spoločnosti comdirect, ktorá bola v uplynulú jeseň zlúčená s Commerzbank Aktiengesellschaft, v oblasti priamej banky obchodovania s cennými papiermi v budúcnosti poskytnutá k dispozícii všetkým súkromným klientom.

Solidná kapitálová pozícia umožňuje vynaložiť náklady na reštrukturalizačné opatrenia ako aj investície do rozsiahlej modernizácie IT infraštruktúry z vlastných prostriedkov. To uvoľní výrazné zníženie nákladovej základne do konca roka 2024 o 1,4 miliárd eur alebo 20 % a bude viesť k zlepšeniu pomeru medzi nákladmi a výnosmi na 61 % (2020: 81 %). Priebežne sú v ďalšom priebehu roka plánované prvé zásadné kroky smerom k rozsiahlej a udržateľnej úprave obchodného modelu. Osobitný zreteľ sa venuje podľa možnosti vysokej rýchlosti realizácie ako aj na neustálej kontrole dosiahnutého pokroku.

Počas celého prognózovaného obdobia 2021 počíta Commerzbank s naďalej mimoriadnymi rámcovými podmienkami, ktoré predstavujú výzvu pre nemecký bankový sektor. Prognózy konjunktúry sú na základe neistého ďalšieho priebehu pandémie poznačené vysokou neistotou. Na základe toho môžu v priebehu roka vzniknúť väčšie odchýlky týkajúce sa predpokladaného správania klientov, napr. ohľadom očakávaného dopytu po úveroch alebo klientských aktivitách pri obchodovaní s cennými papiermi. Podľa našich očakávaní ostane zachované aj mimoriadne nízke úrokové prostredie a vysoká intenzita konkurencie na oboch hlavných trhoch v Nemecku a Poľsku, ktoré budú naďalej zafarbovať výnosovú situáciu banky. Napriek tomu banka vníma svoju pozíciu v tomto náročnom prostredí na základe spojenia rizikového profilu, ktorý je v medzinárodnom porovnaní veľmi výhodný, a vysoko ohodnoteného potenciálu na krytie ako naďalej dobrú. Bezo zmeny sa vysoký význam priraduje dôslednému a efektívnemu riadeniu všetkých rizík.

Mimoriadne náročné prostredie, ktoré je charakterizované vysokou neistotou, sa prejavuje miernym poklesom operatívnych výnosov. To sa na strane jednej odráža na tľmenom dopyte firemných klientov po úveroch. Na strane druhej obchody na kapitálovom trhu a obchody s cennými papiermi pravdepodobne nedokážu nadviazať na sčasti mimoriadne silnú úroveň uplynulého obchodného roka. Pri výslednom riziku vychádza Commerzbank naďalej z vysokého zaťaženia, ktoré sa dôvodu nezvyčajne vysokej neistoty očakáva v pásme od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur.

Pri celkových operatívnych nákladoch (vrátane povinných príspevkov), ktoré sa očakávajú na úrovni 6,5 miliárd eur pod úrovňou predchádzajúceho roka, majú byť napriek vysokým investičným potrebám pre hlbokú transformáciu obchodného modelu realizované prvé úspory nákladov. Ohľadom koncernu Commerzbank chceme za obchodný rok 2021 vykázat pozitívny operatívny výsledok, ktorý by sa aj pri výslednom riziku na hornom negatívnom konci pásma – od 0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur ešte mal pohybovať v rozsahu nižšej trojmiestnej miliónovej čiastky.

Pravdepodobný vývoj jednotlivých zložiek výsledku

Ako najdôležitejšiemu zdroju výnosov sa prikladá veľký význam vývoju úrokových výnosov, a to pri zachovaní nevýhodného prostredia

poznačeného negatívnymi úrokmi. Táto prognóza je však založená na rozličných vývoch. Ohľadom objemu úverov v segmente Firemní klienti zohrávajú zo strategických dôvodov v budúcnosti aspekty rastu menšiu rolu. Podstatne väčší význam získava naproti tomu dlhodobá výnosnosť vzťahov s klientmi ako aj efektívnejšie využívanie kapitálových zdrojov. S dopytom po úveroch zo strany firemných klientov, ktorý je celkovo v roku hodnotený ako zdržanlivý, je pri vzdaní sa niektorých obchodných oblastí a regiónov spojený aj pokles pri udeľovaní úverov a rovnako zníženie z toho vyplývajúcich výnosov. V oblasti obchodov so súkromnými klientmi sa očakáva predovšetkým pri splátkových úveroch a úveroch pre obchodné spoločnosti a podnikateľov výrazné oživenie. Tak by mal nárast objemov úverov spolu so stúpajúcimi výnosmi z ďalšieho zafarbovania negatívnych úrokov z veľkej časti vyrovnať nízke očakávané úrokové výnosy z depozitných obchodov. Využitie finančných prostriedkov z Európskej centrálnej banky, ktorých úročenie sa pohybuje v negatívnom pásme, by malo podporiť úrokový prebytok v oblasti Ostatné a konsolidácia v tomto obchodnom roku v podstatnom rozsahu. Prijatie týchto výnosových úrokov však závisí od splnenia istých kritérií platných pre pridelovanie úverov, ktorých plnenie je možné hodnotiť až v priebehu roka.

Protichodný vývoj sa očakáva aj pri províznom prebytku, pričom sa predpokladá mierny pokles tejto výnosovej veličiny. Naďalej živé obchodovanie na kapitálovom trhu s inštitucionálnymi a firemnými klientami na primárnom a sekundárnom trhu, ako aj silnejšie strategické zameranie na generovanie výnosov, ktoré neviažu kapitál a presahujú úrokové obchody, by mali v oblasti firemných klientov naďalej umožňovať vznik provízných výnosov na úrovni predchádzajúceho roka. Sčasti mimoriadne silné aktivity v oblasti obchodovania s cennými papiermi so súkromnými klientmi a podnikateľmi, predovšetkým v oblasti priamych bánk, zostanú podľa nášho hodnotenia na vysokej úrovni. Napriek tomu očakávame pokles, ktorý však nebude v plnom rozsahu kompenzovaný nárastom výnosov predovšetkým z platobného styku na základe veľkého počtu nových produktových ponúk a upravených cenových modelov.

Pri pohľade na výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných Fair Value sleduje Commerzbank prístup orientovaný na riziká a zameraný na klientov s cieľom dosiahnuť podľa možnosti vysoké a stabilné výnosy. Na základe vývoja na globálnych kapitálových trhoch, ktorý je možné hodnotiť len obmedzene, podlieha táto veličina v zásade vyššej volatilite. Okrem toho je možné podobné skutočnosti v rámci časového úseku zobrazovať ako výsledok Fair-Value, kým v inom období dominuje úrokový komponent, takže sú možné posuny v časovom porovnaní úrokového prebytku a naopak. Časť tohto výnosového komponentu je tak v priamej súvislosti s úrokovým výsledkom. V obchodnom roku 2021 je preto očakávanie poklesu spojené s príslušným pozitívnym vývojom úrokového prebytku.

Ostatné výnosové položky, medzi nimi výsledok realizácie finančných nástrojov ako aj ostatný výsledok budú podľa skúsenosti ovplyvnené neplánovanými jednorazovými výnosmi a oceňovacími

dopadmi. Ohľadom rezerv na právne riziká vytykánych v ostatnom výsledku v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v rámci mBank nie je možné v prebiehajúcom obchodnom roku vylúčiť ďalšie zaťažujúce faktory.

Ak dlhotrvajúce opatrenia na boj proti pandémie koronavírusu nespôsobia silné omeškanie očakávaného ekonomického zotavenia a/alebo výrazným spôsobom neohrozia rozsah takéhoto zotavenia, malo by dôjsť k podstatnému zlepšeniu výsledného rizika oproti predchádzajúcemu roku vo výške –1,7 miliárd eur. Pri zohľadnení mimoriadne vysokej miery neistoty prognózujeme široké pásmo od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur. Očakávaný pokles je založený na prevencii vykonanej v obchodnom roku 2020 vo výške približne 0,5 miliárd eur, ktorá bola zabezpečená na základe poznatkov o potenciálnej záťaži pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu.

Prvé kroky pri realizácii strategických opatrení na rozsiahlu prestavbu koncernu, ktorá je predovšetkým zameraná na zníženie nákladov v strednodobej perspektíve a silné zvýšenie ziskovosti, by mali pozitívne ovplyvniť administratívne náklady (vrátane povinných príspevkov) v hodnotenom období 2021. Napriek potrebným rozsiahlym investíciám, predovšetkým na účely digitalizácie ponuky služieb, distribučných ciest a príslušných procesov, ako aj na zásadnú modernizáciu infraštruktúry IT, sa očakáva mierne zníženie operatívnych nákladov na cca 6,5 miliárd eur.

Banka plánuje pre všetky budúce opatrenia na zvýšenie efektívnosti vyplývajúce zo „Stratégie 2024“ vytvoriť v aktuálnom období v plnom rozsahu rezervy na náklady na reštrukturalizáciu. Predpokladom preto je pokrok pri rokovaní v príslušných grémiách v priebehu roka. Náklady zaučtované mimo operatívneho výsledku v rozsahu 0,9 miliárd eur okrem už vytvorenej sumy 0,9 miliárd eur zafážia v nasledujúcich rokoch výrazne a dlhodobo stranu nákladov.

Pravdepodobný vývoj segmentov

Súkromní klienti a podnikatelia

V segmente **Súkromní klienti a podnikatelia (PUK)** sa v tomto roku očakávajú v tuzemsku dôležité strategické rozhodnutia, potrebné na to, aby banka využila príležitosti, ktoré vyplývajú zo zlúčenia Commerzbank a comdirect pre vzájomné výhody pre banku ako aj pre jej klientov. V nasledujúcich rokoch má byť vytvorené jedinečné spojenie obchodného modelu digitálnej priamej banky so špeciálnymi kompetenciami v oblasti obchodovania s cennými papiermi ako aj obchodným modelom univerzálnej banky opierajúcej sa o filiálky so širokou ponukou produktov a rozsiahlym osobným poradenstvom. Na konci hlboko siahajúcej prestavby predajného modelu budú mať všetci klienti možnosť jednoduchým spôsobom uzatvárať bankové produkty ako aj riešenia digitálnou cestou, t.j. prostredníctvom online bankovníctva a mobilného bankovníctva.

Dodatočne budú mať klienti v budúcnosti každý deň a 24 hodín denne k dispozícii osobné telefonické poradenstvo v rámci poradenských centier. V 450 poradenských centrách, ktoré sú rozdelené po celom území Nemecka, ktoré nahradia doteraz existujúce filiálky ku koncu roka 2022, bude banka v budúcnosti ponúkať nekomplikované bankové produkty, ktoré klienti budú môcť v zásade uzatvárať samostatne. Predovšetkým podnikatelia a majetní privátni klienti, ktorí vo veľkej miere požadujú komplexné bankové produkty šité na mieru, budú môcť využívať individuálne riešenia v 220 prémiových filiálkach, ktoré na rovnakom mieste budú využívať aj samoobslužnú infraštruktúru poradenských centier.

Na základe vysokej odstupňovateľnosti nákladovo výhodnejšieho modelu priamej banky, ktorí budú v budúcnosti môcť využívať všetci klienti, ako aj na základe postupného presunutia časti predajných aktivít na výrazne efektívnejšie kanály, ktoré z dôvodu neustáleho prístupu vedú k zvýšeniu využívania zo strany klientov, sa otvárajú zásadné možnosti na znížovanie nákladov. Cieľom upraveného distribučného modelu je súčasne priebežné zvyšovanie výnosov z každého vzťahu s klientom. Výhody sa očakávajú predovšetkým zo želaného prepojenia všetkých predajných kanálov. V každej životnej situácii má byť klientovi vo vhodnom momente a prostredníctvom vhodného kanála ponúknutý podľa možnosti čo najlepší bankový produkt.

Najvyšší nárast výnosov chce banka v nasledujúcich rokoch dosiahnuť zo starostlivosti o náročných prémiových klientov, ktorí majú vysokú potrebu poradenstva. Tak majú byť kompenzované dopady dočasnej straty klientov a výnosov, ktoré v prechodnej fáze počas prestavby predajného modelu, napr. ako dôsledok uzatvorenia filiálky, pravdepodobne nebude možné úplne vylúčiť.

V aktuálnom obchodnom roku je v centre pozornosti preniknutie bankových produktov do existujúcej klientskej základne a zlepšené využívanie cenových manévrovacích priestorov. Cieľom je udržať na vysokej úrovni naďalej silnú pozíciu v oblasti financovania výstavby a v obchodovaní s cennými papiermi, ktorá bola získaná v predchádzajúcich rokoch, aby sa ťažiská rastu vo zvýšenej miere presunuli aj na ostatné oblasti. Potom, ako uplynie brzdiaci účinok pandémie, ktorý viedol k nárastu úspor a výraznej zdržanlivosti pri investíciách, a bude nahradený zvýšenou dôverou a nárastom spotreby, počítame s výrazne vyšším objemom nových obchodov v oblasti splátkových úverov, ako aj úverov pre podnikateľov. Dopyt po úveroch na bývanie zrejme ostane na vysokej úrovni. Celkovo by mal úrokový prebytok byť približne na úrovni predchádzajúceho roka, čo znamená, že plánovaný rast úverového portfólia pri takmer konštantnej úrovni marže má prinajmenej vykompenzovať naďalej silný tlak na úrokové výnosy z depozitných obchodov.

Provizný prebytok má byť udržaný takmer na úrovni predchádzajúceho roka. Výnosy sa majú zvyšovať predovšetkým z platobného styku. Základné ponuky, ktoré za istých okolností ostávajú bezplatné, budú rozšírené o ďalšie služby, z ktorých si budú môcť klienti podľa vlastných potrieb modulárne vyberať jednotlivé pro-

dukty alebo atraktívne produktové balíčky. V oblasti obchodovania s cennými papiermi sa banka bude osobitne zameriavať na klientov podnikateľov a klientov v oblasti Wealth-Management, ktorí očakávajú prémiové služby šité na mieru. Výnosový potenciál vyplýva napríklad z transformácie vkladov, ktoré sú z pohľadu zákazníka bez výnosov, ktoré banke v aktuálnom úrokovom prostredí nepriťahujú žiadne výhody pri prefinancovaní, na rozmanité investičné produkty. Medzi takéto služby patrí napr. fond klimaVest, ktorý v roku 2020 vytvorila dcérska spoločnosť Commerz Real ako fond Impact pre súkromných investorov a ktorý prednostne investuje do udržateľných hnuteľných hodnôt. Na základe investovania do kapitálových investícií sa môžu klienti vyhnúť poplatkom, ktorých uplatňovanie na vysoké objemy depozitov bude v opačnom prípade stále viac nevyhnutné. Oproti presunu provízií výnosov na udržateľné a opakovateľné príjmy stoja v prebiehajúcom obchodnom roku podľa našich hodnotení klesajúce provízie závislé od obratu v rámci obchodov s cennými papiermi. V predchádzajúcom roku boli zaznamenané vysoké počty transakcií predovšetkým v oblasti priamej banky, s ktorých opakovaním sa v tomto obchodnom roku už nepočíta. Vráťane ďalších výnosových položiek, ktoré sú ohľadom ich objemov zanedbateľné, sa očakávajú celkové tuzemské operatívne výnosy približne na úrovni predchádzajúceho roka.

Poľská dcérska spoločnosť mBank bude pokračovať v realizácii svojej stratégie rastu z predchádzajúcich rokov a jej cieľom bude predovšetkým dosiahnuť nárast v oblasti úverov a depozitov, ako aj nárast v oblasti obchodov spojených s províziami. Vďaka svojej širokej palete digitálnych bankových produktov, ktoré sú podporené digitálnymi realizačnými procesmi, disponuje najmä u mladších klientov veľmi dobrým konkurenčným postavením, ktoré dlhodobou ponúka potenciál vysokých výnosov. Po významnom náraste v predchádzajúcom roku, najmä v oblasti obchodovania s cennými papiermi, očakávame naďalej výrazný nárast provízií výnosov. Na základe silného zníženia úrokov zo strany poľskej centrálnej banky v predchádzajúcom roku takmer na nulu počítame napriek výraznému rozšíreniu objemov v úverových obchodoch s podstatným poklesom úrokového prebytku. Na rozdiel od predchádzajúceho roka znižujúce sa náklady na prefinancovanie týkajúce sa vkladov nebudú dostatočne kompenzovať tlak na marže strane aktív. Ak nebudú zvýšené rezervy na právne riziká súvisiace s financovaním výstavby v cudzej mene, budú celkové výnosy mBank pravdepodobne ešte vyššie.

Pre celý segment PUK, to znamená, že sa očakávajú operatívne výnosy najmenej na úrovni predchádzajúceho roka.

Realizácia plánovaných strategických opatrení v tuzemsku si v prebiehajúcom obchodnom roku vyžaduje rozsiahle a urýchlené investície. Medzi ne patrí okrem iného transformácia distribučných kanálov ako aj postupná digitalizácia produktov a procesov na to, aby sme požadovanú optimalizáciu pobočkovej siete vykonali bez citeľného obmedzenia pre klientov. Investície s nákladovými dopadmi budú kryté pozitívnymi efektami, ktoré sa okrem iného očakávajú z plánovaného zníženia filiállok o ďalších 200 filiállok ako aj

zo zvyšujúcich sa synergických efektov zo zlúčenia so spoločnosťou comdirect, ktoré obsahujú aj uspokojené dvojité investície do digitalizácie. Cieľom je mierne znížiť tuzemské administratívne náklady vrátane povinných príspevkov. V súvislosti s ukončením rokovaní s grémiami, ktoré sa dotýkajú predovšetkým znižovania personálnych nákladov, by mal byť v ďalšom priebehu roka viditeľný očakávaný pokles nákladov.

V prípade mBank sa očakávajú vyššie administratívne náklady, aj keď po prvý raz od dlhého obdobia je možné aj nižšie zaťaženie povinnými odvodmi. Tento nárast by však mal byť podstatne nižší než nárast operatívnych výnosov.

Pre celý segment PUK sa v obchodnom roku očakávaná mierne zníženie administratívnych nákladov.

Pri pohľade na výsledné riziko sme opatrní, prognózu uverejňujeme ohľadom preventívnych opatrení ku koncu roka 2020, ktoré zahŕňajú potenciálne zaťaženie v dôsledku pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu ako aj nižšiu rizikovú prevenciu v tuzemsku. V rámci mBank súvisí mierne vyššie očakávané výsledné riziko v prvom rade s nárastom objemu úverov podľa plánov.

Celkovo v prípade segmentu PUK vychádzame z mierneho poklesu výsledného rizika.

O niečo vyššie operatívne výnosy a mierny pokles administratívnych nákladov a nákladov na riziká budú v celom segmente PUK za obchodný rok 2021 viesť k prognóze zlepšenia operatívneho výsledku. V rovnakej miere sa zvýši aj operatívny výnos z vlastného imania, kým sa podľa očakávaní zlepší kvóta nákladovosti.

Firemní klienti

V segmente **Firemní klienti (FK)** budú v nasledujúcich rokoch realizované rozsiahle opatrenia na zlepšenie pomeru medzi výnosmi a nákladmi ako aj na zlepšenie efektívnosti použitého kapitálu. V centre pozornosti strategických úvahách bude menej rastu v silne konkurenčnom prostredí firemných klientov, avšak oveľa lepšia penetrácia a tým aj ziskovosť klientskych vzťahov a dlhodobé perspektívy výnosov obchodných oblastiach, regiónoch až po produktovú úroveň. To je spojené okrem iného s plánovaným zmenšením zahraničnej siete banky na základe postupného uzatvorenia pätnástich lokalít, stiahnutia sa z čiastkových oblastí činnosti ako napr. obchodovaním s akciami, ktoré budú nahradené spoluprácou s predajcami, ako aj so zosilňovaním a zjednodušením produktového katalógu. Firemní klienti, predovšetkým stredne veľké podniky, ako aj medzinárodné pôsobiace veľké podniky s ťažiskom obchodnej činnosti v Nemecku budú naďalej profitovať zo sily Commerzbank, ako aj jej uznanej vysokej výkonnosti a silnej prítomnosti v nemeckých obchodných lokalitách. Rozsah starostlivosti, ako aj produktová ponuka budú definované podľa potrieb klientov. Mnohé nároky firemných klientov majú byť v budúcnosti efektívnejším spôsobom splnené na základe jednoduchšej a štandardizovanej ponuky produktov a služieb digitálnej priamej banky.

Na základe plánovanej rozsiahlej digitalizácie ponuky produktov, ako aj interných procesov, ktorá bude podporená rozsiahlymi

dátovými analýzami, majú byť služby pre klientov ponúkané na základe ich potrieb. Rovnako majú byť lepšie využité existujúce možnosti úpravy cien. Rizikové aktíva, ktorí boli uvoľnené z vedomého ukončenia menej výnosných klientskych vzťahov, budú v nasledujúcich rokoch vo zvýšenej miere použité pre klientov s potenciálnym výnosom, ktorí čerpajú celé spektrum služieb s vysokou mierou intenzívneho a individuálneho poradenstva. Osobitné strategické zameranie sa týka spoločností v mimoriadne perspektívnych sektoroch, ako napr. udržateľnosť (energie/životné prostredie), mobilita, komunikácia a zdravie/farmaceutický priemysel, v ktorých Commerzbank vybudovala mimoriadnu expertízu. Efektívnosti RWA ako podstatnej riadiacej veličiny pri realizácii strategických opatrení sa bude v budúcnosti priradovať ešte väčší význam. Klientske vzťahy, ktoré sú v zásade založené na nových produktoch so slabými maržami bez strednodobej perspektívy dodatočných výnosov, nebudú v budúcnosti ďalej realizované. Takto usporené rizikové aktíva znížia potrebu kapitálu v segmente firemných klientov alebo budú realokované na klientske vzťahy s potenciálom vyššieho výnosu.

V prebiehajúcom obchodnom roku budú v segmente firemných klientov podľa možnosti čo najrýchlejšie realizované strategické opatrenia. Cieľom je výrazné zníženie alokovaného kapitálu, aj keď to bude pravdepodobne spojené so znížením úrokového prebytku. K tomu však prispeje aj potreba financovania firemných klientov, ktorá je na základe zdržanlivosti pri investovaní momentálne hodnotená na nízkej úrovni. Počas pandémie bola táto potreba z veľkej časti krytá podpornými úvermi zo štátnych inštitúcií. Na základe snáh využívať výnosové šance na základe silnejšej penetrácie klientskej základne službami bez viazania kapitálu by mal byť provízny prebytok prinajmenej na úrovni predchádzajúceho roka. Vyššie príspevky k výnosom by mali vyplývať aj z intenzívnejšej starostlivosti o firemných klientov v perspektívnych sektoroch. Na základe opatrného hodnotenia týkajúceho sa výnosov založených na zmenách v trhovej hodnote sa v obchodnom roku 2021 celkovo počíta s poklesom operatívnych výnosov v obchodoch s firemnými klientmi.

Opatrenia na strednodobé zvýšenie efektívnosti, ktoré budú realizované v tomto roku, by mali na strane jednej v plnom rozsahu pokryť náklady vyplývajúce zo strategických investícií. Na strane druhej bude banka už v obchodnom roku 2021 chcieť dosiahnuť mierny pokles celkových operatívnych nákladov (vrátane povinných príspevkov), aj keď je možné pozitívne dopady predovšetkým vyplývajúce zo zrušenia pracovných miest realizovať pravdepodobne až v druhej polovici roka.

Prognóza silného poklesu výsledného rizika je založená na dvoch domnienkach. V predchádzajúcom roku vznikla v dôsledku podvodu u jedného klienta škoda vo výške 0,2 miliárd eur, ktorá by sa nemala opakovať. Okrem toho časť výsledného rizika vytvoreného v predchádzajúcom roku anticipovala potenciálne zataženia v dôsledku pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu. Ak sa preukáže, že uplatnené opatrné domnienky týkajúce sa citelného ekonomického zotavenia v dôsledku postupného utlmenia

pandémie v priebehu roka boli správne, sú v porovnaní rokov podľa nášho posúdenia realistické podstatne nižšie úverové straty.

Celkovo silný pokles rizikových nákladov, mierny pokles operatívnych nákladov ako aj pokles výnosov vedie k očakávaniu negatívneho, avšak zlepšeného operatívneho výsledku, čo by malo viesť aj zlepšeniu operatívneho výnosu vlastného imania, ako aj kvóty nákladovosti.

Komplexný výrok pravdepodobného vývoja spoločnosti

Ohľadom koncernu Commerzbank chceme za obchodný rok 2021 vykazať pozitívny operatívny výsledok, ktorý by sa aj pri výslednom riziku na hornom negatívnom konci pásma – od 0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur ešte mal pohybovať v rozsahu nižšej trojmiestnej miliónovej čiastky. Pri mierne klesajúcich operatívnych výnosoch na výsledné riziko v pásme od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur by mali byť predovšetkým na strane nákladov viditeľné prvé dopady z rozsiahlych iniciatív na zvýšenie výnosnosti vlastného imania na podstatne vyššiu úroveň v strednodobej perspektíve. Banka plánuje vytvoriť ku koncu roka rezervy na náklady na reštrukturalizáciu vo výške cca 900 mil. eur. Tým bude vytvorená dostatočná základňa na zníženie nákladov – s ťažiskom na personálne náklady – v nasledujúcich obchodných rokoch. Po odpočítaní nákladov na reštrukturalizáciu vychádzame pri výslednom riziku v hornom negatívnom konci pásma od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur ohľadom obchodného roka 2021 zo straty na úrovni koncernu. Podľa toho by sa aj výnos vlastného imania ako aj hodnota Economic Value Added nachádzali v negatívnom pásme.

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. Európska centrálna banka ponechala kapitálové požiadavky SREP platné pre obchodný rok 2020 bezo zmeny, kým ohľadom kapitálovej rezervy stanovenej nemeckým orgánom dohľadu pre ostatné systémo-vo relevantné inštitúcie („D-SIB“) sú na úrovni menej ako 1,25 % ako súčasť požiadavky SREP (predtým: 1,5 %). Počas celého obchodného roka 2021 plánuje Commerzbank dodržať kvótu tvrdého jadrového kapitálu vo výške viac ako 12 %, a tým podstatne vyššie než je regulačná požiadavka Európskej centrálnej banky. Táto cieľová hodnota sa po zohľadnení straty koncernu v uplynulom obchodnom roku porovnáva s kvótou 13,2 % vykázanou ku koncu roka 2020. Na základe toho existuje dostatočný kapitálový vankúš, ktorý je na strane jednej potrebný na úhradu nákladov na reštrukturalizáciu v súvislosti s prestavbou koncernu, ako aj na úhradu potrebných investícií z vlastných prostriedkov. Na strane druhej je

pri tejto kapitalizácii vyjadrená aj vysoká schopnosť niesť riziká, ak náročné podmienky prostredia budú trvať dlhšie časové obdobie.

Napriek tomu môžu viaceré rizikové faktory v prípade negatívneho priebehu negatívne ovplyvniť prognózovaný výsledok za rok 2021, a to v rozsahu, ktorý nie je možné spoľahlivo kvantifikovať. Medzi tieto vplyvy patria predovšetkým mimoriadne vysoké riziká týkajúce sa globálnej konjunktúry, ktoré vyplývajú z dĺžky a rozsahu nedostatočne ohodnotiteľnej pandémie koronavírusu. Tieto riziká môžu ohroziť predovšetkým nemeckú ekonomiku, ktorá je vo významnej miere zapojená do medzinárodných obchodných prúdov, a v dôsledku toho môžu spôsobiť vysoké náklady na riziká v úverových obchodoch, ktoré by v tomto prípade presiahli predpokladanú úroveň. Geopolitická situácia je naďalej poznačená veľkou neistotou, nakoľko predovšetkým medzi ekonomickými blokmi Európa, severná Amerika a Ázia – predovšetkým Čína – je naďalej možné vypuknutie obchodných konfliktov.

Na kapitálových trhoch existujú v niektorých segmentoch prejavy zahrievania, ktoré sa môžu prejavovať vo forme skokového zvýšenia volatility ako aj silných opráv hodnôt. Oceňovacie úrovne na medzinárodných trhoch s obligáciami ako aj akciových trhoch – sú pri hodnotení podľa historických meradiel – sčasti mimoriadne vysoké a predvídajú hospodársky rozmach, ktorý ešte nie je dostatočne istý. Centrálne banky ako dôležitý faktor ovplyvňujúci finančnú stabilitu ako aj perspektívu bankového sektora získali na dôležitosti. Na strane jednej sa na základe nekonvenčných opatrení v oblasti peňažnej politiky stali rozhodujúcimi aktérmi na kapitálových trhoch, na strane druhej bankový sektor vo zvyšujúcej sa miere využíva prostriedky z centrálnych bánk určené na refinancovanie na tlmenie dopadov negatívnych úrokov. Na základe veľkého počtu dodatočnej zodpovednosti by mohol byť manévrovací priestor, a to zabezpečiť stabilitu hodnoty peňazí bez škodlivých vedľajších účinkov, takmer vyčerpaný.

Medzi ďalšie rizikové faktory patrí negatívny vývoj v regulačnom alebo právnom prostredí ako aj opätovné zostrenie konkurenčnej situácie v tuzemsku. V Poľsku nie je možné v súvislosti s početnými žalobami súkromných klientov týkajúcich sa úverov na bývanie vo švajčiarskych frankoch vylúčiť ďalšie záťaž.

Klesajúce marže na úrovne, ktoré sú z pohľadu rizika a výnosov neatraktívne, by mohli v nasledujúcich rokoch obmedziť manévrovací priestor Commerzbank v oblasti výnosov a mohli by viesť k omeškaniu očakávaných pozitívnych dopadov z opatrení na zvýšenie ziskovosti a/alebo zníženiu rozsahu týchto pozitívnych dopadov.

Ďalšie informácie o ostatných rizikách sú uvedené v správe o rizikách na strane 121 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

117	Executive Summary 2020
118	Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká
118	Organizácia riadenia rizík
119	Stratégia a riadenie rizík
120	Ukazovatele rizík
121	Schopnosť niesť riziká a stresové testy
122	Regulačné prostredie
124	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
124	Stratégia a organizácia
124	Riadenie rizík
129	Koncern Commerzbank
133	Segment Súkromní klienti a podnikatelia
134	Segment Firemní klienti
134	Analýzy ďalších portfólií
138	Trhové riziká
138	Stratégia a organizácia
139	Riadenie rizík
139	Obchodná kniha
141	Investičná kniha
141	Riziká v oblasti likvidity na trhu
142	Riziká v oblasti likvidity
142	Stratégia a organizácia
142	Riadenie rizík
142	Model rizika v oblasti likvidity
143	Kvantifikácia a stresové testy
143	Likvidné rezervy
144	Ukazovatele likvidity
145	Prevádzkové riziká
145	Stratégia a organizácia
145	Riadenie rizík
146	Ostatné riziká
146	Právne riziká
149	Riziká v oblasti Compliance
150	Reputačné riziká
151	Riziká v oblasti IT
151	Kybernetické riziká
152	Personálne riziká
153	Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou
153	Model rizika

Executive Summary 2020

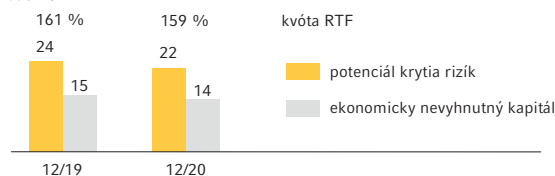
Obchodný rok 2020 bol poznačený pandémiou koronavírusu. Dobrá kvalita nášho portfólia ako aj opatrenia vlád viedli k tomu, že dopady boli v ukazovateľoch rizík viditeľné len obmedzene. Na negatívny hospodársky vývoj očakávaní ku koncu roka banka reagovala opravnými položkami vo výslednom riziku.

Kvóta schopnosti niesť riziká bola k 31. 12. 2020 na úrovni 159 %

- Kvóta schopnosti niesť riziká (RTF) je vyššia než minimálny nárok.
- Zníženie potenciálu kryť riziká oproti decembru 2019 súvisí s negatívnym výsledkom koncernu za obchodný rok 2020. Ob-siahnutý odpis goodwillu rovnako viedol k zníženiu ekonomicky nevyhnutného kapitálu.

Schopnosť niesť riziká

v miliardách €

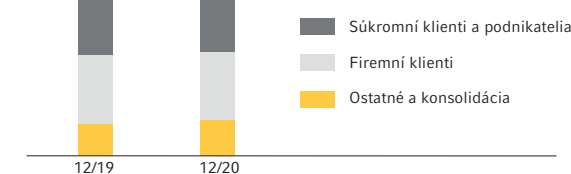


Zvýšenie Exposure at Default v koncerne

- Hodnota Exposure at Default v koncerne sa v roku 2020 zvýšila zo 445 miliárd eur na 466 miliárd eur.
- Hustota rizík v rovnakom čase klesla z 23 bazických bodov na 21 bazických bodov.

EaD

v miliardách €

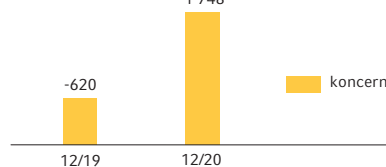


Výsledné riziko koncernu v oblasti úverových obchodov bolo na úrovni – 1 748 miliónov eur

- Oproti predchádzajúcemu roku sa výsledné riziko výrazne zvýšilo, najmä v dôsledku pandémie koronavírusu.
- Na základe neistoty týkajúcej sa ďalšieho vývoja pandémie koronavírusu očakávame v roku 2021 výsledné riziko – 0,8 miliárd eur až – 1,2 miliárd eur.

Výsledné riziko

v miliardách €

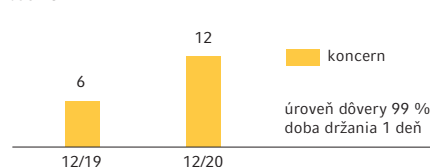


Trhové riziká v obchodnej knihe v roku 2020 sa zvýšili

- Hodnota Value-at-Risk v priebehu roka 2020 sa zvýšila zo 6 miliónov eur na 12 miliónov eur.
- V porovnaní s koncom tretieho štvrťroka 2020 hodnota VaR klesla o 3 mil. eur.

VaR

v miliardách €

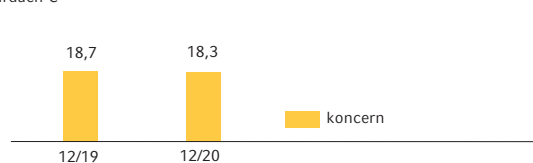


Pokles prevádzkových rizík v porovnaní s predchádzajúcim rokom

- Rizikové aktíva z prevádzkových rizík v roku 2020 klesli z 18,7 miliárd eur na 18,3 miliárd eur.
- Celkové zaťaženie v dôsledku prevádzkových rizík v porovnaní s predchádzajúcim rokom sa zvýšilo zo 127 miliónov eur na 345 miliónov eur.

Riziková aktíva z prevádzkových rizík

v miliardách €

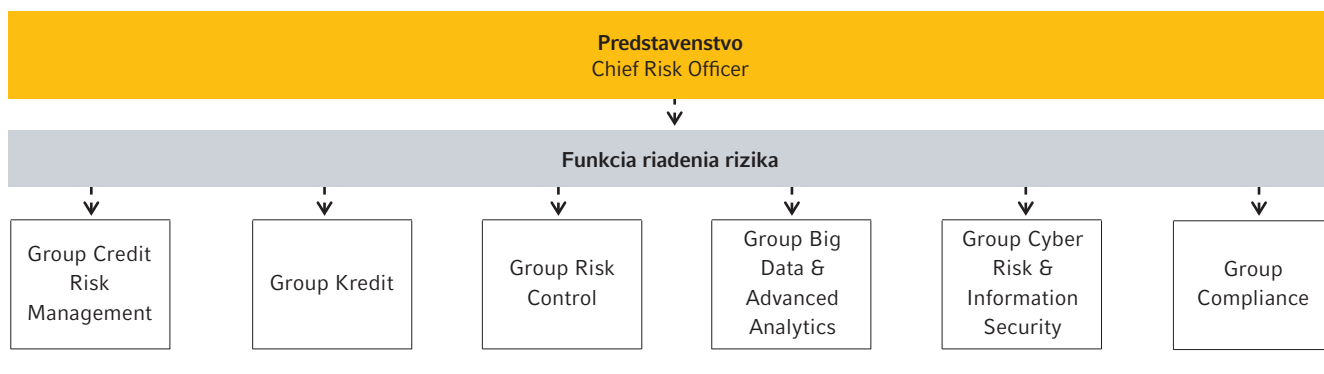


Celkové riadenie banky orientované na riziká

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.



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-

Organizácia riadenia rizík pozostávala k 31. 12. 2020 z oblastí Group Credit Risk Management, Group Kredit, Group Market Risk Management, Group Risk Controlling & Capital Management a Group Cyber Risk & Information Security.

K 1. januáru 2021 spojila Commerzbank oblasti Group Market Risk Management a Group Risk Controlling & Capital Management do novej oblasti Group Risk Control. Ďalej bola oblasť Group Big Data & Advanced Analytics integrovaná do organizácie riadenia rizík.

Okrem toho CRO prevzal príslušnosť za oblasť Group Compliance. Vytvorenie primeraných riadiacich postupov, krokov a systémov, ktoré banke umožňujú vyhnúť sa neželaným ohrozeniam v dôsledku rizík v oblasti Compliance patrí medzi úlohy Group Compliance. Group Compliance riadi Chief Compliance Officer.

Všetky oblasti sa priamo zodpovedajú CRO.

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

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 konkerne, ako aj so štandardmi na riadenie a zisťovanie funkčnosti interného kontrolného systému v konkerne Commerzbank.

Výbor **Cyber Risk & Information Security Committee (CRISCo)** monitoruje a riadi kybernetické a IT riziká v záujme celej banky. Výbor funguje v tomto ohľade ako najvyššie rozhodovacie a eskalačné grémium pod úrovňou predstavenstva. Výbor CRISCo sa zaoberá regulačnými otázkami, ktoré sú relevantné pre témy kybernetickej a IT bezpečnosti a zabezpečuje primerané riadenie rizík podľa medzinárodne uznávaných štandardov.

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 konkerne 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 rizikám:

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 **Group Risk Management 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 odvodzujú 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 dlhodobej perspektíve prispôbiť prípadne aj obchodný model a obchodnú a rizikovú stratégiu. V rámci daných možností sa Commerzbank včas pripravuje na očakávané zmeny regulačných požiadaviek alebo účtovných štandardov. Avšak tieto zmeny príp. ich (spätný) výklad môžu mať dlhodobé dopady pre obchodný model Commerzbank, až po dopady ohrozujúce existenciu tohto modelu. Tieto „regulačné“ riziká Commerzbank akceptuje, nakoľko v mnohých prípadoch neexistuje možnosť zmierniť alebo riadiť tieto riziká.

Celková stratégia rizík pokrýva všetky podstatné kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká. Definuje sa podrobne vo forme čiastkových stratégií pre jednotlivé riziká a sú konkretizované v politikách, reguláciách a pracovných postupoch / smerniciach. V procese inventúry rizík, ktorá sa vykonáva každý rok, sa

zabezpečuje, že sa identifikujú všetky podstatné riziká týkajúce sa rizík (kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká). Hodnotenie podstatnosti sa riadi podľa otázky, či vznik rizika priamo alebo nepriamo môže mať podstatný negatívny vplyv na schopnosť koncernu niesť riziko.

V rámci procesu plánovania rozhoduje predstavenstvo, v akom rozsahu má byť využitý potenciál koncernu na krytie rizík. Kapitálový rámec bude následne v druhom kroku pre jednotlivé druhy rizík obmedzený a ako výsledok plánovania sa alokuje na relevantné jednotky / oblasti činnosti. V rámci monitoringu, ktorý sa vykonáva počas roka, sa kontroluje dodržiavanie limitov a hraníc a v prípade potreby sa definujú impulzy pre riadenie. Okrem toho sú v celkovej rizikovej stratégii a v ozdravnom pláne stanovené ďalšie kvalitatívne a kvantitatívne indikátory včasného varovania, pomocou ktorých je možné včas identifikovať potenciálny negatívny vývoj.

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 riadenie 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 obchodný-

mi partnermi, správanie medzi zamestnancami a pre každodenný život. Dodržiavanie relevantných zákonov, regulačných zadání, priemyselných štandardov a interných pravidiel sa pre banku samozrejme stalo významnou súčasťou kultúry rizík. Preto sa vyžaduje správanie podľa pravidiel a primerané a odvážne správanie, pričom za porušovanie pravidiel sa ukladajú sankcie. Proces šírenia zabezpečujú jednotné a férové hodnotenie nesprávneho správania a posilňujú tým udržateľným spôsobom riadenie dôsledkov takéhoto správania.

Podľa princípu „troch obranných línií“ nie je obrana proti neželaným rizikám obmedzená na spracovanie v rámci rizikovej funkcie. Každá jednotka (segmenty a funkcie) predstavuje podľa svojej prevádzkovej zodpovednosti prvú obrannú líniu a priamo zodpovedá za identifikáciu a riadenie rizík vo vlastnej oblasti zodpovednosti pri dodržiavaní vopred zadaných rizikových štandardov ako aj politik. Strana trhu predstavuje prvú obrannú líniu a musí pri obchodných rozhodnutiach zohľadňovať rizikové aspekty. Druhá obranná línia je riziková funkcia, ktorej primárnou úlohou je riadenie, obmedzovanie a sledovanie rizík. Pre trhové riziká a úverové riziká spojené s obchodnými rozhodnutiami tvorí riziková funkcia druhú obrannú líniu; to zahŕňa najmä pri úverovom riziku zapojenie do procesu rozhodovania o úveroch prostredníctvom druhého hlasovania. Druhá obrannú líniu tvoria pre jednotlivé druhy rizík aj jednotky mimo rizikových funkcií (napr. Group Compliance a Group Finance). Tretiu obrannú líniu tvoria interné a externé kontrolné inštalácie (interná kontrola, dozorná rada, audítora, úrady dohľadu). Tretiu obrannú líniu tvorí interný audit.

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 rizík. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká sa považuje za splnený, ak je kvóta RTF vyššia než 100 %.

Exposure at Default (EaD) predstavuje očakávanú pohľadávku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) uplatnenia otvorených línií a eventuálnych záväzkov, ktorou bude v prípade výpadku 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.

Value at Risk (VaR) označuje metodiku na kvantifikáciu rizík. Za týmto účelom sa stanovuje doba držania (napríklad 1 deň) a úroveň dôveryhodnosti (napríklad 97,5 %). Hodnota VaR označuje potom tú hornú hranicu straty, ktorá nesmie byť počas doby držania s pravdepodobnosťou podľa úrovne dôveryhodnosti prekročená.

Credit Value at Risk (CVaR) je ekonomická potreba kapitálu pre úverové riziká s úrovňou dôveryhodnosti 99,91 %. Tento pojem vyplýva z použitia koncepcie Value-at-Risk na meranie úverového rizika. Obsahovo predstavuje Credit VaR odhad, o akú čiastku by straty z úverových rizík mohli počas jedného roka presiahnuť očakávanú stratu, preto aj: očakávaná strata. Táto koncepcia je založená na tom, že očakávaná strata predstavuje len dlhodobú priemernú hodnotu úverových strát, pričom sa môže odchyľovať od skutočných výpadkov úverov počas bežného obchodného roka (pozitívne alebo negatívne).

Pojem "All-in" zahŕňa v súvislosti s rozsiahlymi rizikami všetky úverové linky klienta, ktoré boli v banke schválené, v plnej výške a nezávisle od aktuálne existujúceho čerpania úveru. Je nezávislý od štatisticky modelovaných veličín a zahŕňa interné ako aj externé úverové linky.

Schopnosť niesť riziká a stresové testy

Analýza schopnosti niesť riziká tvorí podstatnú časť celkového riadenia banky a procesu interného hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP) spoločnosti Commerzbank. Cieľom je priebežné zabezpečovanie vybavenia banky kapitálom.

Pri zisťovaní kapitálových potrieb sa posudzujú možné neočakávané výkyvy hodnôt. Tieto výkyvy hodnôt, ktoré presahujú očakávania, predstavujú skutočné riziko, ktoré musí byť pokryté dostupným kapitálom (potenciál na krytie rizika). Posúdenie potenciálu na krytie rizika obsahuje aj diferencovanú analýzu účtovných odhadov aktív a pasív pri ekonomickej úprave hodnôt istých súvahových položiek.

Kvantifikácia kapitálových potrieb vyplývajúca z existujúcich rizík sa vykonáva na základe interného ekonomického kapitálového modelu. V rámci stanovenia kapitálových potrieb sa počas každoročnej inventúry rizík zohľadňujú druhy rizík koncernu Commerzbank, ktoré sa považujú za podstatné. Ekonomické posúdenie rizík obsahuje preto aj druhy rizík, ktoré nie sú obsiahnuté v požiadavkách na vybavenie bánk vlastným kapitálom, a odzrkadľuje okrem toho aj vzájomné pôsobenie špecifické pre portfólia. Vysoký nárok ekonomického kapitálového modelu v rozsahu 99,90% 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 vyjadruje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík.

Schopnosť niesť riziká - koncern I v miliardách €	31.12.2020	31.12.2019
Ekonomický potenciál krytia rizík¹	22	24
Ekonomická kapitálová potreba²	14	15
z toho pre riziko výpadku úverov	10	10
z toho pre trhové riziko ³	4	4
z toho pre prevádzkové riziko	1	1
z toho diverzifikačné efekty	-2	-2
Kvóta RTF	159	161

¹ Vráťane rizika zmeny hodnoty objektu, rizika podielov nekótovaných na burze a rizikovej rezervy a ohľadom kvantifikácie potenciálnych výkyvov hodnoty Goodwillu a Intangibles. V dôsledku odpisu goodwillu odpadá príslušný rizikový vankúš k 31. 12. 2020.

² vrátane modelového rizika úložiek

³ 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 popisujú mimoriadny, ale realistický negatívny vývoj národného hospodárstva, najmä s ohľadom na ťažiská portfólia relevantné pre Commerzbank (napr. sektory v Nemecku orientované na export) a obchodné stratégie. Pri vyhotovovaní scenárov sa zohľadňuje aj aktuálny opačný vývoj (napr. pandémie koronavírusu). Stresové testy zahŕňajú v ekonomickej perspektíve časový horizont dvanástich mesiacov. Scenáre sa simulujú každý rok na úrovni koncernov pri zapojení vstupných parametrov z výpočtu ekonomicky potrebného kapitálu pre všetky podstatné a kvantifikovateľné druhy rizík. Okrem kapitálových potrieb sa stresovému testu podrobuje na základe makroekonomických scenárov aj výkaz ziskov a strát. Vyššie uvedené riziká sú

v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Kým je kvóta RTF osadená v limitnom systéme Commerzbank, boli pre schopnosť niesť riziká v stresovom prostredí stanovené mantinely ako mechanizmus na včasné rozoznávanie rizík. Pribežné sledovanie limitov a mantinelov tvorí pevnú súčasť interného výkazníctva. Pri porušení limitov sa spúšťajú definované eskalácie.

Koncepcia schopnosti niesť riziká a stresových testov podlieha každoročnej internej kontrole a neustále sa ďalej vyvíja. Pritom sa zohľadňuje aj vývoj regulačného prostredia. Okrem pravidelných stresových testov sú na skupinovej úrovni realizované „Reverse Stresstest“. Na rozdiel od regulárnych stresových testov je pritom výsledok simulácií vopred určený: udržateľné ohrozenie banky.

Cieľom analytického procesu pri opačných stresových testoch je na základe identifikácie a hodnotenia extrémnych scenárov a udalostí zabezpečiť zvýšenie transparentnosti o špecifických potenciáloch ohrozenia a rizikových súvislostiach. Na tomto základe je možné napríklad identifikovať oblasti pôsobenia v oblasti riadenia rizík, vrátane pravidelných stresových testov, a môžu byť zaradené do činnosti za účelom priebežného ďalšieho rozvoja.

V roku 2020 došlo k poklesu rizikových aktív vyplývajúcich z obchodnej činnosti Commerzbank zo 182 miliárd eur na 179 miliárd eur.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad o rozdelení rizikových aktív vyplývajúcich z obchodných aktivít Commerzbank, ktoré sú rozdelené podľa segmentov a druhov rizík:

	31.12.2020				31.12.2019			
Rizikové aktíva k 31.12.2020 v miliárdach €	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkové riziko	Celkom	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkové riziko	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	40	1	6	47	41	1	5	47
Firemní klienti	75	8	7	90	83	5	8	96
Ostatné a konsolidácia	33	3	5	41	29	5	5	39
Koncern	148	12	18	179	152	11	19	182

Pandémia koronavírusu uviedla svetovú ekonomiku do najhlbšej recesie od konca druhej svetovej vojny.

V eurozóne viedli obmedzenia, ktoré boli sprísnené na jeseň roku 2020 k tomu, že sa európska ekonomika znovu dostala do recesie. V Nemecku zrejme ekonomika v prvom štvrtroku 2021 opäť zaznamená výrazný pokles. Avšak celkový pokles ekonomiky by nemal byť taký intenzívny ako na jar 2020.

Počítame s tým, že v prípade, že nedôjde k ďalšiemu zostreniu pandémie koronavírusu, budú obmedzenia týkajúce sa pandémie najneskôr koncom marca postupne uvoľňované.

Ďalšie informácie o dopadoch pandémie koronavírusu sa nachádzajú v kapitole Obchodná činnosť a rámcové podmienky v správe o stave spoločnosti.

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 riadení 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 opatre-

ní na optimalizáciu kapitálovej vybavenosti pripravila na zvýšené kapitálové požiadavky.

Okrem toho sa v rámci Bazilej 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 2020 vo výške 1,5 % až 1,25 %.

V rámci požiadaviek na likviditu sú očakávania týkajúce sa hlásení konkretizované vo forme medzinárodných ukazovateľov likvidity Liquidity Coverage Ratio (LCR) a Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR sú pre všetky európske banky záväzné od 1. októbra 2015. Bazilejský výbor prijal v októbri 2014 definitívnu verziu NSFR, ktorá má pravdepodobne nadobudnúť platnosť 1. januára 2018. Integrácia do európskeho práva má byť realizovaná v rámci tzv. Capital Requirements Regulation II (CRR II). Commerzbank zisťuje oba ukazovatele už v rámci svojich regulačných ohlasovacích procesov, komunikuje ich v rámci interného výkazníctva a hlási ich na dozorný úrad.

Smernica CRR II bola spoločne s Capital Requirements Directive (CRD V) ako časťou tzv. balíka na zníženie rizík zverejnená dňa 7. júna 2019 v Úradnom vestníku Európskej únie. CRD V si ako európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v priebehu 18 mesiacov. Regulácie znamenali prevzatie podmienok Bazilejského výboru týkajúce sa Leverage Ratio, Net Stable Funding Ratio, úprav z obchodnej knihy a veľkých úverov ako aj investičných fondov. 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

Commerzbank využila uľahčenia CRR, ktoré boli umožnené v dôsledku pandémie koronavírusu zo strany Európskej únie v roku 2020 („CRR Quick Fix“), ako napr. skoršie odpísanie rizikových položiek s malými a strednými podnikmi.

Bankový dohľad ECB ako príslušný orgán dohľadu zrealizoval v bankách eurozóny, nad ktorými má priamy dohľad, Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) a stanovil minimálne kapitálové požiadavky pre každú finančnú inštitúciu. Na základe pandémie koronavírusu sledovala Európska centrálna banka v roku 2020 vo vzťahu k bankám pragmatický prístup („pragmatic approach to SREP“). Na základe toho platí pre Commerzbank naďalej uznesenie SREP z roku 2019 vrátane tam uvedených požiadaviek na kapitál a likviditu. V rámci SREP 2020 zaslala Európska centrálna banka spoločnosti Commerzbank, ako sa to predpokladá pre všetky banky SSM, len tzv. „Operational Letter“ s rozhodujúcimi ťažiskovými témami zo strany dohľadu.

Dôležitým cieľom projektu Európskej centrálnej banky je harmonizácia modelov RWA relevantných pre trhové riziká, úverové riziká a riziká kontrahentov v oblasti zodpovednosti SSM. Predovšetkým má byť v budúcnosti výrazne obmedzený priestor na výklad, ktorý v zásade povoľuje reláciu, alebo ktorý vyplýva z rôznych národných realizácií. Prostredníctvom relevantných „Guides“ budú čiastočne predpokladané budúce predpisy alebo budú vykonané rozsiahle vlastné interpretácie. Okrem tematického prijatia „General Topics“ banka vykonala v roku 2017 – 2019 kontroly týkajúce sa rizika kontrahentov, kontroly interného modelu trhového rizika a kontroly portfólií Retail, financovanie výstavby, malé a stredné podniky, Large Corporates a Banky. Ohľadom trhových rizík a rizík kontrahentov získala Commerzbank finálne uznesenia Európskej centrálnej banky. Ohľadom ďalších portfólií boli pripravené návrhy uznesení, finálne uznesenia očakávame v roku 2021.

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 likvi-

dáciu 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 únie prepracované a dňa 7. júna 2019 boli prepracované ako časť balíka na znižovanie 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 2020 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 sústrediť 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 apetít úverového rizika, stanovuje ťažiská v oblasti stratégie rizík, poskytuje prehľad o podstatných koncepciách riadenia v oblasti riadenia úverových rizík a prispieva tak k zachovaniu schopnosti niesť riziká v koncerne. 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.

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 controlling), ktorej úloha spočíva v riadení, obmedzovaní a sledovaní rizík. Tretiu obrannú líniu tvorí interná kontrola. Jej úloha spočíva v nezávislom hodnotení procesov a bezpečnostných opatrení banky a tým aj v posudzovaní aktivít prvej a druhej línie.

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je najvyššie rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástupcov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo. Ich súčasťou sú najmenej dvaja zástupcovia segmentov a dvaja zástupcovia z Group Risk Management. Podvýbory sú

v zásade zodpovedné za riadenie všetkých úverových rizík z príslušných čiastkových portfólií a sú oprávnené delegovať úverové rozhodnutia v rámci udelených kompetencií.

Za operatívne riadenie úverových rizík na úrovni portfólií a jednotlivých prípadov sú zodpovedné samostatné jednotky. Ich zodpovednosť je rozdelená podľa Bielej knihy a Intensive Care. Všetky úverové rozhodnutia v bielej oblasti sú rozhodnutia typu Risk-Return. Trh a trhová postupnosť sú spoločne zodpovedné za riziká a výnosy, pričom primárne je trhová strana zodpovedná za výnos a strana trhovej postupnosti za riziko. Podľa toho nesmie byť v úverovom procese žiadna strana v oblasti jej primárnej zodpovednosti prehlasovaná.

O klientov s nápadnými rizikami v segmente Firemní klienti a Súkromní klienti a podnikatelia sa starajú špecializované oddelenia intenzívnej starostlivosti. Prevod klientov do tejto oblasti nastáva v okamihu, keď sú splnené definované kritériá pre ich odovzdanie. Okrem kritérií ako sú rating, platobná neschopnosť, exekučné opatrenia zo strany tretích osôb alebo úverový podvod predstavujú kritériá súvisiace s počtom dní prečerpania najdôležitejšie dôvody pre presun týchto klientov do intenzívnej starostlivosti. Povinne musí byť klient odovzdaný do intenzívnej starostlivosti, ak je v úpadku (napr. v dôsledku platobnej neschopnosti). Tým sa zabezpečuje, aby sa o klientov, ktorí nesplácajú svoje úvery, starali špecialisti v rámci definovaných a jednotných procesov.

Riadenie rizík

Na riadenie rizík súvisiacich s výpadkami úverov využíva Commerzbank rozsiahly systém riadenia rizík. Tento rámec zahŕňa organizáciu, metódy a modely, stratégiu rizík s kvantitatívnymi a kvalitatívnymi nástrojmi riadenia ako aj regulačné mechanizmy a procesy. Systém riadenia rizík zabezpečuje zhora nadol konzistentné a priebežné riadenie celého úverového portfólia a čiastkových portfólií až po jednotlivé prípady.

Ukazovatele a impulzy nevyhnutné na operatívne riadenie rizík sú odvodené z nadriadených cieľov koncernu a na nadradených úrovniach sa dopĺňajú o čiastkové portfóliá príp. produktové špecifiká. Úverový kompetenčný poriadok orientovaný na riziká vedie pozornosť riadenia najvyšších rozhodovacích grémií napríklad na riziká koncentrácie príp. odchýlky od stratégie rizík.

Kvantitatívne zvodidlá stratégie úverových rizík pritom zabezpečujú obmedzenie rizika pri slabších bonita a angažovaniach s vysokými príspevkami Loss-at-Default (riadenie koncentrácie), ďalej pre vybrané čiastkové portfóliá s vysokou váhou rizika alebo regulačnou relevanciou a prípadne aj pre jednotlivé produkty

s vysokým podielom na portfóliu. Podrobnosti operacionalizácie zvodidiel pre zvolené čiastkové portfólia sú upravené v stratégiách jednotlivých portfólií. Okrem toho kvalitatívne zvodidlá definujú vo forme úverových stratégií cieľové obchody banky. Pre jednotlivé transakcie upravujú, akým typom obchodov by mali byť využívané dostupné rizikové zdroje. Úverové stratégie sú pevne zakotvené v úverovom procese. Obchody, ktoré nezodpovedajú týmto požiadavkám, sú eskalované na základe príslušného kompetenčného poriadku.

Koncernové zvodidlá sú založené na analýzach trendov, ktoré sa orientujú podľa rizík (napr. na vývoj slabšej bonity v priebehu času) pri zapojení externých rámcových podmienok a interných zadanií. Zvodidlá portfóliá sú odvodené predovšetkým z analýz vykonaných rozhodujúcemu dňu (napr. z ratingového profilu jednotlivých tried aktív). Podstatné faktory na určenie produktových zvodidiel sú analýzy trendov špecifických hnacích síl rizika (napr. za účelom ukončenia úverovania stavebného financovania). Vyhodnotenie 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.

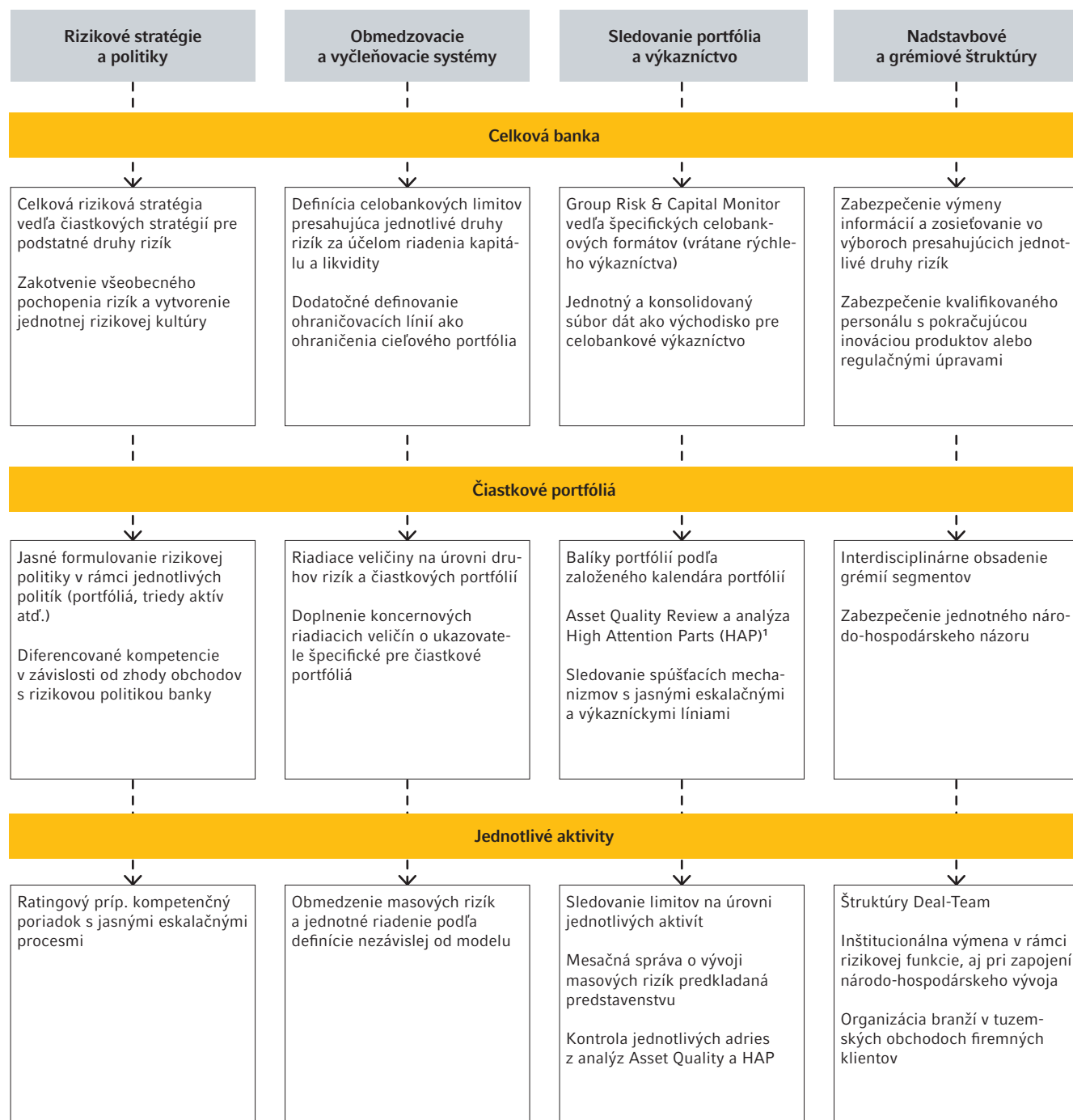
Na sledovanie dodržiavania zadanií v oblasti stratégií úverových rizík bol ďalej vytvorený priebežný monitoring a výkazníctvo na

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 flexibilné riadenie rozhodnutí prijatých v rámci koncernu. V rámci aktuálnej pandemickej situácie bol na začiatku roka 2020 vytvorený štáb Task Force Corona (TFC), ktorého úlohou je identifikovať podľa možnosti rýchlo dopady na koncernové portfólio a pripraviť protiopatrenia. Vytvorené núdzové plány zabezpečujú rýchlu a efektívnu realizáciu opatrení na zníženie rizík.

Zamedzenie koncentrácií rizík tvorí neoddeliteľnú súčasť riadenia rizík. Aby sme mohli tieto riziká včas spoznať a obmedziť, sú koncentrácie rizík riadené okrem iného u jednotlivých veľkých klientov (hromadné riziká) ako aj v krajinách alebo skupinách klientov, a to formou aktívneho prístupu pri zohľadnení špecifických vlastností segmentov.

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

Prehľad riadiacich nástrojov a úrovní



¹ Správy o portfóliách boli v roku 2020 nahradené rozsiahlymi správami, ktoré sa predkladajú rizikovému výboru dozornej rady o dopadoch koronakrízy na úverové portfólio.

Po vzniku pandémie koronavírusu bola v rámci krízového manažmentu zriadená Task Force Corona pod vedením Chief Credit Risk Officer. V rámci tohto grémia je na základe pravidelných stretnutí zabezpečené prijímanie dohôd o dopadoch krízy, o výsledkoch a rozhodnutiach sa informuje predstavenstvo. Existujúca štruktúra výkazov bola rozšírená o zavedenie rozsiahleho výkazníctva o pandémii koronavírusu, pričom sa tieto výkazy v priebehu času transformovali na cieleňé týždenné výkazy o ukazovateľoch týkajúcich sa segmentov, a zároveň boli doplnené o ad-hoc správy a analýzy o kritických sektoroch, správy o stave odkladu splátok ako aj o špeciálne správy o indikátoroch včasného varovania. Rovnako boli vytvorené formáty na výmenu informácií s dohľadovými orgánmi. Každý týždeň sa tak konajú stretnutia s Joint Supervisory Team (JST) na zodpovedanie cieleňých otázok, každé 2 týždne sa konajú stretnutia medzi JST a CFO/CRO a raz štvrťročne stretnutia medzi JST a Senior Management. Ďalej boli realizované workshopy s dohľadovými orgánmi na objasnenie cieleňých otázok.

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 ob-

chodných oblastí sa sledujú zmeny odhadu a v prípade potreby sa z nich vyvodzujú impulzy pre riadenie. Banka nepoužíva kaskádovú koncepciu limitov pre úverové riziko pod úrovňou koncernu.

Ratingová klasifikácia

Ratingové hodnotenie Commerzbank obsahuje 25 ratingových stupňov pre úvery bez výpadkov (1,0 až 5,8) a 5 defaultných tried (6,1 až 6,5). Hlavná stupnica Commerzbank priradzuje každej ratingovej triede časovo stabilný a neprekrývajúci sa rozsah pravdepodobnosti výpadkov. Ratingové postupy sa každý rok validujú a v prípade potreby nanovo nastavujú tak, aby zohľadňovali na pozadí všetkých skutočne sledovaných výpadkov aktuálny odhad. To je však v tejto pandemickej situácii možné len obmedzene a len obmedzene to vedie k cieľu, preto sa negatívne dopady z veľkej časti prejavujú až s istým časovým oneskorením, a to v nasledujúcich mesiacoch.

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		AAA			
1,4	0,02	0,02 – 0,03	AA+	AA	II		
1,6	0,04	0,03 – 0,05	AA, AA–				
1,8	0,07	0,05 – 0,08	A+, A	A	III		
2,0	0,11	0,08 – 0,13	A–				
2,2	0,17	0,13 – 0,21	BBB+	BBB	IV		
2,4	0,26	0,21 – 0,31	BBB				
2,6	0,39	0,31 – 0,47	BBB–	BB	V		
2,8	0,57	0,47 – 0,68	BB+				
3,0	0,81	0,68 – 0,96	BB	B	VI		
3,2	1,14	0,96 – 1,34	BB–				
3,4	1,56	1,34 – 1,81	B+	B	VII		
3,6	2,10	1,81 – 2,40					
3,8	2,74	2,40 – 3,10	B	CCC	VIII		
4,0	3,50	3,10 – 3,90	B–				
4,2	4,35	3,90 – 4,86	CCC+	CCC	IX		
4,4	5,42	4,86 – 6,04					
4,6	6,74	6,04 – 7,52	CCC, CCC–	CC, C	X		
4,8	8,39	7,52 – 9,35					
5,0	10,43	9,35 – 11,64	CC, C	D	XI		
5,2	12,98	11,64 – 14,48					
5,4	16,15	14,48 – 18,01	D	D	Default		
5,6	20,09	18,01 – 22,41					
5,8	47,34	22,41 – 99,99					
6,1	100	Prečerpanie > 90 dní					
6,2		Hrozba platobnej neschopnosti					
6,3		Ozdravenie s príspevkami na ozdravenie					
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 114,1 na 121,2 miliárd eur a v defaultnom portfóliu z 1,0 na 1,2 miliárd eur.

V Commerzbank sa na znižovanie úverových rizík okrem iného používajú zábezpeky a postupy započítavania (netting).

V rámci zábezpeky ide predovšetkým o hypotekárne dlhy, finančné zábezpeky, záruky, záruky za výpadky úverov, úverové deriváty, životné poisťky, ostatné záložné práva zapísané v registri a ostatné vecné zábezpeky.

Doteraz neexistujú viditeľné dopady pandémie koronavírusu na trhové hodnoty typických úverových zabezpečení (predovšetkým

nehnuteľností), s výnimkou lietadiel, pre ktoré neboli zohľadnené ďalšie zrážky na základe portfólia.

Dopady znižujúce úverové riziko vyplývajúce z uplatnenia zábezpek vhodných na uznanie (záruky, porovnateľné nároky voči tretím osobám) zohľadňuje banka použitím rizikových parametrov (PD a LGD) poskytovateľa zábezpeky prípadne použitím rizikových váh zadávaných úradom pre dohľad.

K rozhodujúcemu dňu nebola za obchody s celkovým objemom vo výške 6,0 miliárd eur (31. 12. 2019: 5,5 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 zábezpek za firemných klientov má na starosti výhradne riadenie zábezpek v rámci riadenia rizík.

Banka vykonáva s ohľadom na všetky úverové zábezpek (vecné a osobné zábezpek) analýzy koncentrácie zábezpek. Pritom sa kontrolujú rôzne dimenzie, napr. kategórie zábezpek, ratingové triedy dlžníka alebo regionálne priradenie zábezpek. Predstavenstvo je pravidelne informované o vývoji stavu zábezpek a možných incidentoch/koncentráciách.

Hodnotenie a spracúvanie 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 rizik a rizik zmeny právnych predpisov, ako aj rizik nedostatočnej poisťnej ochrany.

Koncern Commerzbank

Commerzbank zameriava svoju obchodnú činnosť na 2 klientske segmenty – Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti. Vo štvrtom štvrťroku 2020 ukončila Commerzbank kompletne prevzatie akciovej spoločnosti comdirect bank. Dňa 2. novembra 2020 bolo zlúčenie spoločnosti zapísané do obchodného registra do zápisu spoločnosti Commerzbank a tým nadobudlo účinnosť.

Pandémia koronavírusu uviedla svetovú ekonomiku na najhlbšej recesie od konca druhej svetovej vojny.

V eurozóne spôsobili obmedzenia, ktoré boli sprísnené na jeseň roku 2020, že sa európska ekonomika znovu dostala do recesie. V Nemecku zrejme ekonomika v prvom štvrťroku 2021 opäť zaznamená výrazný pokles. Avšak celkový pokles ekonomiky by nemal byť taký intenzívny ako na jar 2020.

Na negatívny hospodársky vývoj očakávaný ku koncu roka banka reagovala opravnými položkami vo výslednom riziku ako aj úpravou modelov. V ostatných ukazovateľoch rizík je negatívny vývoj z veľkej časti ešte viditeľný, nakoľko sa prejaví až nasledujúcich mesiacoch s istým oneskorením.

Od vypuknutia pandémie koronavírusu podporovali vlády a inštitúcie jednotlivé podnikateľské subjekty v nevídanom rozmere a poskytovali im likviditu, podporné a pomocné programy. Vo štvrtom štvrťroku 2020 banka zaznamenala len slabý dopyt klientov po úveroch KfW, veľká časť prvotných dopytov v oblasti právnických osôb nebola doteraz vyčerpaná. Prevažná väčšina odkladov splátok bola ukončená podľa plánu v treťom štvrťroku 2020, cca 97 % klientov s odkladom splátok pokračovali bez problémov so splácaním svojich úverov. Doteraz boli zistené len obmedzené dopady druhého lockdownu.

Ukazovatele úverového rizika

Tieto ukazovatele sú v koncerne Commerzbank rozdelené v ratingových stupňoch 1,0 – 5,8 na segmenty nasledovne:

	31.12.2020				31.12.2019			
Ukazovateľ úverového rizika	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	190	401	21	2 025	178	425	24	2 207
Firemní klienti	180	430	24	4 647	184	473	26	4 607
Ostatné a konsolidácia ¹	96	141	15	2 721	83	120	14	3 003
Koncern	466	971	21	9 393	445	1 017	23	9 817

¹ V zásade ide o likvidné portfóliá oblasti Treasury ako aj od 1. júla 2019 zostatkové portfóliá z uzatvoreného segmentu ACR.

V rámci ukazovateľov rizík nie je negatívny ekonomický vývoj podmienený pandemiou ešte z veľkej časti viditeľný, nakoľko dopady budú viditeľné až v nasledujúcich mesiacoch s istým časovým

oneskorením. Koncernové portfólio vykazuje pri rozdelení na základe ratingu PD podiel 85 % v interných ratingových triedach 1 a 2, ktoré pokrývajú investičnú oblasť.

	31.12.2020					31.12.2019				
Rozdelenie ratingu EaD %	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	32	52	13	3	1	31	51	14	3	1
Firemní klienti	20	59	16	4	2	20	60	16	3	2
Ostatné a konsolidácia	56	41	3	0	0	51	46	3	1	0
Koncern	32	53	12	2	1	30	54	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 odráža ťažiská globálnej obchodnej činnosti banky.

	31.12.2020			31.12.2019		
Koncernové portfólio podľa regiónov	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	248	415	17	235	526	22
Západná Európa	102	238	23	90	191	21
Stredná a východná Európa	51	207	41	49	207	42
Severná Amerika	33	46	14	34	32	9
Ázia	24	34	15	27	32	12
Ostatné	10	31	31	10	29	29
Koncern	466	971	21	445	1 017	23

Takmer polovica objemu pripadá na Nemecko, ďalšia tretina na ostatné európske krajiny a 7 % na severnú Ameriku a 5 % na Áziu. Zvyšná časť je silne diverzifikovaná a je rozdelená na veľký počet krajín, v ktorých sa poskytuje podpora pre nemeckých exportérov príp. v ktorých má Commerzbank lokálne pobočky. Očakávané straty koncernového portfólia sa väčšinou dotýkajú Nemecka a ostatných európskych krajín.

Výsledné riziko

Výsledné rizikové úverových obchodoch koncernov bolo v obchodnom roku 2020 na úrovni – 1 784 miliónov eur (predchádzajúci rok: – 620 mil. 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.

Výsledné riziko mil. €	2020				2019			
	Stage 1	Stage 2 ¹	Stage 3 ¹	Celkom	Stage 1	Stage 2 ¹	Stage 3 ¹	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	-9	-183	-369	-562	-21	-9	-224	-254
Firemní klienti	-35	-355	-690	-1 081	20	38	-400	-342
Asset & Capital Recovery	-	-	-	-	0	2	-25	-24
Ostatné a konsolidácia	-6	5	-106	-106	-6	57	-52	0
Koncern	-50	-533	-1 165	-1 748	-6	88	-701	-620

¹ vrátane priradeného výsledného rizika z POCI (POCI – Purchased or Originated Credit-impaired).

Oproti predchádzajúcemu roku sa výsledné riziko výrazne zvýšilo. Hlavnými príčinami sú dopady vo výške – 961 mil. eur z pandémie koronavírusu (z toho – 505 mil. eur vo forme opravných položiek, ďalej ako TLA), ako aj výpadok veľkej angažovanosti v segmente firemných klientov v druhom štvrťroku 2020.

Na pozadí pandémie koronavírusu bola k 31. 12. 2020 zohľadnená vo výslednom riziku opravná položka TLA. Čiastka pripísaná počas roka vo výške – 170 mil. eur bola k tomuto rozhodujúceho dňa podrobená kontrole. Čiastková suma TLA vo výške – 23 mil. eur, ktorá bola zaúčtovaná v treťom štvrťroku na základe potrebnej úpravy parametrov Point-in-time, nebola vo štvrtom štvrťroku už potrebná. Parametre, ktoré sú založené na tejto čiastke, boli implementované a sú obsiahnuté vo výsledku modelu z regulačného procesu. Vo výslednom riziku je rozpustenie čiastkovej sumy TLA kompenzované príslušnými záťažami. Domnienky týkajúce sa pravdepodobnosti výpadku, ktorá bola oproti výsledkom modelov zvýšená, boli aktualizované pri zohľadnení vývoja k rozhodujúceho dňa. Pritom boli zohľadnené predovšetkým dopady nových rozsiahlych opatrení v rámci lockdownu, ktoré boli potrebné na prelome rokov v dôsledku vysokého počtu nakazených ľudí. Okrem toho bolo zohľadnené aj ďalšie zvýšenie parametrov Point-in-time. Celkovo oproti tretiemu štvrťroku (po rozpustení čiastkovej sumy 23 mil. eur na faktory PiT implementované vo štvrtom štvrťroku) došlo k zvýšeniu TLA – 359 mil. eur, z čoho čiastka – 10 mil. eur vyplývala z úpravy parametrov faktorov PiT vo štvrtom štvrťroku. Prísun sa dotýka prevažne segmentu firemných klientov. Nová položka TLA v koncerne predstavuje – 505 mil. eur. K nasledujúceho dňa bude opäť preverená nevyhnutnosť prípadne primeranosti TLA. Pritom je dôležité, v akom rozsahu výsledok modelov založeného na ratingu medzčasom odzrkadľuje očakávané dopady prípadne či z aktuálneho vývoja vyplývajú zmenené očakávania (podrobnosti o úpravách sa nachádzajú v poznámke č. 32 koncernovej závierky (úverové riziká a úverové straty)).

Ďalšie faktory ovplyvňujúce výsledné riziko sú popísané v nižšie uvedených vysvetlivkách o segmentoch.

Naše odhady ohľadom dopady krízy boli založené na domnienke, že opatrenia a lockdown v Európe a predovšetkým v Nemecku budú postupne uvoľňované najneskôr do konca marca, takže na jar bude dochádzať k ekonomickému zotaveniu.

V dôsledku neistôt ohľadom ďalšieho vývoja pandémie očakávame za rok 2021 výsledné riziko vo výške – 0,8 miliárd eur až – 1,2 miliárd eur.

Defaultné portfólio

Defaultný objem sa v roku 2020 zvýšil o 1 060 mil. eur a ku koncu roka bol na úrovni 4 795 mil. eur. Nárast oproti predchádzajúcemu roku súvisí v rozhodujúcej miere s výpadkom väčších objemov úverov ako aj s dôsledkami uplatňovania novej definície výpadku úverov.

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 4,6 miliárd (31. 12. 2019: 3,5 miliárd eur) eur pripadá na triedy pôžičky a pohľadávky (31. 12. 2019: 187 miliónov eur), 211 miliónov eur pripadá na obchody Off-balance. K 31. 12. 2020 nie sú vykázané žiadne vypadnuté cenné papiere, ktoré by mali byť priradené v plnom rozsahu do triedy zaknihované dlhové nástroje (k 31. 12. 2019: - mil. eur kategória Fair Value OCI). Zobrazené zábezpeky ručia v plnom rozsahu za úvery z kategórie Amortised Cost, pritom pripadá 1 136 mil. eur (31. 12. 2019: 940 mil. eur) na pôžičky a pohľadávky a 31 miliónov eur na obchody Off-balance (31. december 2019: 27 mil. eur).

Defaultné portfólio pre úverové obchody v kategórii Fair Value OCI predstavuje 4 mil. eur (31. 12. 2019: 1 mil. eur).

	31.12.2020			31.12.2019		
Defaultné portfólio koncern mil. €	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	4 792	3	4 795	3 735	0	3 735
LLP ²	2 272	0	2 272	1 745	0	1 745
Coverage Ratio bez zábezpek (%) ³	47	–	47	47	–	47
Zábezpeky	1 168	0	1 168	968	0	968
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%) ³	72	–	72	73	–	73
NPL-Ratio (%) ⁴			1,0			0,9

¹ Loan Loss Provision.

² Coverage Ratio: LLP (a zábezpeky) vo vzťahu k defaultnému portfóliu.

³ NPL-Ratio: Defaultné portfólio (NPL – Non-Performing Loans) v pomere k celkovej angažovanosti podľa EBA Risk Dashboard.

Ako kritérium pre výpadok úverov (Default) používa Commerzbank definíciu podľa článku 178 CRR. Pravidlá EBA o použití definície výpadku podľa článku 178 Nariadenia (EU) č. 575/2013 boli pritom zohľadnené. Defaultné portfólio sa v závislosti od druhu defaultu rozdeľuje na päť tried:

- Ratingový stupeň 6.1: hroziaca platobná neschopnosť (po splatnosti viac ako 90 dní)

- Ratingové stupne 6.2/6.3: banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov k ozdraveniu
 - Ratingové stupne 6.4/6.5: banka vypovie pohľadávku príp. klient je platobne neschopný.
- Nasledujúca tabuľka obsahuje rozdelenie defaultného portfólia na päť defaultných tried:

	31.12.2020				31.12.2019			
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	759	1 924	2 112	4 795	522	1 312	1 901	3 735
SLLP	350	691	1 231	2 272	252	476	1 016	1 745
Zábezpeky	333	416	419	1 168	214	353	401	968
Coverage Ratio bez GLLP (%)	90	58	78	72	89	63	75	73

Prečerpávanie v Bielej knihe

S cieľom vyhnúť sa nárastu defaultného portfólia Commerzbank starostlivo sleduje prípadné prečerpávanie. 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 prečerpávanie v Bielej knihe na základe rizikového parametra Exposure at Default ku koncu decembra 2020. Zmeny môžu súvisieť s krátkodobými prečerpávaniami:

	31.12.2020					31.12.2019				
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	834	82	27	11	954	1 040	169	51	2	1 262
Firemní klienti	1 823	19	19	42	1 903	3 946	182	0	0	4 128
Koncern ¹	2 657	101	46	53	2 857	4 986	351	51	2	5 390

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 95 miliárd eur). Na základe jednotlivých úverov v objeme 25 miliárd Eur za-

bezpečujeme úvery pre našich obchodných a firemných klientov. Okrem toho pokrývame potrebu denných úverov našich klientov formou spotrebných úverov (dispozičné úvery, splátkové úvery, kreditné karty 12 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 3 body na 21 základných bodov. V portfóliu momentálne nie je viditeľné zvýšené riziko. Zvýšené riziko za čiastkové portfólio Podnikatelia sa ešte neodzrkadľuje vo vývoji portfólia, nakoľko ratingy zachytávajú dopady krízy až s istým časovým oneskorením. Túto skutočnosť sme zohľadnili vo výslednom zaúčtovaní opravnej položky TLA (podrobnosti pozri v poznámke č. 32 (Úverové riziká a úverové straty)).

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.
Súkromní klienti	114	149	13	104	159	15
Podnikatelia	34	60	18	31	73	23
comdirect	2	8	44	3	7	23
Commerz Real	0	0	16	1	2	43
mBank	41	184	45	39	183	47
PUK	190	401	21	178	425	24

Rizikový výsledok v segmente Súkromní klienti a podnikatelia bol v obchodnom roku 2020 na úrovni - 562 miliónov eur (predchádzajúci rok: - 254 mil. eur). Nárast súvisí z veľkej miery s dopadmi pandémie koronavírusu, ktoré boli v sledovanom období na úrovni - 273 mil. eur (z toho - 73 mil. eur mBank). Zataženia pre portfólio Commerzbank, ktoré sú v porovnaní s predchádzajúcim rokom vyššie, vyplývali v celkovom rozsahu - 129 mil. eur prevažne z prísunu do TLA (z toho - 44 mil. eur vo štvrtom štvrťroku), ktorý sa takmer v plnej výške dotýka portfólia podnikateľov. Okrem toho boli viditeľné dopady zvýšenia parametrov Point-in-time, ktoré boli rovnako spôsobené pandemiou, ako aj pozmenené makroekonomické očakávania, ktoré mali zatažujúci vplyv.

Riziková prevencia mBank ovplyvnená rovnako dopadmi pandémie koronavírusu je na úrovni -276 mil. eur, čím je podstatne vyššia než hodnota za predchádzajúci rok - 168 mil. eur.

Ďalšie príčiny nárastu rizikovej prevencie oproti predchádzajúcemu roku sú okrem iného nová definícia výpadku, ktorá sa uplatňuje v Commerzbank od konca novembra 2019. Okrem iného na základe trojmesečnej fázy vhodného správania táto definícia vedie k zvýšeniu defaultného portfólia s príslušnou rizikovou prevenciou. Okrem toho výsledné riziko za rok 2019 obsahovalo rozpustenie rizikovej prevencie vo výške 10 mil. eur v Commerz Real ako aj vyššie vstupy ohľadom už odpísaných pohľadávok.

Defaultný objem segmentu bol k poslednému dňu sledovaného obdobia na úrovni 2 041 mil. eur (31. 12. 2019: 1 795 mil. eur). Nárast oproti koncu roka 2019 súvisí s defaultným portfóliom mBank, ktoré je o 99 mil. eur vyššie ako aj s dopadmi uplatňovania novej definície výpadku.

Defaultné portfólio PUK mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	2 041	0	2 041	1 795	0	1 795
LLP	969	0	969	895	0	895
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	47	-	47	50	-	50
Zábezpeky	727	0	727	575	0	575
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	83	-	83	82	-	82

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.

	31.12.2020			31.12.2019		
Ukazovatele úverového rizika	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Stredné podniky	80	189	24	79	257	33
International Corporates	64	155	24	68	112	16
Financial Institutions	20	57	28	20	54	27
Ostatní	16	29	18	17	49	29
FK	180	430	24	184	473	26

Hodnota EaD segmentu Firemní klienti v porovnaní s koncom decembra 2020 klesla zo 184 miliárd eur na 180 miliárd eur. Hustota rizika v tejto oblasti klesla z 26 základných bodov na 24 bodov.

Podrobnosti o vývoji portfólia finančných inštitúcií sa nachádzajú na strane 142 nasl.

Výsledné riziko segmentu firemných klientov bolo v obchodnom roku 2020 na úrovni –1081 mil. eur (predchádzajúci rok: –342 mil. eur). Segment bol negatívne ovplyvnený dopadmi pandémie koronavírusu v rozsahu celkovo –635 mil. eur. Tieto dopady na strane jednej viedli k vytvoreniu opravnej položky TLA pripadajúcej na segment vo výške –373 mil. eur, z toho čiastka vo výške –313 mil. eur bola pripísaná vo štvrtom štvrťroku. Potreba výraznej úpravy TLA vyplývala predovšetkým z nových domnienok týkajú-

cich sa sektorov/čiastkových portfólií, v ktorých sa očakávajú priame dopady z druhého lockdownu. Relevantné príklady sú cestovný ruch/hotely a maloobchod. Ďalšie dopady pandémie koronavírusu sa vzťahujú na niektoré väčšie objemy úverov, pri ktorých dopady krízy boli zodpovedné za výpadok pri splácaní úveru alebo pri ktorých bolo nevyhnutné zvýšenie existujúcej rizikovej prevencie. Výsledné riziko segmentu bolo dodatočne zafarbené aj výpadkom úveru vo vysokom objeme v druhom štvrťroku.

Defaultné portfólio segmentu k 31. decembru 2020 bolo na úrovni 2 334 mil. eur (31. december 2019: 1 707 mil. eur). Nárast oproti predchádzajúcemu roku vyplýva v rozhodujúcej miere z výpadku vyšších objemov úverov.

	31.12.2020			31.12.2019		
Defaultné portfólio Segment FK mil. €	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	2 331	3	2 334	1 707	0	1 707
LLP	1 106	0	1 106	755	0	755
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	47	–	47	44	–	44
Zábezpeky	402	0	402	306	0	306
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	65	–	65	62	–	62

V oblasti Ostatné a konsolidácia bolo výsledné riziko v obchodnom roku 2020 na úrovni –106 mil. eur (predchádzajúci rok: –24 mil. eur po priradení segmentu Asset & Capital Recovery). Zvýšenie oproti predchádzajúcemu roku bolo spôsobené negatívnym vývojom zostatkových aktív zapríčineným pandemiou koronavírusu, ktoré si vyžiadali zvýšenie rizikovej prevencie, ako aj ďalší podstatný samostatný prípad. Na TLA pripadli za príslušnú oblasť –3 mil. eur, z ktorých –1 mil. eur bol vo štvrtom štvrťroku priradený s účinkom na výsledok.

Analýzy ďalších portfólií

Nasledujúce analýzy sú nezávislé od príslušnosti k jednotlivým segmentom. Pri nižšie zobrazených položkách je potrebné upozorniť na to, že tieto sú v plnom rozsahu obsiahnuté v zobrazení koncernu a segmentov.

Portfólio Corporates podľa sektorov

Celkovo boli nemecké priemyselné sektory zasiahnuté pandémiou koronavírusu rozličným spôsobom a rovnako ich zasiahli pandémie nezávislé základné štrukturálne výzvy.

Na základe toho existujú sektory, ktoré síce boli zasiahnuté krízou, avšak okrem toho musia riešiť aj mierne štrukturálne výzvy, medzi ne patrí napr. sektor stavebníctva. Ostatné sektory museli už pred začiatkom pandémie bojovať so štrukturálnymi výzvami: stacionárny maloobchod, automobilový priemysel a sektor obrábanie kovov. Nemecký sektor obrábanie kovov bojoval už pred pandémiou s nárastom cien do 25 % z dôvodu cien, ktoré napr. uvalila americká vláda, a okrem toho bol tento sektor poznačený pokle-

som dopytu. Existujú však aj sektory, ktoré sú vystavené hospodárskym štrukturálnym zmenám a dopadom pandémie koronavírusu len v malom rozsahu. Medzi takéto sektory patrí sektor informatizácie a komunikácie, ako aj sektory nevyhnutné na zásobovanie obyvateľstva základnými potrebami (napr. energetika, vodárenské podniky a spracovanie odpadov). Medzi sektory, ktoré boli pandémiou koronavírusu osobitne postihnuté, patria okrem stacionárneho maloobchodu gastronómia a sektor podujatí, hotely, cestovný ruch a letecké spoločnosti.

Corporates-Exposure je rozdelená na jednotlivé sektory nasledovne:

Portfólio Corporates podľa sektorov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Energetika/odpadové hospodárstvo	22	73	33	21	82	40
Spotreba	15	51	34	15	49	34
Technológie/Elektronika	14	35	25	15	31	21
Doprava/cestovný ruch	12	56	45	12	37	31
Velkoobchod	12	43	35	14	47	35
Suroviny/kovy	10	28	27	11	46	41
Služby/médiá	10	34	34	10	28	27
Automobilový priemysel	10	39	41	10	38	39
Chémia/Obaly	9	23	26	9	46	49
Strojárstvo	8	31	37	9	26	29
Stavebníctvo	6	17	31	6	16	28
Farmaceutický priemysel / zdravotníctvo	5	22	41	5	9	20
Ostatné	6	7	11	7	14	21
Celkom	141	460	33	142	470	33

Portfólio Financial-Institutions

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 zadání dozorných orgánov na banky. V tejto súvislosti sledujeme stratégiu znižovania Exposures, ktoré môžu prípade bail-in dotknutej inštitúcie viesť k stratám.

Rovnako presne sledujeme vývoj niektorých Emerging Markets s jednotlivými témami, ako napr. recesia, embargá alebo istá závislosť od cien ropy a na danú situáciu reagujeme formou flexibilného riadenia upraveného podľa situácie v krajine. To platí predovšetkým aj pre deformácie z dôvodu pandémie koronavírusu ako aj vývoja cien ropy, ktoré majú silný dopad na operatívne prostredie našich korešpondenčných bánk ako aj na prostredie v priemyselných a rozvojových krajinách. Celkovo naša vôľa pre riziká vyzerá tak, aby bolo portfólio čo najviac reakcie schopné.

Portfólio FI podľa regiónov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	6	7	11	6	4	7
Západná Európa	16	13	8	15	11	8
Stredná a východná Európa	2	12	60	3	15	55
Severná Amerika	3	1	2	2	0	2
Ázia	7	22	32	9	19	22
Ostatné	5	18	37	5	19	38
Celkom	39	72	18	40	70	18

Portfólio Non-Bank-Financial-Institutions

Portfólio nebankových finančných inštitúcií (NBFi) zahŕňa predovšetkým rôzne poisťovne, manažérov aktív, regulované fondy ako aj centrálne protistrany. Regionálne ťažisko týchto obchodných aktivít sa nachádza v Nemecku, západnej Európe, USA a Ázii.

Nové obchody s nebankovými finančnými inštitúciami sú realizované podľa regulačných požiadaviek (clearing prostredníctvom centrálnych protihráčov) a rovnako v záujme našich inštitucionálnych klientov, pričom sa Commerzbank zameriava na atraktívne príležitosti so subjektami s dobrou bonitou. Z pohľadu riadenia

portfóliu 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. V súčasnosti sú v centre pozornosti predovšetkým deformácie spôsobené pandemiou korónového vírusu, ktoré majú dopad na operatívne prostredím tou v oblasti nebankových finančných inštitúcií, pričom sa z toho očakávajú aj sekundárne dopady, ktoré dotknuté adresy budú môcť vládnuť predovšetkým na základe štátnych balíkov pomoci, a to napriek reálnym výzvam.

Portfólio NBFi podľa regiónov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	17	18	10	18	38	21
Západná Európa	12	23	19	12	23	20
Stredná a východná Európa	2	12	53	2	19	100
Severná Amerika	9	11	11	9	12	13
Ázia	2	2	12	2	2	13
Ostatné	1	4	55	1	2	23
Celkom	44	71	16	43	96	22

Položky vydané originátorom

Commerzbank zrealizovala v priebehu predchádzajúcich rokov najmä z dôvodu manažovania kapitálu zo zaknihovania úverových pohľadávok voči klientom v aktuálnom objeme 12,3 miliárd eur (31. 12. 2019: 5,4 miliárd eur).

Commerzbank zrealizovala vo štvrtom štvrtroku obe transakcie CoCo Finance III-4 s objemom vo výške 1,9 miliárd eur ako aj CoCo Finance II-3 s objemom vo výške 6,0 miliárd eur. Pri zaknihovaní

K 31. decembru 2020 boli zadržané rizikové položky vo výške 10,2 miliárd eur (31. 12. 2019: 5,0 miliárd eur), väčšina zo všetkých položiek pripadla v hodnote 10,0 miliárd eur (31. 12. 2019: 4,8 miliárd eur) na seniorské tranže, ktorých rating je dobrý až veľmi dobrý. vaných aktívach ide o pohľadávky voči európskym, predovšetkým nemeckým spoločnostiam.

V sledovanom období 2020 neboli zaznamenané žiadne dopady pandémie.

117 Executive Summary 2020
118 Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká
124 Riziká súvisiace s výpadkami úverov
138 Trhové riziká
142 Riziká v oblasti likvidity
145 Prevádzkové riziká
146 Ostatné riziká

		Objem Commerzbank ¹			Celkový objem ¹
Objem zaknihovania miliardy €	Splatnosť	Senior	Mezzanine	First Loss Piece	
Corporates	2025 – 2036	10,0	< 0,1	0,2	12,3
Celkom 31.12.2020		10,0	< 0,1	0,2	12,3
Celkom 31.12.2019		4,8	< 0,1	0,2	5,4

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

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. Objem ako aj rizikové hodnoty pre zaknihovanie pohľadávok zo segmentu firemných klientov v roku 2020 klesli o 0,1 miliárd eur na 3,6 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 2020 zvýšil na 4,4 miliárd eur (december 2019: 4,2 miliárd eur), rizikové hodnoty¹ sa zvýšili na 4,4 miliárd eur (december 2019: 4,2 miliárd eur).

Naďalej existujú investície v oblasti Structured Credit. Z týchto bola čiastka vo výške 5,9 miliárd eur od roku 2014 použitá na nové

investície (december 2019: 4,9 miliárd eur). Vo všeobecnosti banka investovala do obligácií seniorských tranží zo zaknihovaných transakcií tried Consumer-(Auto-) ABS, UK-RMBS a CLO, ktoré vykazujú robustnú štruktúru a znížený rizikový profil. Ku koncu roka 2020 (a rovnako ku koncu roka 2019) sa v tomto portfóliu nachádzajú výhradne položky CLO s ratingom AAA. Zostávajúce položky v objeme 0,3 miliárd eur (december 2019: 0,7 miliárd eur) boli v portfóliu už pred rokom 2014, rizikové hodnoty týchto položiek boli na úrovni 0,2 miliárd eur (december 2019: 0,3 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:

	31.12.2020			31.12.2019		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia ¹ mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia ¹ mil. €	LLP Coverage Ratio %
Portfólio Forbearance podľa segmentov						
Súkromní klienti a podnikatelia	1 091	201	18	1 007	198	20
Firemní klienti	2 215	377	17	1 556	178	11
Asset & Capital Recovery	298	156	53	176	78	45
Koncern	3 604	735	20	2 739	454	17

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	31.12.2020			31.12.2019		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %
Nemecko	1 912	376	20	1 587	189	12
Západná Európa	745	48	6	218	6	3
Stredná a východná Európa	866	301	35	873	257	29
Severná Amerika	2	0	1	6	0	2
Ázia	3	2	47	6	2	26
Ostatné	76	9	12	48	1	1
Koncern	3 604	735	20	2 739	454	17

EBA vytvorila v apríli minulého roku v súvislosti s pandémiou pravidlá pre uľahčenie týkajúce sa verejných a súkromných platobných moratórií. Tieto platobné moratóriá neznamenia zaradenie ako Forbearance alebo núdzová reštrukturalizácia, ak sú prijaté opatrenia založené na platných národných právnych predpisoch alebo na súkromnej iniciatíve v celom sektore, ktorú si dohodili zapojené úverové inštitúcie a ktorá sa vo veľkej miere používa.

Aj Commerzbank umožnila svojim klientom v druhom a treťom štvrtroku 2020 príslušné moratóriá s trvaním 3-6 mesiacov. Pre-

važná väčšina dlžníkov po ukončení odkladu splátok riadne pokračovala v splácaní svojich úverov.

Nárast Forbearance Exposures v roku 2020 vo výške cca 850 mil. eur sa uskutočnil výhradne vo štvrtom štvrtroku 2020 a bol spôsobený väčšími samostatnými prípadmi.

Okrem LLP vo výške 735 mil. eur (31. 12. 2019: 454 mil. eur) sú riziká v portfóliu Forbearance kryté zábezpekami vo výške celkovo 1 032 mil. eur (31. 12. 2019: 816 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 týchto 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 zástupcovia segmentov s rizikovou funkciou a z finančnej oblasti diskutujú o aktuálnych otázkach pozicionovania rizík a prijímajú riadiace opatrenia. Raz mesačne zvolávaný výbor Group Market Risk Committee sa zaoberá okrem toho aj pozíciou koncernu Commerzbank a ostatných oblastí v oblasti trhových rizík. Základom pre diskusiu je mesačná správa o trhových rizikách, ktorá je prezentovaná a diskutovaná v predstavenstve. Správa sa zaoberá aktuálnym vývojom na finančných trhoch, pozicionovaním banky ako aj z toho vyplývajúcimi rizikovými ukazovateľmi. Výbor 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

denia trhových rizík. Centrálne riadenie trhových rizík sa dopĺňa decentrálnymi jednotkami na riadenie trhových rizík na úrovni segmentov, v regionálnych jednotkách a v dcérskych spoločnostiach. Na základe úzkeho prepojenia centrálného a lokálneho riadenia rizík s obchodnými jednotkami sa proces riadenia rizík začína už v obchodných jednotkách. Tieto sú predovšetkým zodpovedné za aktívne riadenie položiek trhových rizík, napr. cenotvorby, opatrení na budovanie alebo elimináciu položiek ako aj hedging.

Riadenie rizík

Na riadenie a sledovanie rizík trhových cien používa Commerzbank celý rad rôznych kvalitatívnych a kvantitatívnych nástrojov. Kvantitatívne zadania pre senzitivitu, ukazovatele potenciálnej straty (Value-at-Risk), stresové testy a analýzu scenárov ako aj ukazovateľov obmedzujú 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 cieľových 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 surovinnových rizík investičnej knihy) na báze Stand-alone. S cieľom zabezpečiť dôsledné zobrazovanie rizikových ukazovateľov v správe sa všetky údaje o VaR vzťahujú na úroveň dôveryhodnosti 99 % a dobu držania 1 deň pri histórii 254 dní.

Vývoj čísel za rok 2020 je poznačený mimoriadne silnými pohybmi na trhu na pozadí pandémie koronavírusu a jej ekonomických dopadov. Na základe zmeneného daňového prístupu na úrovni skupiny upúšťame od zobrazenia hodnoty VaR za celú knihu, nakoľko nie je možné porovnávať tieto hodnoty s hodnotami z predchádzajúcich správ. V zásade boli do aktuálneho zobrazenia vývoja na úrovni skupiny zahrnuté riziká z penzijných fondov ako aj riziká z účastín nekótovaných na burze. Doteraz boli hodnoty VaR za obe tieto portfóliá ohľadom interného riadenia rizík sledované osobitne.

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 vykázaniach ukazovateľoch VaR.

Hodnota VaR sa v priebehu obchodného roka 2020 zvýšila zo 6 miliónov eur na 12 miliónov eur.

Tento vývoj je zapríčinený silnými pohybmi na trhu v kontexte pandémie, ktoré viedli k novým extrémnym scenárom pri výpočte VaR. V porovnaní s koncom tretieho štvrtroka 2020 hodnota VaR poklesla o 3 mil. eur.

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	2020	2019
Minimum	5	4
Priemerná hodnota	13	7
Maximum	31	11
Koncová hodnota v sledovanom roku	12	6

Profil trhového rizika je diverzifikovaný pre všetky triedy investícií.

Príspevok VaR podľa typov rizika v obchodnej knihe ¹ mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Úverové rozpätia	2	1
Úroky	4	1
Akcie	0	1
Mena	4	2
Suroviny	3	1
Celkom	12	6

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 sa zvýšila z 26 mil. eur ku koncu roka 2019 na 28 mil. eur ku koncu roka 2020. Tento stav je zapríčinený zmenami položiek v segmente firemných klientov a Treasury.

Profil trhového rizika Stressed VaR je takisto diverzifikovaný pre všetky triedy investícií. Zníženie rizika akciového kurzu vyplýva z predaja akciových obchodov. Zvýšenie v investičných triedach úroky a suroviny vyplýva zo zmien pozícií. Silné pohyby na trhu v kontexte pandémie ovplyvňujú hodnotu Stressed VaR v porovnaní s hodnotou VaR len v malom rozsahu, nakoľko hodnota Stressed VaR sa počíta z údajov z trhu v historickej krízovej dobe.

Príspevok VaR Stressed podľa typov rizika v obchodnej knihe mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Úverové rozpätia	3	5
Úroky	8	5
Akcie	1	5
Mena	7	5
Suroviny	9	5
Celkom	28	26

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 spät-

nom 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 2020 sme namerali tri negatívne Clean-P&L a dve negatívne hodnoty Dirty-P&L. Tieto hodnoty súvisia s mimoriadne silnými pohybmi na trhu ako reakcia na koronakrízu, ktoré samozrejme nebolo možné predvídať pomocou historicky kalibrovaných modelov VaR. Pohyby na trhu, ktoré spôsobili hodnotu P&L odpozorovanú počas týchto dní, presiahli historický rozsah výkyvov jednoročného obdobia, na ktorom bola založená historická simulácia. Pre mimoriadne hodnoty boli rozhodujúce rôzne faktory ako napr. rozšírené Credit Spreads, Cross-Currency-Basis-Spreads a výkyvy úrokov, akciových a menových kurzov ako aj rozšírené Future-Forward-Basis-Spreads pre drahé kovy.

Bolo preverené, že žiadna z mimoriadnych hodnôt pri Backtesting nebola spôsobená slabými stránkami modelu. Na základe spätného testovania hodnotia úrady dohľadu interné rizikové modely. Negatívne hodnoty sú klasifikované podľa semaforovej stupnice zadanej úradom dohľadu. Všetky negatívne hodnoty (Clean P&L und Dirty P&L) na úrovni koncernu sa klasifikujú v rámci hodnotenia zadaného úradom pre dohľad a okamžite sa spolu s údajmi o rozsahu a príčine oznamujú úradu pre dohľad.

Keďže popísané prekročenia hodnôt nesúvisia s nespoľahlivosťou interných modelov, získala Commerzbank povolenie vyňať vyššie uvedené a pandémie podmienené tri hodnoty Clean-P&L a dve hodnoty Dirty-P&L z marca 2020 z výpočtu prirážkového faktora. Táto skutočnosť momentálne neovplyvňuje kapitálovú vybavenosť Commerzbank, ktorá je s ako aj bez vylúčenia extrémnych hodnôt Backtesting identická.

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 uda-

117 Executive Summary 2020
118 Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká
124 Riziká súvisiace s výpadkami úverov
138 Trhové riziká
142 Riziká v oblasti likvidity
145 Prevádzkové riziká
146 Ostatné riziká

losti je možné simulovať pomocou extrémnych pohybov na rôznych finančných trhoch. Najdôležitejšie scenáre sa vzťahujú na podstatné zmeny úverových rozpätí, úrokových sadzieb a úrokových kriviek, devízových kurzov ako aj akciových kurzov a cien surovín. Príklady pre stresové testy sú kurzové straty všetkých akcií o 15 %, paralelné posunutie úrokovej funkcie alebo zmeny pri náraste tejto funkcie. V rámci monitorovania rizika sa vykonávajú rozsiahle skupinové stresové testy a analýzy scenárov.

Jednotlivé súčasti interného modelu sa pravidelne validujú ohľadom ich primeranosti na meranie rizík. Osobitný význam pritom má identifikácia a odstraňovanie slabých miest v modeli.

Investičná kniha

Podstatnými hnacími prvkami trhového rizika v investičnej knihe sú portfóliá Treasury spolu s ich rizikami úrokových rozpätí, úrokovými a základnými rizikami.

V rámci riadenia trhového rizika sa spoločne posudzuje senzitivita Credit-Spread v investičnej a obchodnej knihe. Senzitivita Credit-Spread (1 bázičný bod Downshift) všetkých položiek cenných papierov a derivátov (bez úverov) boli na konci roka 2020 na úrovni 53 mil. eur (31. 12. 2019: 49 mil. eur).

Prevažná časť senzitivity Credit-Spread pripadá na položky cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako Loans and Receivables (LaR). Zmeny trhových cien nemajú pri týchto pozíciách vplyv na rezervu na nové ocenenie a výkaz ziskov a strát. V dôsledku pandémie koronavírusu došlo k výraznému rozšíreniu Credit Spreads a Cross-Currency-Basis-Spreads a pri položkách investičnej knihy oceňovaných Fair Value vznikli straty v rámci ostatného výsledku (OCI) ako aj vo výkaze ziskov a strát. Post pohybov na trhu v marci sa v priebehu roka hodnoty Spreads zotavili. Credit Spreads boli s ohľadom na európske firmy – podľa indexu „iTraxx“ - ku koncu roka však na úrovni vyššej než v predchádzajúcom roku.

S ohľadom na investičné knihy koncernu sa na základe zadania úradov pre dohľad mesačne simulujú dopady šokov súvisiacich so zmenami úrokov na ekonomickú hodnotu. Podľa Bankovej smernice zadal Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami dve neočakávané zmeny úrokov (+/- 200 bázičných bodov), ktoré sú pre všetky banky jednotné, a štvrtročne musia banky zasielať výsledky týchto simulácií tomuto úradu. V scenári – 200 bázičných bodov sa používa dolná časť úrokovej krivky na úrovni 0 (negatívne úseky úrokovej krivky ostávajú nezmenené).

Ako výsledok scenára +200 bázičných bodov bola k 31. 12. 2020 zistená potenciálna strata vo výške 2 776 mil. eur (31. 12. 2019: 2 635 mil. eur potenciálna strata) a výsledok scenára – 200 bázičných bodov priniesol potenciálny zisk vo výške 343 mil. eur (31. 12. 2019: 614 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 2020 na úrovni 9,0 miliónov eur za bázičný bod znižujúcich sa úrokov (31. 12. 2019: 9,4 mil. eur)

V rámci reformy Interbank Offered Rates Reform (reforma IBOR) boli referenčné úrokové sadzby IBOR ako aj EONIA nahradené inými referenčnými úrokovými sadzbami, tzv. Risk-Free Rates (RFR). Commerzbank implementovala reformný program IBOR s cieľom zabezpečiť bezproblémový prechod na referenčné úrokové sadzby RFR. Pritom sa identifikujú podstatné riziká a prijímajú príslušné opatrenia.

Súčasnou 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 na trhu

Riziko v oblasti likvidity na trhu popisuje nebezpečenstvo, že na základe nedostatočnej likvidity na trhu nebude možné včas, v požadovanom rozsahu a za prijateľných podmienok zlikvidovať alebo zaistiť položky spojené s rizikom.

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 nebude schopná financovať budúce platby včas, v plnom rozsahu, v správnej mene a za podmienok bežných na trhu.

Stratégia a organizácia

Predstavenstvo schvaľuje obchodnú stratégiu a s tým spojenú toleranciu rizík banky. Realizácia tolerance v oblasti rizík spojených s likviditou prebieha na základe definície obdobia pre rezervu a limitov. S cieľom dosiahnuť primeraný proces riadenia rizík spojených s likviditou predstavenstvo deleguje isté kompetencie a zodpovednosti v súvislosti s celokoncernovou stratégiou rizík spojených s likviditou na rizikovú a treasury funkciu.

Centrálny výbor Asset Liability Committee (ALCO) zodpovedá za limitovanie, analýzu a sledovanie rizík v oblasti likvidity ako aj za strategické pozicionovanie likvidity. Okrem výboru ALCO riziká sleduje aj Liquidity-Review-Forum (LRF) a riziková funkcia.

Riadenie rizík

Commerzbank používa na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rozličné nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Záväzné regulačné požiadavky tvoria neoddeliteľnú súčasť riadiaceho mechanizmu.

Za operatívne riadenie rizík v oblasti likvidity zodpovedá Group Treasury spoločnosti Commerzbank. Tento odbor je zastúpený na všetkých podstatných lokalitách koncernu v tuzemsku aj v zahraničí a získava informácie od všetkých dcérskych spoločností. Commerzbank využíva na centrálné riadenie globálnej likvidity prístup Cash-Pooling. Tento zabezpečuje efektívne využívanie zdrojovej likvidity, a to vo všetkých časových zónach, nakoľko sa vo 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 konkrétnu prípadnú 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.

Bližšie informácie o aktuálnom vývoji vyvolanom pandémiou koronavírusu nájdete v správe o stave spoločnosti.

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 riadenia 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 trhov špecifických dopadov na bilanciu zmien likvidity (položky čistej likvidity). Bilancia zmien likvidity sa zobrazuje pre celý horizont modelovania a riadi sa podľa viacstupňovej koncepcie. Táto bilancia umožňuje diferencované zobrazenie deterministických a modelovaných peňažných tokov na strane jednej ako aj zapojenie predĺžení na strane druhej.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená bilancia zmien likvidity pri použití príslušného stresového scenára po dobu jedného príp. troch mesiacov. Pritom je zrejmé, že v porovnaní s jednotlivými scenármi v rámci kombinovaného scenára oteká podstatne viac likvidity. V jednomesačnom príp. trojmesačnom období zostáva k poslednému dňu roka 2020 pre kombinovaný scenár čistá likvidita vo výške 14,7 miliárd eur príp. 8,4 miliárd eur.

Čistá likvidita v stresovom scenári I v miliardách €		31.12.2020	31.12.2019
Idiosynkratický scenár	1 mesiac	21,1	18,4
	3 mesiac	16,8	20,1
Trhový scenár	1 mesiac	23,3	20,7
	3 mesiac	16,9	20,2
Kombinovaný scenár	1 mesiac	14,7	11,7
	3 mesiac	8,4	11,2

Likvidné rezervy

Podstatné súčasti tolerancie rizík v oblasti likvidity sú obdobie, na ktoré sa vytvára rezerva, výška portfólia na tvorbu rezervy, ktoré sa udržiava za účelom kompenzácie neočakávaných krátkodobých únikov likvidity, ako aj limity v jednotlivých pásmach. Portfólio na tvorbu rezervy sa udržiava a sleduje osobitne od Treasury, aby bola v prípade stresovej situácie zabezpečená funkcia nárazníka. Portfólio na tvorbu rezervy sa refinancuje podľa tolerancie rizík v oblasti likvidity, aby bola zabezpečená potrebná rezerva počas celého obdobia, ktoré stanovilo predstavenstvo.

Banka vykázala ku koncu roka 2020 likvidnú rezervu vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 94,8 miliárd eur. Toto portfólio likvidnej rezervy je financované podľa apetitu riziká v oblasti likvidity s cieľom zabezpečiť potrebnú výšku rezervy počas celého obdobia stanoveného predstavenstvom. Časť tejto likvidnej rezervy sa drží v osobitnom portfóliu, ktorý riadi Treasury, aby bolo možné kryť odliv likvidity v prípadnom stresovom scenári a zabezpečiť platobnú schopnosť. Okrem toho banka udržiava tzv. portfólio Intraday-Liquidity vo výške 6,1 miliárd eur.

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív pozostávajú z nasledovných troch častí.

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív v miliardách €	31.12.2020	31.12.2019
Vysoko likvidné aktíva	94,8	72,4
z toho Level 1	85,6	59,6
z toho Level 2A	8,6	11,5
z toho Level 2B	0,6	1,3

Ukazovatele likvidity

V obchodnom roku 2020 sa interné ukazovatele rizík v oblasti likvidity Commerzbank, vrátane regulačného pomeru Liquidity Coverage Ratio (LCR), nachádzali vždy nad limitmi, ktoré stanovilo predstavenstvo. To isté platí aj pre splnenie tzv. „doby prežitia“ zadanej MaRisk ako aj externého nariadenia o likvidite..

Hodnota regulačného LCR je zapracovaná ako nevyhnutná vedľajšia podmienka do interného modelu riadenia rizík v oblasti likvidity. Ukazovateľ LCR sa vypočítava ako podiel likvidných aktív a čistých úbytkov likvidity za stresových podmienok. Pomocou tohto ukazovateľa sa miera, či istá finančná inštitúcia disponuje dosta-

točným likvidným vankúšom na samostatné prekonanie novej nerovnováhy medzi prísunom a úbytkom likvidity za stresových podmienok po dobu 30 kalendárnych dní.

V uplynulom roku Commerzbank ku každému rozhodujúcemu dňu výrazne prekročila požadovanú minimálnu kvótu 100%. K poslednému dňu v roku 2020 bola priemerná hodnota LCR za posledných 12 mesiacov na úrovni 135,68 % (31. 12. 2019: 132,72 %).

Banka definovala príslušné limity a indikátory včasného rozoznávania rizík, aby zabezpečila dodržiavanie minimálnych požiadaviek LCR. Ďalšie informácie o zložení LCR sa nachádzajú v poznámke č. 65 (Liquidity Coverage Ratio) v koncernovej závierke.

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 systematika 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 prehodnocovaná predstavenstvom Commerzbank na základe jej prediskutovania a hlasovania vo výbore Group OpRisk Committee. Táto stratégia popisuje rizikový profil, hraničné piliere požadovanej rizikovej kultúry (vrátane rizikových limitov), riadiaci rámec a opatrenia Commerzbank týkajúce sa operatívnych rizík.

Organizačne je riadenie prevádzkových rizík založené na troch za sebou nasledujúcich úrovniach („tri obranné línie“), ktorých cieľená interakcia je rozhodujúca pre dosiahnutie zadaných strategických cieľov.

Riadenie rizík

Commerzbank aktívne riadi prevádzkové riziká s cieľom systematicky identifikovať profil prevádzkového rizika a koncentrácie rizík a s cieľom definovať, prioritizovať a realizovať opatrenia na znižovanie rizík.

Prevádzkové riziká sa vyznačujú asymetrickým rozdelením škôd, to znamená, že prevažný podiel škôd je spojený s nízkou výškou škôd, kým jednotlivé škody s veľmi nízkou pravdepodobnosťou výskytu môžu spôsobiť rozsiahle škody. Z toho vyplýva nevyhnutnosť limitovať vysoký potenciál škôd a na druhej strane aktívne riadiť pravidelné očakávanie škôd.

Commerzbank pre tento účel vyvinula viacstupňový systém, ktorý integruje definované veličiny na limitovanie ekonomického kapitálu (riziková kapacita) do veličín na operatívne riadenie (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 Assessment. Okrem toho sa priebežne analyzujú škodové udalosti v oblasti prevádzkových rizík a podrobujú sa testovaniu interného kontrolného systému. V prípade škodových udalostí sa realizujú aktivity Lessons-Learned. Rovnako sa vykonáva systematické hodnotenie externých udalostí v oblasti prevádzkových rizík konkurentov.

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 18,3 miliárd eur (31.12.2019: 18,7 miliárd eur). Ekonomicky nevyhnutný kapitál bol na úrovni 1,5 miliárd Eur (od 1. štvrtroka 2019: 1,5 miliárd eur).

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

	31.12.2020		31.12.2019	
v miliardách €	Rizikové aktiva	Ekonom. nevyhnutný kapitál	Rizikové aktiva	Ekonom. nevyhnutný kapitál
Súkromní klienti a podnikatelia	6,1	0,5	5,2	0,4
Firemní klienti	7,4	0,6	8,3	0,7
Ostatné a konsolidácia	4,8	0,4	5,3	0,4
Koncern	18,3	1,5	18,7	1,5

Z incidentov v oblasti prevádzkových rizík vyplynulo ku koncu obchodného roka 2020 zaťaženie vo výške cca 345 mil. eur (celý rok 2019: 127 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.

Výnimočná situácia počas pandémie koronavírusu vedie v zásade k zvýšeným prevádzkovým rizikám, predovšetkým z dôvodu zmeny interných procesov a trhového prostredia. Doterajšie škody sa obmedzujú na nákladové položky, ako napr. storná (služobné cesty, podujatia), zvýšené náklady na stráženie filiállok, zvýšené náklady na hygienické opatrenia na ochranu zamestnancov a klientov ako aj IT opatrenia v kontexte zosilnenej dostupnosti online prostredia, predovšetkým na zabezpečenie mobilného pracovného prostredia. Tieto sa prevažne považujú za časť novej normy počas pandémie koronavírusu.

Ostatné riziká

Za účelom splnenia druhého piliera Bazilejského rámca sa v rámci Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík vyžaduje celostné sledovanie rizík a tým aj zohľadňovanie nekvantifikovateľných rizikových kategórií. Tieto v rámci Commerzbank podliehajú kvalitatívnemu riadiacemu a controllingovému procesu. Nižšie uvedené druhy rizík spadajú až na riziká v oblasti Compliance, modely rizík a kybernetické riziká do oblasti zodpovednosti CRO.

Právne riziká

Právne riziká spadajú podľa CRR pod prevádzkové riziká. Právne riziká vznikajú pre koncern Commerzbank v prvom rade vtedy, ak nie je možné z právnych dôvodov presadiť nároky banky alebo ak sa presadzujú nároky voči banke, nakoľko neboli dodržané platné právne predpisy alebo ak sa tieto po uzatvorení obchodu zmenili.

Incidenty v oblasti prevádzkových rizík ¹ mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Interný podvod	1	6
Externý podvod	9	12
Škody na majetku a systémové výpadky	29	2
Produkty a obchodné praktiky	277	103
Procesné podvody	29	6
Pracovné pomery	0	-1
Koncern	345	127

1 Vzniknuté straty a rezervy, pri odpočítaní výnosov a splatení vyplývajúcich z prevádzkových rizík.

Štruktúrované, centrálné a decentrálné výkazníctvo zabezpečuje, aby bolo vedenie banky a segmentov, členovia výboru OpRisk ako aj úrady dohľadu pravidelne, aktuálne a rozsiahlo informované o prevádzkových rizikách. Správy o prevádzkových rizikách sa vyhotovujú za každý mesiac a štvrťrok a sú súčasťou rizikového výkazníctva určeného pre predstavenstvo. Tieto správy obsahujú popis aktuálnych rizík segmentov, dôležité udalosti spojené so stratami, aktuálne analýzy rizík, vývoj kapitálovej potreby ako aj stav začatých opatrení. Prevádzkové riziká pritom tvoria súčasť pravidelného vykazovania rizík, ktoré sa predkladá predstavenstvu a rizikovému výboru Dozornej rady.

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.

117	Executive Summary 2020
118	Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká
124	Riziká súvisiace s výpadkami úverov
138	Trhové riziká
142	Riziká v oblasti likvidity
145	Prevádzkové riziká
146	Ostatné riziká

Organizácia

V rámci Commerzbank zodpovedá za riadenie celokoncernového právneho rizika Group Legal. Všetci právnici pracujúci v rôznych lokalitách v rámci Group Legal, právnici na právnych oddeleniach tuzemských a zahraničných dcérskych spoločností a – ak je to aplikovateľné – právnici v zahraničných pobočkách majú ako manažéri právneho rizika za úlohu identifikovať a riadiť právne riziko v rámci Commerzbank na celom svete a v celom koncerne.

Riadenie rizík

Manažéri právneho rizika v koncerne majú za úlohu včas identifikovať právne riziká a z toho vyplývajúce možné straty, nachádzať možnosti riešenia za účelom vyhnutia sa stratám alebo za účelom ich minimalizácie a aktívne sa podieľať na rozhodnutiach týkajúcich sa právnych rizík. V rámci svojich oblastí zodpovednosti musia byť neustále informovaní o všetkých právnych zmenách alebo nových poznatkoch a zároveň musia informovať dotknuté obchodné jednotky o dopadoch na právne riziko ako aj o potrebe konania, ktorá z týchto skutočností vyplýva.

Manažéri právneho rizika sú zodpovední za vytváranie príp. úpravu rezerv pre právne riziká a sledujú nové a prebiehajúce súdne spory.

Pri pasívnych procesoch sa rezervy tvoria na základe ocenenia rizika zo strany príslušného manažéra právneho rizika. Riziko očakávanej straty pritom spravidla zodpovedá výške rezervy, ktorá má byť vytvorená. S cieľom odhadnúť očakávanú stratu musí byť po každom významnom úseku v konaní 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 kona-

niach sa uplatňujú predovšetkým nároky na náhradu škody príp. spätná realizácia uzatvorených zmlúv. Ak by boli niektoré alebo viaceré žaloby akceptované, vznikli by sčasti značne vysoké náhrady škody, náklady na likvidáciu alebo iné opatrenia spojené so značnými nákladmi.

Úrady dohľadu a iné úrady v rôznych krajinách, v ktorých pôsobi alebo pôsobila Commerzbank Aktiengesellschaft a jej dcérske spoločnosti, už niekoľko rokov vyšetrojú manipulácie a iné nepravdivosti súvisiace s fixáciou devízových kurzov a devízovými obchodmi vo všeobecnosti. V dôsledku týchto aktivít rozbehli tieto úrady aj kontroly voči Commerzbank Aktiengesellschaft alebo sa na Commerzbank Aktiengesellschaft obrátili so žiadosťami o poskytnutie informácií. Commerzbank Aktiengesellschaft spolupracuje v plnom rozsahu s týmito úradmi a už dlhšie obdobie vedie vlastné šetrenia. Finančné dopady z týchto skutočností nie je možné vylúčiť.

Prokuratúra Frankfurt vyšetroje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forenznnej 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.

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“ 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. vytvori-

la dodatočné rezervy vo vzťahu k možným nárokom na vrátenie platieb, aby bola primerane zohľadnená pozmenená riziková situácia. Na základe podnetu, ktorý vyplynul z rozsudku Hessenského finančného súdu zo dňa 28. januára 2020 (4 K 890/17) momentálne Finančná správa preveruje prepracovanie vyššie uvedeného listu Spolkového ministerstva financií. Vo svetle očakávaných sprísnení ako aj na základe rozhodnutia, ktoré bolo vydané vo veci vyhnutia sa inak hroziacemu premlčaniu platby za rok 2013, bola upravená riziková prevencia na roky 2013-2015. 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 odhadov vzniknúť finančné dopady vo forme vyšších dvojmiestnych miliónových čiastok. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe vyhodnotenia zo strany finančných úradov a finančných/civilných súdov, bude výsledkom iné hodnotenie situácie.

Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank pripustil poľský súd v máji 2017 súhrnnú žalobu vo veci údajnej neúčinnosti indexačných klauzúl v zmluvách o pôžičkách vo švajčiarskych frankoch (CHF). V októbri 2018 bola súhrnná žaloba v prvej inštancii v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobcovia podali odvolanie voči rozsudku. K súhrnnej žalobe sa pripojilo celkom 1 731 žalobcov. V októbri 2018 bola súhrnná žaloba na súde prvého stupňa v plnom rozsahu zamietnutá. V marci 2020 odvolací súd čiastočne zrušil rozsudok súdu prvého stupňa a vrátil ho nižšie postavenému súdu. Začiatkom júna 2020 odvolací súd vydal bežné opatrenie o zrušení záväzkov na úhradu úrokov a záväzkov na splácanie úrokov dcérskej spoločnosti zakázal odosielať oznámenia o splatnosti alebo vyhlásenia o výpovedi. Predbežné opatrenie je právoplatné. Prvý termín pojednávania na súde prvého stupňa bol vytýčený na marec 2021.

Nezávisle od toho podávajú na dcérsku spoločnosť Commerzbank viacerí dlžníci žalobcu z rovnakých dôvodov. Okrem súhrnnej žaloby bolo k 31. 12. 2020 podaných 6 870 ďalších samostatných konaní. Dcérska spoločnosť sa ohradila voči každej žalobe. Judikatúra poľských súdov týkajúca sa pôžičiek s indexačnými klauzulami je doteraz nejednotná. K 31. 12. 2020 existovalo celkovo 173 právoplatných rozsudkov v samostatných konaniach vedených proti dcérskej spoločnosti, z ktorých 70 rozsudkov obsahovalo rozhodnutie v prospech dcérskej spoločnosti a 103 rozsudkov v neprospech dcérskej spoločnosti. 193 konaní na súdoch druhého stupňa bolo zrušených ohľadom právnych otázok, ktoré bude riešiť poľský Najvyšší súd a Európsky súdny dvor.

Poľský Najvyšší súdny dvor ohlásil na marec 2021 zásadné rozhodnutie. Banka bude toto rozhodnutie po jeho zverejnení analyzovať, predovšetkým ohľadom dopadov na ďalšiu judikatúru a rezervy. Na Európskom súdnom dvore sa očakávajú konania

o predbežných rozhodnutiach týkajúcich sa pôžičiek s indexačnými klauzulami, 2 z nich sa dotýkajú konania proti dcérskej spoločnosti. Rozhodnutia súdu sa očakávajú až začiatkom roka 2022.

Na pozadí doteraz nejednotnej judikatúry, malého počtu definitívnych rozsudkov a očakávaného zásadného rozhodnutia najvyššieho súdneho dvora, ako aj európskeho súdneho dvora je výška rezervy pre tieto témy závislá od vlastného uváženia. Pri zisťovaní výšky rezervy sa zohľadňujú okrem už podaných a aj možné budúce žaloby týkajúce sa existujúceho a doteraz plateného portfólia. Koncern/dcérska spoločnosť vyhodnocuje rezervy na samostatné žaloby ohľadom existujúcich a už splatených pôžičiek s indexačnými klauzulami CHF u metódy očakávanej hodnoty, ktoré je prípustná podľa predpisov IAS 37. Rezerva sa vzťahuje na portfólio s účtovnou hodnotou 13,6 miliárd poľských zlotých, ktorá existovala k 31. decembru 2020, ako aj na už splatené portfólio. Už splatené portfólio malo hodnotu 6,8 miliárd poľských zlotých. Rezerva k 31. decembru 2020 na samostatné žaloby je vo výške 312,9 mil. eur.

Metodika na zistenie rezervy je založená na parametroch, ktoré sú založené na slobodných rozhodnutiach a sčasti sú spojené so závažnými neistotami. Podstatné parametre sú 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.

K rozhodujúcemu dňu odhadla dcérska spoločnosť riziko podľahnutia riziku na 50 %. To je založené aj na expertných odhadoch banky, ktoré sú podporené právnymi posudkami o budúcich tendenciách judikatúry.

Za domnienky inak nezmenených parametrov vznikajú nasledovné senzitivity týkajúce sa podstatných parametrov, na ktorých je založená tvorba rezerv:

- počet budúcich žalobcov sa zvýši o 1 % dlžníkov: zmena rezerv + 13 mil. eur.
- pravdepodobnosť rozsudku na súde poslednej inštancie, ktorý by bol pre dcérsku spoločnosť nevýhodný, sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 6 mil. eur.
- predpokladaná vážená priemerná strata sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 5 mil. eur.

V decembri 2020 bol predložený návrh lokálneho dohľadového orgánu na zmenu pôžičiek v cudzej mene na pôžičky v lokálnej mene; podrobnosti ešte neboli oznámené. Podľa analýz dcérskej spoločnosti by uplatnenie návrhu na existujúce a splatené pôžičky viedlo k potenciálnej finančnej záťaži v rozsahu 1,2 miliárd eur. Ku dňu rozhodujúceho pre vystavenie tejto správy dcérska spoločnosť ešte neprijala rozhodnutie o uplatnení návrhu, napr. na základe porovnateľných ponúk pre klientov. Bude to predmetom ďalších analýz a diskusií medzi dotknutými bankami a príslušnými úradmi.

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 sa nachádzajú v poznámke č. 58 pri rezervách a v poznámke č. 60 pri eventálnych záväzkoch a úverových prísluchoch 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“),
- nezávislý výkon interných osobitných vyšetrovaní, ktoré sú relevantné pre oblasť Compliance.

Zodpovednosti za záväzky týkajúce sa režimov Qualified Intermediary (QI), Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), Common Reporting Standard (CRS) a na zamedzenie napomáhania krátenia daní (Anti-Tax Evasion Facilitation, ATEF) boli v októbri 2020 združené v rámci funkcie Group-Tax a tak už teraz nepatria medzi ďalšie úlohy Group Compliance. Príslušná úloha QI a FATCA Responsible Officers sa v polovici roka 2021 rovnako prevádza na Group Tax.

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 zadani sa celkovo označujú ako systém na riadenie compliance. Commerzbank sa pri formovaní tohto systému riadi podľa štandardu „Zásady riadnej kontroly systémov na riadenie compliance“ (IDW PS 980), ktoré vydal Inštitút auditorov, a podľa regulačných predpisov platných v krajinách relevantných pre výkon obchodných činností Commerzbank. Za účelom zohľadnenia osobitností Commerzbank sú z týchto zásad odvodené individuálne štandardy compliance pre 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 väčšinu 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 24. júna 2019. Commerzbank poskytuje DFS naďalej štvrťročné správy, v ktorých uvádza pokrok v implementačných plánoch.

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. Po ukončení štvrtej a poslednej fázy bol dosiahnutý podstatný pokrok. Podľa toho FCA informoval banku dňa 16. júna 2020 o tom, že bol ukončený proces „Skilled-Person“. Už dňa 14. mája 2020 dostala banka tzv. „warning notice“ od FCA. Táto informácia sa vzťahuje na slabé miesta, ktoré FCA v roku 2017 identifikovala za roky 2012 až 2017 (prevencia prania špinavých peňazí, Know-your-Customer (KYC) a sledovanie transakcií). Banka uzatvorila dňa 17. júna 2020

dohodu s FCA o pokute vo výške 37,8 mil. britských libier. Nízky počet nevybavených tém bol prevedený do líniovej funkcie, ktorých realizáciu kontroluje Group Audit. FCA sa poskytuje mesačná správa o stave. Momentálne je ukončených cca 60 % výsledkov.

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. Počas kontrolného obdobia externý poradca vyhotovuje výročné správy, v ktorých sa dodržiavanie ustanovení Commodity Exchange Act a CFTC kontroluje swap dílerom a rovnako sa poskytujú odporúčania na zlepšenie praktík, systém a postupov swap dílera. Počas pôsobenia externého poradcu je banka okrem toho povinná vyhotoviť úplnú správu Chief Compliance Officer podľa amerických predpisov. Táto správa musí byť do 90 dní od doručenia každej správy externého poradcu predložená na CFTC a okrem iného musí obsahovať stanovisko o odporúčaní externého poradcu. Externý poradca začal vykonávať svoju prácu v apríli 2019 a svoju prvú správu predložil CFTC dňa 17. júna 2020. Táto správa obsahuje 51 odporúčaní ako aj 25 pozorovaní, ktoré si vyžadujú spracovanie/zlepšenia. Commerzbank predložila svoju prvú úplnú správu Chief-Compliance-Officer o Swap Dealer dňa 4. septembra 2020 na CFTC. V treťom štvrťroku 2020 začala National Futures Association (NFA) druhú pravidelnú kontrolu banky ako Swap Dealer (prvá kontrola sa konala v roku 2018). Banka očakáva oficiálnu správu z kontroly v prvom štvrťroku 2021 a po doručení bude musieť predložiť formálne stanovisko k správe o kontrole na NFA, v ktorom budú uvedené plány týkajúce sa spracovania príslušných zistení z kontroly.

Reputačné riziká

Ako riziká súvisiace s dobrým menom banky označujeme nebezpečenstvá strát, klesajúcich výnosov alebo zníženia hodnoty spoločnosti na základe obchodných udalostí, ktoré znižujú dôveru voči spoločnosti Commerzbank na verejnosti alebo v médiách, u zamestnancov alebo klientov, u ratingových agentúr, investorov alebo obchodných partnerov. Dobrému menu spoločnosti sa v dnešnom konkurenčnom prostredí pripisuje stále väčší význam a dobré meno sa definuje najmä v súvislosti s udržateľnými aspektami pri hlavných činnostiach (pôvodné riziká súvisiace s dobrým menom). Ľudia nehodnotia firmy len podľa ich osobných skúseností, ale aj na základe verejného informovania, najmä v médiách. Preto sú riziká súvisiace s dobrým menom banky priamo spojené s komunikačnými rizikami.

Stratégia a organizácia

Zásadnou úlohou všetkých zamestnancov a riadiacich pracovníkov je chrániť a posilňovať dobré meno Commerzbank ako podstatnej časti hodnoty firmy. Segmenty a podstatné koncernové spoločnosti sú bezprostredne zodpovedné za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vyplývajú z ich príslušných obchodných činností. Operatívne oblasti spoločnosti, filiálky a dcérske spoločnosti nesú v rámci svojich obchodných činností priamu zodpovednosť za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vznikajú z ich obchodnej činnosti. Riziká súvisiace s dobrým menom banky môžu vyplývať aj z iných druhov rizík a tieto môžu posilňovať. V rámci komunikačného odboru je za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom banky zodpovedné špeciálne oddelenie. Medzi jeho úlohy patrí okrem iného včasné sledovanie, rozoznávanie a informovanie o interných a externých rizikách ohrozujúcich dobré meno banky (funkcia včasného varovania).

Riadenie rizík

Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom banky zahŕňa povinnosť včas rozoznávať možné ekologické, sociálne a etické riziká a reagovať na ne – a tým eliminovať možné komunikačné riziká alebo úplne zabrániť ich vzniku. Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom prebieha na základe kvalitatívneho prístupu. V štruktúrovanom procese sa z kvalitatívneho hľadiska hodnotia obchody, produkty a vzťahy s klientmi z citlivých oblastí na stupnici obsahujúcej päť pólův, v rámci ktorej sa hodnotia ekologické, sociálne a etické riziká. Všetky príslušné rozhodnutia o úveroch sa prijímajú na základe vyhodnotenia rizík súvisiacich s dobrým menom banky, čo môže viesť k odmietnutiu istých obchodov.

Medzi citlivé oblasti, ktoré sa analyzujú v rámci riadenia rizík súvisiacich s dobrým menom, patria napríklad export zbraní ako aj obchody, produkty a vzťahy s klientmi z oblasti energetiky a ťažby surovín. Prístup Commerzbank k týmto témam je rovnaký u všetkých zamestnancov na príslušných pozíciách a vo všetkých smerniciach. Riadenie banky zodpovedné za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom pravidelne sleduje a analyzuje nové ekologické, sociálne a etické riziká a komunikuje ich na príslušné miesta v rámci banky. Riziká súvisiace s dobrým menom, ktoré oddelenie identifikuje, sú uvádzané v štvrťročných správach o nekvantifikovateľných rizikách, ktoré sa predkladajú na rizikový výbor Dozornej rady, ako aj v štvrťročných správach (Časť 1: Nekvantifikovateľné riziká, časť 2: Vysoké a závažné originálne reputačné riziká (týkajúce sa udržateľnosti)).

Riziká 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:

Dôvernoscť: Informácie sú dôverné, ak nie sú prístupné pre neoprávnenú osobu, obchodné procesy alebo IT systémy a ak nie je možná ich rekonštrukcia.

Integrita: Informácie majú svoju integritu, ak nie je možná ich neautorizovaná úprava alebo zničenie. Systém spracovávajúci informácie (IT systém) má svoju integritu, ak dokáže vykonávať jemu prislúchajúce funkcie bez akéhokoľvek ohrozenia a bez akýchkoľvek vedomých alebo neautorizovaných manipulácií.

Zrozumiteľnosť: Akcie a techniky používané na informácie sú zrozumiteľné, ak je možné jednoznačne 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.

Na tento účel sa osobitne sledujú služby vyčlenené do externého prostredia a od roku 2021 sa intenzívnejšie posudzuje indikátor kľúčového rizika v rámci GS-TF.

Okrem toho sa najdôležitejšie IT riziká hodnotia vo forme rizikových scenárov v rámci riadenia prevádzkových rizík a vstupujú do výpočtu RWA banky. Medzi ne patrí riziko výpadku kritických IT, riziko externých útokov na systémy alebo údaje banky (Cyber-Crime), krádež firemných údajov alebo výpadok dodávateľov a poskytovateľov služieb. Viď aj nasledujúce informácie o kybernetických rizikách.

Podľa vysokého významu IT bezpečnosti v Commerzbank sa naďalej rozvíjajú a zlepšujú strategické projekty, o ktorých predstavenstvo pravidelne informuje. Význam ľudského faktora pre bezpečnosť IT a kybernetickú bezpečnosť si banka uvedomuje formou zavádzania dodatočných školiacich akcií.

Kybernetické riziká

Kybernetické riziká zahŕňajú riziká s priamou bezpečnostnú relevanciou alebo riziká, ktoré budú ústiť do bezpečnostnej relevancie (v kybernetickom priestore). Časť kybernetického priestoru rele-

vaného pre Commerzbank pritom zahŕňa všetky zosieťované prostredia IT v rámci banky ako aj mimo banky smerom ku klientom, obchodným partnerom a poskytovateľom služieb. Kybernetické riziká sa zaoberajú digitálnou reprezentáciou aktív banky (dáta, informácie) v rámci kybernetického priestoru.

Pre kybernetické riziká platia neobmedzene strategické zvodidlá vyplývajúce z nadradenej stratégie celkových rizík ako aj zo stratégie informačnej bezpečnosti.

V uplynulých rokoch sa mimo Commerzbank vo finančnom sektore objavil celý rad závažných bezpečnostných incidentov, ktoré viedli k tomu, že sa celý rad celosvetovo významných regulačných úradov a úradov zodpovedných za definovanie štandardov (napr. DFS500 – Department of Financial Services, Section 500 (Cybersecurity Requirements for Financial Services Companies) a NIST – National Institute of Standards and Technology v USA a MAS – Monetary Authority of Singapore in Singapur) vo zvýšenej miere zaoberali témou kybernetickej bezpečnosti a zverejnili dodatočné zadania pre riadenie kybernetických rizík. V Európe príp. Nemecku sa EBA a úrad BaFin rovnako intenzívne zaoberajú touto témou.

S cieľom primerane reagovať na tento vývoj vrátane budúcich výziev pri riadení kybernetických rizík sa v rámci Commerzbank riadia kybernetické riziká a riziká v oblasti informačnej bezpečnosti od januára 2020 v novej koncernovej oblasti „Group Risk Management – Cyber Risk & Information Security“ (GRM-CRIS) a táto oblasť spadá do oblasti zodpovednosti Group Chief Information Security Officer (CISO). Okrem už vytvorených bezpečnostných funkcií (Např. Information Security Management System (ISMS) a rizikový reporting o indikátoroch KRI) sa GRM-CRIS zameriava na primerané riadenie kybernetických rizík ako aj na posilnenie kybernetickej odolnosti Commerzbank (vrátane schopnosti riadiť bezpečnostné incidenty). Okrem toho sa GRM-CRIS zaoberá vzájomnými účinkami kybernetických rizík a rizík v oblasti informačnej bezpečnosti voči rizikám z iných rizikových oblastí, napr. HR, Procurement, BCM a fyzická bezpečnosť.

Počas pandémie koronavírusu neexistujú aktuálne žiadne konkrétne typy útokov podmienené špecifickými okolnosťami pandémie ani iné anomálie vznikajúce voči našej banke, iným poskytovateľom finančných služieb alebo infraštruktúrou na finančnom trhu. Okrem toho momentálne nevidíme žiadne dodatočné metódy útoku alebo rozšírenie priestoru na útoky v súvislosti s rozšíreným využívaním bankových zdrojov „na diaľku“, napr. ohľadom „Split Operations“ alebo „Homeoffice“.

Avšak existuje celý rad útokových vektorov, ktorých cieľom je využiť strach občanov na páchanie trestných činov (napr. údajné e-maily WHO o preventívnych opatreniach). Tento prístup je mediálne označovaný ako „Fearware“ a konkrétne predstavuje najčastejšiu formu realizácie, a sice kombináciu škodlivého softvéru (malware) a sociálnej manipulácie (Social Engineering), ktorá je založená na strachu príslušných dotknutých osôb.

Vo vzťahu k našim klientom dbáme v nezvyčajnej miere na abnormálne transakcie, predovšetkým v kontexte podvodných zámerov týkajúcich sa pandémie koronavírusu.

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 prispôbenia: 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. Naš 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, na-

príklad pri použití vybraných personálnych nástrojov. Predstavenstvo je pravidelne informované o personálnych rizikách.

Celkovo budeme naďalej sledovať situáciu v oblasti personálnych rizík. Existuje riziko, že dôjde k zhoršeniu personálnej situácie v oblasti personálnych rizík, a to v dôsledku plánovaných štrukturálnych zmien v rámci stratégie Commerzbank 4.0. Už spustené opatrenia v oblasti zmien a organizačné opatrenia majú slúžiť na riešenie personálnych rizík.

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou spočívajú v strednodobom až dlhodobom riziku negatívnych dopadov na dosahovanie strategických cieľov Commerzbank, napríklad vyplývajúcich zo zmien okolitých podmienok, požiadaviek kapitálového trhu, regulačných podmienok/politiky alebo nedostatočnej realizácie stratégie koncernu (primárne rizikové faktory).

V rámci pravidelného ďalšieho vývoja stratégie koncernu sa na jednej strane sledujú externé faktory a na strane druhej sa zohľadňujú interné ovplyvňujúce faktory. Pri zapojení týchto faktorov predstavenstvo definuje udržateľnú obchodnú stratégiu, v ktorej sa zobrazujú ciele banky týkajúce sa podstatných obchodných aktivít a príslušné opatrenia na dosiahnutie cieľov. Aby sme zabezpečili správnu realizáciu koncernovej stratégie za účelom splnenia obchodných cieľov, je strategický controlling uskutočňovaný formou pravidelného sledovania kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov v 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.

Model rizika

Pod modelom rizika rozumieme riziko chybných riadiacich rozhodnutí na základe nesprávneho zobrazovania skutočností na základe používaných modelov. Medzi príčinami rozlišujeme model rizika z prekročenia modelových hraníc a riziko vyplývajúce z chýb (remeselné chyby pri vývoji / implementácii rizika). Podobne ako pri hlavnom bode celkovej rizikovej stratégie, ktorá spočíva v zabezpečení dostatočnej vybavenosti banky kapitálom, sú s ohľadom na riadenie rizík v stredobode pozornosti modely na hodnotenie schopnosti niesť riziká (potreba kapitálu podľa piliera č. 1 a 2 Bazilejských rámcových pravidiel).

Základné princípy riadenia modelu rizika sú identifikácia a vyhnutie sa modelovému riziku ako aj primerané zohľadňovanie známych modelových rizík (napr. na základe konzervatívnej kalibrácie alebo zohľadňovania modelových rezerv). Neznáme modelové riziká, ktoré preto nie je možné eliminovať, sa akceptujú ako riziko spočívajúce v komplexnosti obchodného modelu Commerzbank. Vo vzťahu ku Governance v rámci riadenia modelového rizika sa stanovujú požiadavky na validáciu modelu a jeho zmeny.

Na základe aktuálnej pandémie koronavírusu, ktorá má výrazné ekonomické a spoločenské dopady a na základe zmierňujúcej podpory zo strany jednotlivých štátov čelia používané modely rizík veľkým výzvam. Commerzbank spustila celý rad opatrení na zvládnutie zvýšeného modelového rizika a zabezpečenie primeraného riadenia aj v aktuálnej fáze. Na tento účel bolo okrem iného rozšírené priebežné sledovanie výkonnosti modelov a okrem toho boli čiastočne sprísnené alebo upravené procesy týkajúce sa využívania modelov.

Vyhlasenie 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. Koncepcie merania podliehajú pravidelnej kontrole zo strany rizikového controllingu ako aj zo strany interného revízneho oddelenia, externých audítorov a nemeckých úradov pre dohľad. Napriek starostlivému vývoju modelov a pravidelnej kontrole nemusia modely úplne zachytiť všetky vplyvy a faktory, ktoré sa v reálnej činnosti vyskytujú, a ne-

musia zobrazíť 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 2020.

Záverka koncernu Commerzbank k 31. decembra 2020

Obsah

159 **Prehľad celkových výsledkov**

162 **Súvaha**

164 **Výkaz zmien vlastného imania**

167 **Výkaz finančných tokov**

169 **Príloha (Poznámky)**

169 **Všeobecné základy**

(1) Prvýkrát uplatnené, prepracované a nové štandardy

171 **Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie**

(2) Zmeny metód bilancovania a oceňovania

(3) Podstatné zásady a neistoty pri odhadoch

(4) Úpravy

176 **Zásady konsolidácie**

(5) Dcérske spoločnosti a zlúčenia spoločností

(6) Pridružené spoločnosti a spoločné podniky

(7) Štruktúrované spoločnosti

(8) Konsolidačný okruh

179 **Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát**

(9) Úrokový prebytok

(10) Výnosy z dividend

(11) Výsledné riziko

(12) Provízny prebytok

(13) Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou

(14) Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí

(15) Ostatný výsledok z finančných nástrojov

(16) Priebežný výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania

(17) Ostatný výsledok

(18) Administratívne náklady

(19) Povinné príspevky

(20) Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku

(21) Náklady na reštrukturalizáciu

(22) Dane z príjmov a výnosov

(23) Čistý výsledok za oceňovaciu kategóriu

(24) Výsledok na akciu

191 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

Nehnutel'ný 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

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

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

Ostatné údaje

(66) Priemerný počet zamestnancov počas obchodného roka

(67) Vzťahy voči blízkym osobám a spoločnostiam

(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

310 Dodatočná správa

311 Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

313 Výrok nezávislého audítora

Prehľad celkových výsledkov

Výkaz ziskov a strát

Mil. €	Poznámky	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019 ¹	Zmena v %
Úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	(9)	6 636	7 555	- 12,2
Úrokové výnosy nevypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	(9)	949	1 216	- 22,0
Úrokové výnosy	(9)	7 585	8 772	- 13,5
Úrokové náklady	(9)	2 610	3 702	- 29,5
Úrokový prebytok	(9)	4 975	5 070	- 1,9
Výnosy z dividend	(10)	37	35	6,1
Výsledné riziko	(11)	-1 748	-620	.
Provízie výnosy	(12)	3 909	3 706	5,5
Provízie náklady	(12)	592	650	- 9,0
Provízny prebytok	(12)	3 317	3 056	8,6
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	(13)	66	244	- 72,8
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(14)	207	105	98,0
Ostatný výsledok z finančných nástrojov		2	32	- 93,1
Výsledok z úbytku finančného majetku oceneného pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi		-68	-5	.
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	(15)	- 65	27	.
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	(16)	6	10	- 38,4
Výsledok ostatnej činnosti	(17)	-357	93	.
Administratívne náklady	(18)	6 160	6 313	- 2,4
Povinné príspevky	(19)	512	453	13,0
Zníženie hodnôt goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	(20)	1 578	28	.
Náklady na reštrukturalizáciu	(21)	814	101	.
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením		- 2 626	1 124	.
Dane z príjmu a výnosov	(22)	264	421	- 37,3
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení		- 2 890	703	.
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení		30	-18	.
Výsledok koncernu		- 2 861	685	.
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely		9	100	- 90,6
Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom a investorom Commerzbank do dodatočných súčastí vlastného imania ²		- 2 870	585	.

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

€		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019 ¹	Zmena v %
Výsledok na akciu	(24)	-2,33	0,47	.

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

Výsledok na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na výsledku koncernu pripadajúcom na akcionárov Commerzbank. V bežnom obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu

žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriadený výsledok sa preto zhodoval s nezriadeným výsledkom.

Zhrnutie celkových výsledkov

Mil. €	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019 ¹	Zmena v %
Výsledok koncernu	– 2 861	685	.
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	29	– 141	.
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{IoR})			
Preúčtovanie do rezervy zo zisku	– 1	– 0	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	– 3	8	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	– 42	– 75	– 44,9
Položky bez možnosti preúčtovania do výkazu ziskov a strát	– 17	– 208	– 91,8
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCI _{ImR})			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	– 45	– 33	37,1
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	139	48	.
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	2	4	– 50,2
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	65	9	.
Zmena rezervy z menových prepočtov			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	2	– 2	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	– 524	108	.
Dopad oceňovania z Net Investment Hedge			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	–	–	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	3	–	.
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát	–	–	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	.
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	1	– 4	.
Položky s možnosťou preúčtovania do výkazu ziskov a strát	– 358	130	.
Ostatný výsledok za obdobie	– 375	– 79	.
Celkový výsledok	– 3 235	606	.
Výsledok za obdobie pripadajúci na menšinové podiely	– 42	111	.
Výsledok koncernu pripadajúci akcionárom a investorom Commerzbank do dodatočných súčastí vlastného imania ²	– 3 193	495	.

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Ostatný výsledok za obdobie I Mil. €	1.1.-31.12.2020		
	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO	- 66	24	- 42
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{IoR})	- 5	0	- 4
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	43	- 14	29
Zmena rezervy na nové ocenenie (FVOCI _{ImR})	124	- 30	94
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges	82	- 16	67
Zmena z Net Investment Hedge	4	- 2	3
Zmena rezervy z menových prepočtov	- 523	1	- 522
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín	-	-	-
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	1	-	1
Ostatný výsledok za obdobie	- 339	- 36	- 375

Ostatný výsledok za obdobie I 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 (FVOCI _{IoR})	8	0	8
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkony	- 137	- 4	- 141
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCI _{ImR})	25	- 9	15
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges	16	- 4	13
Zmena z Net Investment Hedge	-	-	-
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	- 18	- 79

Súvaha

Aktíva Mil. €	Poznámky	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Hotovosť a vklady		75 603	41 164	83,7
Finančný majetok – Amortised Cost	(25)	292 420	293 676	– 0,4
z toho: prevedené ako zábezpeka		1 037	1 814	
Finančný majetok – Fair Value OCI	(27)	42 862	30 942	38,5
z toho: prevedené ako zábezpeka		2 299	1 355	
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	(29)	28 677	30 196	– 5,0
z toho: prevedené ako zábezpeka		–	0	
Finančný majetok – Held for Trading	(30)	52 176	44 840	16,4
z toho: prevedené ako zábezpeka		715	842	
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges		1 752	959	82,6
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(43)	1 878	1 992	– 5,7
Podiely na spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania	(44)	169	177	– 4,6
Nehnutelný investičný majetok	(45, 46)	1 420	3 053	– 53,5
Hnuteľný majetok	(47)	3 208	3 487	– 8,0
Nehnutelnosti ako finančné investície	(48)	13	13	2,3
Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín	(49, 50)	2 040	7 955	– 74,4
Skutočné nároky na daň z výnosov	(52)	130	439	– 70,3
Latentné nároky na daň z výnosov	(52)	2 693	2 820	– 4,5
Ostatné aktíva	(54)	1 877	1 739	8,0
Celkom		506 916	463 450	9,4

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

159 Prehľad celkových výsledkov

162 Súvaha

164 Výkaz zmien vlastného imania

167 Výkaz finančných tokov

169 Príloha (Poznámky)

312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

313 Výrok nezávislého audítora

Pasíva Mil. €	Poznámky	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	(26)	397 725	351 909	13,0
Finančné záväzky – opcia Fair Value	(28)	20 104	19 964	0,7
Finančné záväzky – Held for Trading	(31)	42 843	39 366	8,8
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges		1 412	1 212	16,5
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(43)	5 893	4 402	33,9
Rezervy	(58, 59)	3 396	2 672	27,1
Skutočné dlhy na dani z výnosov	(53)	448	452	– 0,8
Latentné dlhy na dani z výnosov	(53)	10	27	– 64,4
Záväzky predajných skupín	(49, 51)	2 051	8 528	– 76,0
Ostatné pasíva	(55)	4 434	4 418	0,4
Vlastné imanie	(62)	28 600	30 500	– 6,2
Upísaný kapitál		1 252	1 252	–
Kapitálová rezerva		11 484	17 192	– 33,2
Rezervy zo zisku		12 602	10 045	25,5
Ostatné rezervy (s recykláciou)		– 476	– 169	.
Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ²		24 862	28 320	– 12,2
Dodatočné súčasti vlastného imania		2 619	885	
Menšinové podiely		1 119	1 296	– 13,6
Celkom		506 916	463 450	9,4

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

Výkaz zmien vlastného imania

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálová rezerva	Rezerva zo zisku	Ostatné rezervy			Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ^{1,3}	Dodatočné súčasti vlastného imania ²	Menší-nové podiely	Vlastné imanie
				rezerva na nové ocenenie	rezerva z Cashflow-Hedges	rezerva z menových prepočtov				
Vlastné imanie k 31.12.2018 (po úpravách)	1 252	17 192	10 054	-9	-15	-264	28 211	-	1 200	29 411
Zmena na základe retrospektívnych úprav	-	-	-138	-	-	0	-138	-	-3	-141
Vlastné imanie k 1.1.2019	1 252	17 192	9 916	-9	-15	-264	28 073	-	1 197	29 270
Celkový výsledok	-	-	376	19	10	90	495	-	111	606
Výsledok koncernu			585				585	-	100	685
Zmena z Own Credit Spread pri záväzkoch FVO			-75				-75	-	-	-75
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			-140				-140	-	-1	-141
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{IR})			6	-			6	-	1	8
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCI _{IR})				19			19	-	-4	15
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges					10		10	-	3	13
Zmena rezervy z menových prepočtov						94	94	-	12	106
Efekt ocenenia z Net Investment Hedge							-	-	-	-
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
Preúčtovanie medzi súčastami vlastného imania		-	-				-	-	-	-
Výplata do nástrojov dodatočného jadrového kapitálu			-				-		-	-
Zmeny vo vlastníctve podielov			2				2	-	-2	0
Ostatné zmeny ¹			0				0	885	-4	881
Vlastné imanie k 31.12.2019	1 252	17 192	10 045	10	-5	-174	28 320	885	1 296	30 500

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri bod 4).

² Obsahuje dodatočné obligácie Tier-1 (obligácia AT1), ktoré predstavujú nezabezpečené a druhoradé obligácie a ktoré sú klasifikované podľa IFRS ako vlastné imanie.

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálová rezerva	Rezerva zo zisku	rezerva na nové ocenenie	rezerva z Cashflow-Hedges	rezerva z menových prepočtov	Vlastné imanie pripočítateľné akcionárom Commerzbank ^{1,3}	Dodatočné súčasti vlastného imania ²	Menší-nové podiely	Vlastné imanie
Vlastné imanie k 31.12.2019 (po úpravách)	1 252	17 192	10 211	10	- 5	-174	28 487	885	1 296	30 667
Zmena na základe retrospektívnych úprav	-	-	- 167	-	-	-	-167	-	-	-167
Vlastné imanie k 1.1.2020	1 252	17 192	10 045	10	-5	-174	28 320	885	1 296	30 500
Celkový výsledok	-	-	-2 886	85	47	-440	-3 193	-	-42	-3 235
Výsledok koncernu	-	-	-2 870				-2 870		9	-2 861
Zmena z Credit Spread Own pri záväzkoch FVO			-42				-42	-	-	-42
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			29				29	-	- 1	29
Zmena z ocenenia nástrojov vlastného imania (FVOCI _{IR})			- 4	-			-4	-	- 1	-4
Zmena z nového ocenenia dlhových nástrojov (FVOCI _{IR})				85			85	-	8	94
Zmena rezervy z Cashflow-Hedges					47		47	-	19	67
Zmena rezervy z menových prepočtov						- 444	-444	-	- 78	-522
Efekt ocenenia z Net Investment Hedge						3	3	-	-	3
Zmena dlhodobého majetku držaného na predaj alebo predajných skupín				-		-	-	-	-	-
Zmena v spoločnostiach ocenených metódou vlastného imania						1	1	-	-	1
Výplata dividend			-				-	-	- 0	- 0
Preúčtovanie medzi súčasťami vlastného imania		- 5 708	5 708				-	-	-	-
Výplata do nástrojov dodatočného jadrového kapitálu			- 48				- 48		-	-48
Zmeny vo vlastníctve podielov			- 216				-216		- 135	-352
Ostatné zmeny ¹			- 0				- 0	1 734	1	1 735
Vlastné imanie k 31.12.2020	1 252	11 484	12 602	96	42	-614	24 862	2 619	1 119	28 600

¹ Obsahuje dodatočné obligácie Tier-1 (obligácia AT1), ktoré predstavujú nezabezpečené a druhoradé obligácie a ktoré sú klasifikovaná podľa IFRS ako vlastné imanie.

Obligácia AT1

V obchodnom roku 2019 vydala spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft svoju prvú obligáciu Additional-Tier-1 (obligácia AT-1) podľa Capital Requirements Regulation (CRR). Dlhopis je vo výške 1 miliardy USD a má pevný kupón v rozsahu 7,0 % ročne. Nástroj je vydaný na dobu neurčitú a najbližší termín výpovede je v apríli 2025. Okrem toho podmienky predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta tvrdého jadrového kapitálu banky (kvóta CET-1) klesne pod hranicu 5,125 %. Okrem toho podmienky predpokladajú, že spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft je oprávnená nechať odpadnúť úhradu úrokov ako aj splatenie dlhopisu.

V druhom štvrtroku 2020 banka vytvorila emisný program pre dodatočný jadrový kapitál (Additional-Tier-1-Kapital, AT1), na základe ktorého môže postupne v nasledujúcich rokoch vydávať druhoradé dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote do 3 miliárd eur. Druhoradé obligácie AT-1 sú podľa IFRS rovnako klasifikované ako vlastné imanie a po odpočítaní emisných nákladov sú osobitne vykázané v položke „Dodatočné súčasti vlastného imania“.

Z tohto emisného programu Commerzbank Aktiengesellschaft do 30. júna 2020 úspešne vydala obligáciu Additional-Tier-1- pre dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Obligácia má objem v rozsahu 1,25 miliárd eur a pevný kupón vo výške 6,125 % ročne. Náklady na emisiu sú vo výške 9 mil. eur. Inak neboli emisné podmienky v porovnaní s prvou obligáciou AT-1 zmenené.

Začiatkom septembra 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne vydala ďalšiu obligáciu AT-1. Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 6,5 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 2,4 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej výpovedania je október 2029 až apríl 2030.

Green Bond

V polovici septembra 2020 Commerzbank vydala ďalší zelený dlhopis s emisným objemom 500 mil. eur. Ide už o druhý vlastný

zelený dlhopis banky po prvej emisii v októbri 2018. Z tohto výnosu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií. Dlhopis má platnosť 5,5 roka s termínom výpovedania v marci 2025 a kupónom vo výške 0,75 % ročne. Následne bude použitý variabilný kupón. Z výnosu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií.

Ostatné zmeny

Upísané imanie Commerzbank Aktiengesellschaft bolo k 31. decembru 2020 podľa Stanov rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií (kalkulačná hodnota na akciu 1,00 eur).

Valnému zhromaždeniu sa predkladá návrh na nevyplatenie dividendy za uplynulý obchodný rok.

Commerzbank vyrovnala z ročnej závierke stratu vykázanú k 31. decembru 2020 v rámci použitia zisku na základe odberu z kapitálovej rezervy. Commerzbank vykazuje kapitálovú rezervu podľa § 272 ods. 2 Obchodného zákonníka a podľa § 150 zákon na akciových spoločnostiach v ročnej a koncernovej uzávierke vždy v rovnakej čiastke. Na základe zníženia kapitálovej rezervy sa zvýšili rezervy zo zisku koncernu Commerzbank.

Na rezervu na nové ocenenie nepripadli k 31. decembru 2020 rovnako ako v predchádzajúcom roku; žiadne dopady z majetku držaného na predaj a majetku z predajných skupín.

K 31. decembru 2020 predstavuje podiel aktívnych zabezpečovacích vzťahov v rezerve Cashflow-Hedge –7 mil. eur (predchádzajúci rok: –9 mil. eur), na podiel neaktívnych zabezpečovacích vzťahov pripadá 49 mil. eur (predchádzajúci rok: 4 mil. eur).

Podstatné zmeny z rezervy na prepočty mien vyplývajú v obchodnom roku z mien, ako americký dolár, poľský zlotý, britská libra a ruský rubel.

Ostatné zmeny vyplývajú zo zmien v konsolidačnom okruhu ako aj zo zmien daní s neutrálnym dopadom na výsledok.

Zmeny vo vlastníctve podielov - 216 mil. eur (predchádzajúci rok: - 2 mil. eur) vyplynuli z nadobudnutia ďalších podielov na už konsolidovaných spoločnostiach.

Výkaz finančných tokov

Mil. €	Poznámky	2020	2019 ¹
Výsledok koncernu		-2 861	685
Vo výsledku koncernu obsiahnuté položky bez dopadu na úhrady a prevod do výkazu finančných tokov z obchodnej činnosti:			
Odpisy, opravné položky, zvýšenie hodnoty hnuťelného majetku a majetku, zmeny rezerv ako aj zmeny oceňovania z Hedge Accounting		5 150	3 558
Zmeny ostatných položiek bez dopadu na úhradu		-2 294	-2 626
Výsledok z predaja hnuťelného majetku	(17)	1	8
Ostatné úpravy		-5 738	-5 257
Priebežný súčet		- 5 741	- 3 632
Zmena majetku a záväzkov z operatívnej obchodnej činnosti po úprave o súčasti bez dopadu na úhradu:			
Finančný majetok – Amortised Cost	(25)	330	- 14 399
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	(29)	1 302	3 706
Finančný majetok – Fair Value OCI	(27)	- 11 919	- 4 284
Finančný majetok – Held for Trading	(30)	- 1 548	- 3 071
Ostatné aktíva z operatívnej obchodnej činnosti		6 210	6 378
Finančné záväzky – Amortised Cost	(26)	46 449	6 457
Finančné záväzky – Fair Value Option	(28)	- 592	- 1 896
Finančné záväzky – Held for Trading	(31)	- 420	204
Zmena prostriedkov z úhrad do plánovaného majetku	(58)	24	80
Ostatné pasíva z operatívnej obchodnej činnosti		- 5 430	- 5 997
Získané úroky	(9)	7 760	8 741
Získané dividendy	(10)	37	35
Uhradené úroky	(9)	- 2 810	- 3 106
Úhrady dane z výnosov	(22)	23	- 3
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		33 676	- 10 787
Vklady z predaja:			
podielov na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	(44)	13	30
hnuťelného a nehnuteľného investičného majetku	(47)	112	55
Výplaty na kúpu:			
podielov na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	(44)	- 433	- 31
hnuťelného a nehnuteľného investičného majetku	(47)	- 898	- 699
Efekty zo zmien konsolidačného okruhu			
Finančné toky z kúpy, pri odpočítaní získaných prostriedkov		-	- 7
Finančné toky z predaja, pri odpočítaní predaných prostriedkov		- 15	- 192
Finančné toky z investičnej činnosti		- 1 221	- 844
Výplata dividend v predchádzajúcom roku		-	- 250
Prijatie/splácanie druhoradých záväzkov		2 553	-572
Splácanie lízingových záväzkov		- 345	- 354
Finančné toky z financovania		2 208	-1 177
Stav platobných prostriedkov na konci predchádzajúceho obdobia		41 164	53 914
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		33 676	- 10 787
Finančné toky z investičnej činnosti		- 1 221	- 844
Finančné toky z finančnej činnosti		2 208	- 1 177
Efekty zo zmien menových kurzov		- 223	58
Stav platobných prostriedkov na konci obdobia		75 603	41 164

¹ Úprava na základe údajov predchádzajúceho roka podľa pozmeneného vykazovania (pozri pozn 4).

Stav platobných prostriedkov je zložený z nasledovných súčastí a je tým totožný so súvahovou položkou Hotovosť a vklady:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Pokladňa	9 275	9 530	- 2,7
Vklady v centrálnych bankách	64 997	30 689	.
Denne splatné termínované vklady v úverových inštitúciách	1 331	944	41,0
Dlhové tituly verejných inštitúcií	-	-	.
Celkom	75 603	41 164	83,7

Stav platobných prostriedkov k 31. decembru 2020 obsahuje 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur) z prvýkrát konsolidovaných spoločností. K 31. 12. 2020 bola súčasťou odlivu z konsolidácie čiastka vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 483 mil. eur)

Výkaz finančných tokov obsahuje zloženie a zmeny v stave platobných prostriedkov za obchodný rok. Výkaz je rozdelený na položky operatívnej obchodnej činnosti, investičnej činnosti a financovania.

V rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti sa vykazujú platobné procesy (prísuny a odlivy) z pohľadávok voči úverovým inštitúciám a klientom ako aj obchodovateľným cenným papierom a ostatným aktívam. Prísuny a odlivy zo záväzkov voči úverovým inštitúciám a klientom, zo zaknihovaných záväzkov a ostatných pasív patria medzi operatívnu obchodnú činnosť. Aj úhrady úrokov a dividend vyplývajúce z operatívnej obchodnej činnosti sú vykázané v rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti.

Zmeny finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti vyplývajú okrem iného z predaja konsolidovaných spoločností. V nasledujúcich tabuľkách sa nachádza prehľad majetku a dlhov v momente úbytku.

Aktíva Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Finančný majetok – Amortised Cost	3	96
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	-	108
Finančný majetok – Held for Trading	-	-
Hnuteľný majetok	-	9
Ostatné aktívne položky	-	24

Pasíva Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Finančné záväzky – Amortised Cost	-	536
Finančné záväzky – Fair Value Option	3	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. €	2020	2019
Čisté dlhy k 1.1.	8 805	9 136
Zmeny peňažných tokov z financovania	2 208	- 1 177
Zmena konsolidačného okruhu	-	-
Zmeny výmenných kurzov	- 307	90
Ostatné zmeny bez dopadu na úhradu	- 45	757
Čisté dlhy k 31.12.	10 661	8 805

Príloha (Poznámky)

Všeobecné základy

Koncern Commerzbank má svoje sídlo vo Frankfurt nad Mohanom. Materská spoločnosť Commerzbank AG je zaregistrovaná v Obchodnom registri na Okresnom súde vo Frankfurt 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 2020 v EU použité. Upustili sme od predčasných uplatnenia štandardov a interpretácií, ktoré musia byť používané až od obchodného roka 2021 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 87 až 162 našej výročnej správy.

Koncernová závierka je zostavená v eurách, v mene koncernu. Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch eur. Vo všetkých údajoch budú čiastky zaokrúhlené na 0 mil. Eur ako aj položky s nulovým zostatkom označené čiarkou. V dôsledku toho je v jednotlivých prípadoch možné, že jednotlivé čísla nebudú úplne presne zodpovedať uvedeným súčtom.

(1) Prvý raz uplatnené, prepracované a nové štandardy

Po prvýkrát uplatnené štandardy

Zmena IFRS 16

Zmena IFRS vyvolaná pandémiou koronavírusu má lízingovým nájomcom umožniť bilancovanie ústupkov súvisiacich s pandémiou koronavírusu pri odklade splátok nájomov a zliav z nájomov. Z tejto zmeny nevyplýva podstatný dopad na koncernovú závierku. Prepracovaný štandard sa používa na účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. júna 2020 alebo po tomto dátume. Endorsement EU bol realizovaný 9. októbra 2020.

Reforma IBOR

V rámci reformy Interbank Offered Rates Reform (reforma IBOR) boli referenčné úrokové sadzby IBOR ako aj EONIA nahradené inými referenčnými úrokovými sadzbami, tzv. Risk-Free Rates (RFR). Commerzbank implementovala reformný program IBOR s cieľom zabezpečiť bezproblémový prechod na referenčné úrokové sadzby RFR. V rámci tohto programu pracujú všetky relevantné jednotky banky na transformácii na referenčné úrokové sadzby. V rámci doplnenia reformného programu IBOR v Commerzbank je banka súčasťou viacerých externých pracovných skupín, ktoré sa zaoberajú reformou IBOR.

Štandardy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 boli prepracované na fázu 1 reformy IASB Interest Rate Benchmark a následne boli zverejnené. Tieto prepracované štandardy sú v rámci Európskej únie záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínajú 1. januára 2020 alebo po tomto dátume a ktoré sa dotýkajú obdobia do skutočnej transformácie.

Commerzbank prijala ohľadom prvej fázy projektu reformy IBOR potrebné rozhodnutia, aby mohla v rámci prepracovania štandardov vyčerpať uľahčenia poskytnuté zo IASB a týkajúce sa zabezpečovacích vzťahov.

V nasledovnej tabuľke sa nachádza prehľad derivátov v rámci zabezpečovacích vzťahov k 31. decembru 2020, ktoré sú dotknuté reformou IBOR a transformáciou na RFR.

Mena	Referencia	Základ	Nominálne hodnoty Mil. €
EUR	EONIA	OIS	586
EUR	EURIBOR	1 mesiac	1 115
EUR	EURIBOR	3 mesiace	44 865
EUR	EURIBOR	6 mesiacov	68 692
EUR	EURIBOR	12 mesiacov	591
USD	Libor	1 mesiac	174
USD	Libor	3 mesiace	10 862
USD	Libor	6 mesiacov	206
GBP	Libor	3 mesiace	514
GBP	Libor	6 mesiacov	3 144
CHF	Libor	3 mesiace	1 938
CHF	Libor	6 mesiacov	1 221
Ostatné			1 470
Celkom			135 377

Štandardy IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 boli prepracované v rámci fázy 2 a následne zverejnené. Zmeny slúžia na realizáciu špecifických náležitostí, ak bol referenčný úrok nahradený referenčnou úrokovou sadzbou RFR. Prepracovania z druhej fázy reformy IASB Interest Rate Benchmark neboli predčasne

uplatnené, v rámci Európskej únie sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2021 alebo po tomto dni.

Banka úspešne zrealizovala transformáciu derivátov z EONIA na €STR Diskontovanie v treťom štvrťroku 2020. Vo štvrtom štvrťroku 2020 zrealizovala Commerzbank zmenu diskontovania z Effective Federal Fund Rate (EFFR) na Secured Overnight Financing Rate (SOFR).

Na základe doterajších analýz neočakávame žiadne významné dopady na koncernovú závierku.

Prepracované štandardy

Pri prepracovaní štandardov IAS 1 a IAS 8 ide o zmeny, ktoré zjednocujú definíciu podstatnej hranice pre uvedenie informácií v rámci ročnej závierky a rámcovej koncepcii a v rôznych štandardoch. Z týchto zmien nevyplynuli žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku. Prepracované štandardy sa povinne používajú na obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2020 alebo po tomto dátume.

Endorsement Amendments to References to the Conceptual Framework v rámci štandardov IFRS bol vykonaný v novembri 2019 (Úradný vestník Európskej únie VO EU/2019/2075). Na základe tohto nariadenia boli do štandardov IFRS prevzaté zmeny odkazov na rámcovú koncepciu. Zmeny majú dopad na štandardy IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC 32 a sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020. Z týchto zmien nevyplynuli žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku.

Prepracovaný štandard IFRS 3 sa zaoberá bližšími špecifikáciami ohľadom určenia, či ide o nadobudnutie obchodnej prevádzky alebo nadobudnutie súboru majetkových hodnôt. Pri prepracovaní štandardov IAS 1 a IAS 8 ide o zmeny, ktoré zosťujú definíciu relevantnosti pre prevzatie informácií do výročnej správy a rámcovej koncepcie a ktoré zjednocujú rozdielne štandardy. Z týchto zmien nevyplynú žiadne podstatné dopady na koncernovú závierku. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020.

Zmeny IAS 37 Rezervy, eventuálne záväzky a eventuálne pohľadávky sa vzťahujú na definíciu a obsah nákladov na splnenie zmluvy, ktoré musí spoločnosť zahrnúť pri oceňovaní. Uvedenie do

praxe je naplánované na druhú polovicu roka 2021. Z týchto zmien nevyplynú žiadne podstatné dopady na budúce koncernové závierky. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínú 1. 1. 2022 alebo po 1. 1. 2022.

Každoročné vylepšenia 2018 – 2020 vedú k miernym zmenám IFRS 1, Prvotné uplatnenie International Financial Reporting Standards, IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 16 Lízingové vzťahy. Z týchto zmien nevyplynú žiadne podstatné dopady na budúce koncernové závierky. Uvedenie do praxe je naplánované na druhú polovicu roka 2021. Prepracované štandardy sú záväzné pre obchodné roky, ktoré sa začínú 1. 1. 2022 alebo po 1. 1. 2022.

Všetky výslovne neuvedené štandardné zmeny nemajú podľa aktuálneho stavu výrazný dopad na našu koncernovú závierku.

Nové štandardy

Nový účtovný štandard IFRS 17 týkajúci sa poisťných zmlúv, ktorý bol zverejnený v máji 2017 („Insurance contracts“), nahradí štandard IFRS 4. Nový štandard nie je relevantný len pre poisťovacie spoločnosti, ale pre všetky spoločnosti, ktoré vydávajú poisťné zmluvy v oblasti pôsobnosti štandardov. Cieľom IFRS 17 je konzistentné a na zásadách založené bilancovanie poisťných zmlúv a predpokladá oceňovanie poisťných záväzkov v aktuálnej hodnote plnenia namiesto historických nadobúdacích nákladov. Pritom IASB sleduje v rámci štandardu IFRS 17 cieľ vytvoriť jednotný základ týkajúci sa oceňovania, vykazovania a ďalších údajov o poisťných zmluvách. Štandard je povinne aplikovateľný na obchodné roky, ktoré sa začínajú dňa 1. januára 2021 alebo neskôr, a musí byť ešte prevzatý do európskeho práva. Momentálne analyzujeme možné dopady na koncernovú závierku.

Požiadavky na formát European Single Electronic Format (ESEF)

Európska komisia vydala Technický regulačný štandard European Single Electronic Format (ESEF), podľa ktorého sú všetky spoločnosti povinné vydávať svoje ročné závierky v jednotnom formáte Extensible Hypertext Markup Language (xhtml). Štandard je záväzný pre obchodné roky, ktoré sa začínú 1. 1. 2020 alebo po 1. 1. 2020. Commerzbank Aktiengesellschaft momentálne pripravuje splnenie týchto podmienok a svoju výročnú správu k 31. Decembru 2020 zverejní podľa zadania ESEF.

Metódy na zostavovanie súvahy a oceňovania

(2) Zmeny metód na zostavovanie súvahy a oceňovanie

Pandémia koronavírusu

Pandémia koronavírusu výrazne ovplyvnila v obchodnom roku 2020 nemeckú ekonomiku ako aj celosvetovú ekonomiku a mala tak aj dopady na ročnú závierku koncernu Commerzbank. V rôznych pracovných skupinách a projektoch boli analyzované dopady pandémie na rôzne oblasti koncernu a prijímané príslušné opatrenia. Okrem informácií uvedených v správe o stave koncernu (pozri stranu 121 a nasledujúce) sa informácie o aktuálnych dopadoch pandémie nachádzajú v poznámke Úverové riziká a úverové straty (pozri poznámku 32) ako aj v poznámke Výkaz o zmenách vlastného imania. Ďalšie informácie sú uvedené v bodoch 11, 36, 63 a 65.

Odhliadnuc od zmien vyvolaných pandemiou a s výnimkou zmien popísaných v bode 1 používame v tejto koncernovej uzávierke rovnaké metódy pre zostavovanie súvahy a oceňovanie ako v koncernovej závierke vypracovanej k 31. decembru 2019 (porovnaj výročnú správu za rok 2019, strana 149 nasl.).

(3) Podstatné zásady a neistoty pri odhadoch

Podstatné zásady

Účtovníctvo koncernu Commerzbank sa vyhotovuje podľa jednotných metód bilancovania a oceňovania platných v koncerne, ktoré sú vysvetlené v nasledujúcich poznámkach.

Koncernová závierka je založená na zásade pokračovania obchodnej činnosti spoločnosti (Going Concern). Finančný majetok a záväzky sa oceňujú zásadne nadobúdacimi 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 províziách 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 výkony sa zohľadňujú po splnení kritérií na poskytnutie výkonov. Provízie z obchodov sú vykazované vo výsledku z obchodnej činnosti.

Náklady na cudzí kapitál, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím, výstavbou alebo výrobou podstatných hnuťelných alebo nehnuteľných majetkových hodnôt, sú v zásade 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 nepeňažných položiek vykazujeme podľa zaevidovania ziskov a strát buď s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát alebo bez dopadu na výkaz vo vlastnom kapitáli.

Prepočet závierok konsolidovaných dcérskych spoločností a spoločností oceňovaných metódou vlastného imania, ktoré boli vyhotovené v cudzej mene, sa s ohľadom na výnosy a náklady vykonáva v zásade na základe výmenného kurzu platného v deň realizácie obchodu. Za účelom zjednodušenia môže byť na prepočet použitý aj kurz, ktorý predstavuje hodnotu približujúcu sa kurzu

platnému v deň realizácie obchodu, napríklad priemerný kurz za dané obdobie. Všetky rozdiely vyplývajúce z prepočtu musia byť ocenené ako osobitná súčasť vlastného kapitálu v rezerve z menových prepočtov, a to neutrálne voči výsledku. Zisky a straty z prepočtov z kapitálovej konsolidácie takisto vykazujeme 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 plátov a dôchodkov ako aj o priemernej životnosti. Zmeny odhadov z roka na rok ako aj odchýlky voči skutočným ročným efektom sú zobrazené v poisťno-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 manažérského 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 2 a 32).
- Test zachovania hodnoty ostatného finančného majetkov ako aj finančných nástrojov oceňovaných podľa metódy vlastného imania ako aj finančných nástrojov určených na predaj (tu najmä výber kritérií, na základe ktorých má byť stanovené zníženie hodnoty; 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 manažérského 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)
- prijatie ďalších úrokových výhod cielených obchodov Európskej centrálnej banky v oblasti dlhodobého refinancovania (TLTRO III) podľa IAS 20 (poznámka 26).

(4) Úpravy

V jednej z dcérskych spoločností, ktorá je súčasťou koncernovej závierky, bola vykonaná retrospektívna úprava povinných príspevkov. V dôsledku toho sa zvýšili povinné príspevky o 0 mil. eur a v rovnakej výške sa znížil výsledok koncernu. Na základe týchto úprav sa znížil rozsah rezerv zo zisku k 1. januáru 2019 o 7 mil. eur a nepodstatných podielov o 3 mil. eur.

V obchodnom roku 2019 bola vykonaná oprava chyby pri opravných položkách na riziká z pôžičiek a pohľadávok – Amortised Cost na základe systematického zohľadnenia príliš dlhej doby splatnosti

pohľadávok z akreditívov. Na základe týchto úprav sa zvýšili rezervy zo zisku k 1. januáru 2019 o 12 mil. eur. Dôsledkom neboli žiadne dopady na výsledok koncernu, celkový výkaz koncernových výsledkov ani na výsledok na akciu.

Ďalej bola vykonaná oprava chyby v prípade latentných daní za druhoradú obligáciu. V tejto súvislosti sa nároky na latentné dane z výnosov k 31. decembru 2019 znížili o 69 mil. eur. V primeranej výške sa znížili aj rezervy zo zisku. Dane z príjmov a výnosov sa znížili k 31. decembru 2019 o 40 mil. eur, naproti tomu sa výsledok koncernu zvýšil o 40 mil. eur. V primeranej výške sa zvýšil celkový výsledok. Výsledok na akciu sa zvýšil k 31. decembru 2019 o 0,03 eur. Na základe úprav sa znížili rezervy zo zisku k 1. januáru 2019 o 135 mil. eur.

Ďalej bola vykonaná oprava chyby v prípade latentných daní na základe úprav daňovej vyrovnávacie položky v súvislosti s rezervami na hroziace straty. Prítom sa latentné nároky na dane z výnosov znížili k 31. decembru 2019 o 92 mil. eur a skutočné záväzky na dani z výnosov sa zvýšili o 14 mil. eur. V primeranej výške k tomu sa znížili rezervy zo zisku o 106 mil. eur. Dane z príjmov a výnosov sa zvýšili k 31. decembru 2019 o 85 mil. eur, naproti tomu sa výsledok koncernu znížil o 85 mil. eur. V primeranej výške sa znížil celkový výsledok. Výsledok na akciu sa znížil k 31. decembru 2019 o 0,07 eur. Na základe úprav sa znížili rezervy zo zisku k 1. januáru 2019 o 29 mil. eur.

Ohľadom pôžičiek a pohľadávok – Amortised Cost bez potrebnej doby splatnosti a bez zmluvne dohodnutej štruktúry splácania boli na základe opravy chybného parametra na obchody v druhom stupni vykonané retrospektívne úpravy v rámci rizikovej prevencie. V tejto súvislosti došlo k zvýšeniu finančného majetku Amortised Cost o 18 mil. eur a rezerv zo zisku o 42 mil. eur. Naproti tomu sa znížili nároky na latentné dane z výnosov o 8 mil. eur a rezervy na mimosúvahové obchody o 32 mil. eur. Dane z príjmov a výnosov sa znížili o 2 mil. eur. V primeranej výške k tomu sa zvýšil výsledok

koncernu o 2 mil. eur. Na základe týchto úprav došlo k zvýšeniu rezerv zo zisku k 1. januáru 2019 o 40 mil. eur.

Okrem toho bola na základe dvojnásobne zaevidovaných úrokov v predchádzajúcich rokoch vykonaná retrospektívna úprava rezerv zo zisku. K 31. decembru 2019 poklesli rezervy zo zisku o 9 mil. eur, ostatné aktíva o 13 mil. eur a skutočné záväzky na dani z výnosov o 1 mil. eur. Naproti tomu sa zvýšili latentné nároky na dane z výnosov o 3 mil. eur. Na základe týchto úprav poklesli úrokové výnosy o 5 mil. eur, naproti tomu sa znížili dane z príjmov a výnosov o 1 mil. eur. Výsledok koncernu poklesol na základe toho o 3 mil. eur. Z týchto úprav nevyplynuli podstatné dopady na výsledok na akciu. Na základe úpravy poklesli rezervy zo zisku k 1. januáru 2019 o 6 mil. eur.

V prípade investičnej spoločnosti zaradenej do koncernovej závierky bola vykonaná retrospektívna úprava latentných daní. V tejto súvislosti sa znížili latentné nároky na dane z výnosov k 31. decembru 2019 o 25 mil. eur. V primeranej výške sa znížili rezervy zo zisku v rovnakej výške. Na základe týchto úprav sa zvýšili dane z príjmov a výnosov o 13 mil. eur. V dôsledku toho sa znížil výsledok koncernu v rovnakej výške. Výsledok na akciu poklesol k 31. decembru 2019 o 0,01 eur. Na základe úpravy poklesli rezervy zo zisku k 1. januáru 2019 o 13 mil. eur.

V zobrazení hrubých účtovných hodnôt týkajúcich sa pôžičiek a pohľadávok, ktoré boli vytvorené pre opravné položky (poznámka 32), sme upravili pohyby týkajúce sa obchodného roka 2019. Na základe lepšieho dodávania dát boli vykonané korektúry týkajúce sa zmien vyplývajúcich z presunov medzi jednotlivými stupňami ako aj prírastkov a úbytkov. Počiatočné a koncové stavy sa nezmenili. Tieto skutočnosti nemali žiaden dopad na výsledok koncernu, celkový výkaz výsledkov ani výsledok na akciu.

Celková zmena uvedených dopadov na náš zverejnený výkaz ziskov a strát a našu zverejnenú súvahu k 31. decembru 2019 je uvedená v nasledovných tabulkách:

Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2019	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.- 31.12.2019
Úrokové výnosy	8 776	- 5	8 772
Úrokové náklady	3 702	-	3 702
Úrokový prebytok	5 074	- 5	5 070
Výnosy z dividend	35	-	35
Výsledné riziko	- 620	-	- 620
Provízne výnosy	3 706	-	3 706
Provízne náklady	650	-	650
Provízny prebytok	3 056	-	3 056
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	244	-	244
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	105	-	105
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	27	-	27
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	10	-	10
Výsledok ostatnej činnosti	93	0	93
Administratívne náklady	6 313	0	6 313
Povinné príspevky	453	0	453
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	28	-	28
Náklady na reštrukturalizáciu	101	-	101
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	1 129	- 5	1 124
Dane z príjmu a výnosov	367	54	421
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí po zdanení	762	- 59	703
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení	- 18	-	- 18
Výsledok koncernu	744	- 59	685
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely	100	-	100
Výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov a investorov Commerzbank	644	- 59	585

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Aktíva Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.-31.12.2019	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.-31.12.2019
Hotovosť a vklady na videnie	41 164	–	41 164
Finančný majetok – Amortised Cost	293 658	18	293 676
Finančný majetok – Fair Value OCI	30 942	–	30 942
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	30 196	–	30 196
Finančný majetok – Held for Trading	44 840	–	44 840
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	959	–	959
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	1 992	–	1 992
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	177	–	177
Nehnuteľný majetok	3 053	–	3 053
Hnuteľný majetok	3 487	–	3 487
Nehnuteľnosti držané ako finančná investícia	13	–	13
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	7 955	–	7 955
Skutočné nároky na daň z výnosov	439	–	439
Latentné nároky z dane z výnosov	3 011	– 191	2 820
Ostatné aktíva	1 752	– 13	1 739
Celkom	463 636	– 186	463 450

Pasíva Mil. €	zverejnená koncernová závierka 1.1.-31.12.2019	úpravy podľa IAS 8	upravená koncernová závierka 1.1.-31.12.2019
Finančné záväzky – Amortised Cost	351 909	–	351 909
Finančné záväzky – Fair Value Option	19 964	–	19 964
Finančné záväzky – Held for Trading	39 366	–	39 366
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	1 212	–	1 212
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	4 402	–	4 402
Rezervy	2 704	– 32	2 672
Skutočné dlhy na dani z výnosov	439	13	452
Latentné dlhy na dani z výnosov	27	–	27
Záväzky z predajných skupín držaných na účel predaja	8 528	–	8 528
Ostatné pasíva	4 418	–	4 418
Vlastné imanie	30 667	– 167	30 500
upísané imanie	1 252	–	1 252
kapitálová rezerva	17 192	–	17 192
rezervy zo zisku	10 211	– 167	10 045
ostatné rezervy (s recykláciou)	– 169	–	– 169
Vlastné imanie pripísané akcionárom Commerzbank	28 487	– 167	28 320
Dodatočné súčasti vlastného imania	885	–	885
Menšinové podiely	1 296	–	1 296
Celkom	463 636	– 186	463 450

Zásady konsolidácie

Všetky interné pohľadávky a záväzky ako aj náklady výnosy vyplývajúce z transakcií medzi spoločnosťami, ktoré sa vykazujú v koncernovej uzávierke, eliminujeme v rámci konsolidácie dlhov ako aj nákladov a výnosov. Zisky alebo straty z interných transakcií vznikajúce v koncerne sa rovnako eliminujú. Schopnosť koncernu Commerzbank na prístup alebo využívanie majetku ako aj na prevádzanie dcérskych spoločností, vrátane štruktúrovaných spoločností ako aj pridružených spoločností a spoločných podnikov, môže podliehať zákonným, regulačným a zmluvným obmedzeniam.

(5) Dcérske spoločnosti a 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 objednávateľom 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 prvotnej kapitálovej konsolidácie nanovo oceňujeme majetok a dlhy dcérskych spoločností nezávisle od podielovej kvóty ku dňu nadobudnutia. Majetok a dlhy, ktoré sú nanovo ocenené aktuálnou hodnotou, sa pri zohľadnení latentných daní preberajú do súvahy koncernu, zistené tiché rezervy a farchy v nasledujúcich obdobiach sú zaznamenávané podľa uplatňovaných štandardov. Ak po novom ocenení zostane rozdielová čiastka, je táto aktivovaná ako firemná alebo obchodná hodnota. Ak ostatnú negatívne rozdielové čiastky, sú tieto vykázané vo výkaze ziskov a strát.

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. Prípočítateľné 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.

Zlúčenie so spoločnosťou comdirect bank Aktiengesellschaft

Dňa 5. mája 2020 rozhodlo valné zhromaždenie comdirect bank AG o „povinnom predaji akcií“ za úhradu primeraného odstúpného v hotovosti. Na základe toho dostanú doterajší akcionári comdirect bank Aktiengesellschaft za svoje akcie primeranú výplatu v hotovosti. Dňa 2. novembra 2020 bolo zlúčenie spoločnosti zapísané do obchodného registra. Spoločnosť comdirect bank Aktiengesellschaft bola so spätnou účinnosťou k 1. januáru 2020 zlúčená s Commerzbank a prešla do Commerzbank ako vlastná organizácia. Zlúčenie tak nemalo žiaden dopad na koncernovú závierku.

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 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 konsolidované s nasledovnými predbežnými hodnotami:

Mil. €	8.3.2019
Finančný majetok – Amortised Cost	17
Nehnuteľný majetok	1
Hnuteľný majetok	0
Ostatné aktíva	1
Súčet identifikovaného majetku	19
Finančné záväzky – Amortised Cost	18
Súčet identifikovaných dlhov	18
Čistý majetok v aktuálnej hodnote	2
Kúpna cena/Protiplnenie	7
Pozitívna rozdielová čiastka (Goodwill)	6

Medzi bilancovaním k momentu nákupu a ukončením alokácie Purchase Price nevznikli žiadne podstatné rozdiely, v dôsledku čoho došlo k miernej zmene goodwillu.

Ostatné zmeny

Vo štvrtom štvrťroku obchodného roka 2019 bola do konsolidačného okruhu zaradená spoločnosť Kenstone GmbH. 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 druhom štvrťroku obchodného roka 2019 boli predané všetky podiely na spoločnosti Commerz Funds Solutions S.A., Luxembur-

sko, ktorá bola doteraz súčasťou konsolidačného okruhu. Táto transakcia predstavuje jeden z krokov prevodu obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) na spoločnosť Société Générale Group. Ďalšie podrobnosti o prevode obchodnej oblasti EMC sa nachádzajú v poznámke 49.

Odhlídnuc 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.

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 nevyplyvajú 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 ážii (disáží) s efektívnymi úrokmi alebo ostatných čiastok, ako aj úrokom podobné náklady súvisiace s bežnou činnosťou banky.

V ostatných úrokových nákladoch je obsiahnutý zostatok z úrokových výnosov a úrokových nákladov z Hedge Accounting.

Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnych úrokov	6 636	7 555	- 12,2
Úrokové výnosy – Amortised Cost	6 282	7 102	- 11,5
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	5 519	6 310	- 12,5
Úrokové výnosy z cenných papierov	763	792	- 3,6
Úrokové výnosy – Fair Value OCI	227	325	- 30,1
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	14	24	- 42,0
Úrokové výnosy z cenných papierov	213	301	- 29,1
Odškodnenie za predčasnú splatnosť	127	129	- 1,4
Úrokové výnosy nepočítané podľa metódy efektívnych úrokov	949	1 216	- 22,0
Úrokové výnosy – Mandatorily Fair Value P&L	319	758	- 58,0
Úrokové výnosy z úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	266	708	- 62,4
Úrokové výnosy z cenných papierov	53	51	4,3
Pozitívne úroky z pasívnych finančných nástrojov	630	458	37,4
Úrokové náklady	2 610	3 702	- 29,5
Úrokové náklady – Amortised Cost	1 914	2 491	- 23,2
Vklady	1 103	1 574	- 30,0
Vydanie dlhopisov	811	917	- 11,5
Úrokové náklady – Opcia Fair Value	255	719	- 64,6
Vklady	214	694	- 69,2
Vydanie dlhopisov	41	25	64,9
Negatívne úroky z aktívnych finančných nástrojov	384	452	- 14,9
Úrokové náklady z lízingových záväzkov	18	25	- 27,1
Ostatné úrokové náklady	39	15	.
Celkom	4 975	5 070	- 1,9

¹ Úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri poznámka 4).

(10) Výnosy z dividend

V tejto položke sa vykazujú všetky dividendy z akcií a podobných nástrojov vlastného imania, okrem dividend z obchodných aktív.

V tejto položke vykazujeme bežný výsledok nekonsolidovaných dcérskych spoločností, ktorý sa získava na základe zmlúv o odvá-

dzaní hospodárskeho výsledku. Nekonsolidované dcérske spoločnosti sú priradené do kategórie Mandatorily Fair Value P&L.

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Dividendy z nástrojov vlastného imania – Fair Value OCI	0	3	– 89,8
Dividendy z nástrojov vlastného imania – Mandatorily Fair Value P&L	18	13	41,6
Priebežný výsledok z nekonsolidovaných dcérskych spoločností	19	19	– 1,3
Celkom	37	35	6,1

V koncerne Commerzbank bolo v jednej dcérskej spoločnosti portfólio európskych štandardných akcií (Blue Chips) presunuté do kategórie Fair Value OCI. V obchodnom roku 2020 boli z týchto

akcií prijaté dividendy vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 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. €	2020	2019	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	–1 550	–560	.
Finančný majetok – Fair Value OCI	–14	21	.
Finančné záruky	–2	0	.
Úverové prísluby a ostatné zábezpeky	–182	–81	.
Celkom	–1 748	–620	.

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 87 nasl.).

V obchodnom roku 2020 sú obsiahnuté záťaže spôsobené pandemiou koronavírusu vo výške –961 mil. eur, z toho –505 mil. eur Top-Level-Adjustment (pozri poznámka 32 a správa o rizikách strana 121 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. €	2020	2019	Zmena v %
Provízne výnosy	3 909	3 706	5,5
Obchody s cennými papiermi	1 267	1 056	19,9
Správa majetku	326	366	- 10,9
Platobný styk a zahraničný obchod	1 361	1 417	- 4,0
Záruky	232	224	3,8
Výsledok zo syndikovaných úverov	274	211	29,4
Sprostredkovanie obchodov	162	154	5,4
Poručnícke obchody	23	22	3,8
Ostatné výnosy	265	255	3,8
Provízne náklady	592	650	- 9,0
Obchody s cennými papiermi	147	192	- 23,0
Správa majetku	36	34	6,1
Platobný styk a zahraničný obchod	149	155	- 3,7
Záruky	27	23	16,6
Výsledok zo syndikovaných úverov	0	0	68,7
Sprostredkovanie obchodov	144	178	- 19,2
Poručnícke obchody	14	12	11,4
Ostatné náklady	75	56	32,7
Provízny prebytok	3 317	3 056	8,6
Obchody s cennými papiermi	1 119	865	29,4
Správa majetku	291	333	- 12,7
Platobný styk a zahraničný obchod	1 212	1 262	- 4,0
Záruky	205	201	2,3
Výsledok zo syndikovaných úverov	273	211	29,4
Sprostredkovanie obchodov	18	- 25	.
Poručnícke obchody	9	10	- 5,8
Ostatné výnosy	190	199	- 4,4
Celkom	3 317	3 056	8,6

Rozdelenie provízií výnosov podľa druhu služby a segmentov, na základe IFRS 15, je nasledovné:

2020 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Obchody s cennými papiermi	1 245	43	–	–21	1 267
Správa majetku	322	4	–	–0	326
Platobný styk a zahraničný obchod	627	747	–	–13	1 361
Záruky	27	207	–	–2	232
Výsledok zo syndikovaných úverov	1	273	–	–0	274
Sprostredkovanie obchodov	161	70	–	–69	162
Poručnícke obchody	18	5	–	0	23
Ostatné výnosy	225	63	–	–23	265
Celkom	2 627	1 411	–	–128	3 909

¹ Položky v oblasti Ostatné a konsolidácia v zásade obsahujú dopady z konsolidácie nákladov a výnosov.

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	361	5	–	–	366
Platobný styk a zahraničný obchod	650	780	0	–13	1 417
Záruky	28	201	0	–5	224
Výsledok zo syndikovaných úverov	1	210	0	0	211
Sprostredkovanie obchodov	151	68	0	–65	154
Poručnícke obchody	16	7	–	–	22
Ostatné výnosy	220	58	–0	–23	255
Celkom	2 474	1 374	0	–142	3 706

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 dezignované na ocenenie aktuálnou hodnotou (tzv. Fair Value Option). Náklady a výnosy sú vykázané ako zostatky.

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Výsledok z finančných nástrojov – Held for Trading	-183	163	.
Výsledok z finančných nástrojov – Opcia Fair Value	-22	- 89	- 75,6
Výsledok z finančných nástrojov – Mandatorily Fair Value P&L	271	171	59,1
Celkom	66	244	- 72,8

(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 vý-

sledok zo zabezpečovacích súvislostí zahŕňa neefektívnu časť z Cash Flow Hedge.

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Fair Value Hedges			
Zmeny Fair-Value zo zabezpečovacích obchodov	- 1 150	- 12	.
Micro Fair Value Hedges	- 824	- 205	.
Portfolio Fair Value Hedges	- 326	192	.
Zmeny Fair-Value zo základných obchodov	1 356	117	.
Micro Fair Value Hedges	957	283	.
Portfolio Fair Value Hedges	400	- 166	.
Cash Flow Hedges			
Výsledok z efektívnych zabezpečených Cash-Flow-Hedges (len nezabezpečená časť)	0	- 0	.
Net Investment Hedges			
Výsledok efektívne zabezpečených Net Investment Hedges (len neefektívna časť)	-	-	.
Celkom	207	105	98,0
z toho: neefektivita Hedge z Micro Fair Value Hedges	133	78	69,5
z toho: neefektivita Hedge z Portfolio Fair Value Hedges	74	26	.

V sledovanom období bolo po prvýkrát využité účtovníctvo Cash Flow Hedge Accounting na zabezpečenie úrokových rizík z hypotekárnych úverov v nominálnej hodnote 281 mil. eur a zabezpečenie rizík cudzích mien z hypotekárnych úverov v nominálnej hodnote 300 mil. eur na základe Cross Currency Swap. V rámci toho bola do rezervy na Cash Flow Hedges pridaná čiastka vo výške 2 mil. eur.

(15) Ostatný výsledok z finančných nástrojov

V tejto položke vykazujeme výsledok z predaja finančného majetku kategórie Available for Sale, ako je výsledok z odkúpenia finančných záväzkov kategórie Amortised Cost. Vo výsledku za predchádzajúci rok bol vykázaný výsledok z predaja finančného majetku z kategórie Available for Sale.

Výsledok z úbytku finančného majetku z kategórie Amortised Cost zahŕňa dopady z predaja finančných nástrojov ocenených pokračujúcimi 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).

V obchodnom roku 2020 bolo po prvýkrát využité účtovníctvo Net Investment Hedge Accounting na zabezpečenie menových rizík z investícií lodných spoločností s nominálnou hodnotou 90 mil. USD. V rámci toho bola do rezervy na menové prepočty pridaná čiastka vo výške 1 mil. eur.

Rozdiel medzi pokračujúcimi nadobúdacimi nákladmi a trhovou hodnotou finančného majetku kategórie Available for Sale sa až do predaja, s výnimkou zníženia hodnoty (Impairments), vyказuje s neutrálnym dopadom na výsledok v rezerve na nové ocenenie, tzn., že sa nevyказuje 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 kúpnu 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.

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	2	32	- 93,1
Výsledok z realizácie finančného majetku – Fair Value OCI (s recykláciou)	45	33	37,1
Výsledok z realizácie finančných záväzkov – Amortised Cost	3	16	- 78,1
Výsledok z nepodstatných úprav – Amortised Cost	- 7	- 2	.
Výsledok z nepodstatných úprav – Fair Value OCI (s recykláciou)	-	-	.
Výsledok zo zmien odhadov – Amortised Cost	- 40	- 15	.
Výsledok zo zmien odhadov – Fair Value OCI (s recykláciou)	-	-	.
Výsledok z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	- 68	- 5	.
Zisky z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	5	42	- 87,3
Straty z úbytku finančných nástrojov (AC-Portfolios)	73	47	56,3
Celkom	- 65	27	.

V konkerne 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 224 mil. eur (predchádzajúci rok: 194 mil. eur).

Na základe zákonných a súkromných moratórií v dôsledku pandémie koronavírusu boli upravené platobné toky ukončených pôžičiek v rámci nepodstatných úprav. Existujúce moratóriá nevedli v konečnom dôsledku k závažným dopadom.

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Pozmenené majetkové hodnoty počas obchodného roka, na ktoré sa po úprave vzťahuje prevencia prostredníctvom LECL			
Hrubá účtovná hodnota pred úpravou	224	194	15,5
Príslušná hodnota ECL	12	8	50,7
Hrubá účtovná hodnota po úprave	228	215	5,8
Zodpovedajúca hodnota ECL	13	8	56,3
Výsledok úprav	3	21	- 83,5
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	193	132	46,4
Zodpovedajúca hodnota ECL	18	8	.

(16) Bežný výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania

Bežný výsledok spoločností ocenených metódou vlastného imania bol vo výške 6 mil. eur (predchádzajúci rok: 10 mil. eur).

Vrátane výsledku z predaja a ocenenia spoločností oceňovaných metódou vlastného imania, ktorý je obsiahnutý v ostatných

výsledkoch, vo výške -5 miliónov eur (predchádzajúci rok: 3 mil. eur) sa celkový výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania dostal na úroveň 2 milióny Eur (predchádzajúci rok: 13 mil. eur).

(17) Ostatný výsledok

Ostatný výsledok zahŕňa najmä prísuny a rozpustenia rezerv a náklady a výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu.

Ďalej sa tu vykazuje výsledok z realizácie a ocenenia pridružených spoločností a spoločných podnikov.

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Podstatné ostatné výnosy	601	583	3,2
Rozpustenie rezerv	75	155	- 51,5
Výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu	149	170	- 12,7
Výnosy zo stavebných a architektonických výkonov	0	0	- 4,3
Výnosy z prenájmu a priebežného prenájmu	15	13	21,0
Výnosy z nehnuteľností držané ako finančné investície	2	1	.
Výnosy z majetku určeného na predaj	-	-	.
Výnosy z predaja hnuťelného majetku	3	11	- 68,5
Výnosy zo zmien výmenných kurzov	239	24	.
Ostatné výnosy	118	209	- 43,9
Podstatné ostatné náklady	951	515	84,7
Prísuny do rezerv	337	109	.
Náklady zo zmlúv o operatívnom lízingu	128	144	- 11,3
Náklady na stavebné a architektonické výkony	-	11	.
Náklady na nájom a priebežný nájom	8	4	80,0
Náklady na nehnuteľností držané ako finančné investície	0	0	68,2
Náklady na majetok určený na predaj	-	-	.
Náklady na predaj hnuťelného majetku	2	3	- 26,5
Náklady na zmeny výmenných kurzov	268	32	.
Ostatné náklady	208	211	- 1,1
Ostatné dane (zostatky)	- 3	22	.
Výsledok z realizácie a ocenenie pridružených spoločností a spoločných podnikov (zostatky)	- 5	3	.
Ostatný výsledok	- 357	93	.

V ostatných výnosoch sú obsiahnuté zisky z predaja spoločnosti ebase GmbH (European Bank for Financial Services GmbH) vo výške 103 mil. eur.

(18) Administratívne náklady

Administratívne náklady vo výške 6 160 mil. Eur (predchádzajúci rok: 6 313 mil. Eur) v konkerne zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady a odpisy. Náklady sú rozdelené nasledovne:

Personálne náklady Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Mzdy a platy	3 237	3 315	- 2,4
Náklady na starobné zabezpečenie a podporu	263	228	15,2
Celkom	3 500	3 543	- 1,2

Personálne náklady obsahujú náklady na sociálne odvody vo výške 448 mil. Eur (predchádzajúci rok: 452 mil. Eur). Táto položka obsahuje aj príspevky zamestnávateľov na zákonné dôchodkové poistenie vo výške 221 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 220 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. €	2020	2019	Zmena v %
Náklady na priestory	251	233	7,8
IT náklady	583	530	9,9
Náklady na pracoviská a informácie	232	234	- 1,0
Náklady na poradenstvo, audit a spoločensko-právne náklady	226	245	- 7,7
Cestovné, reprezentačné a reklamné náklady	169	244	- 30,5
Personálom vyvolané vecné náklady	85	121	- 29,8
Ostatné vecné náklady	166	161	2,6
Celkom	1 712	1 768	- 3,2

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 – audítorm prvý rok. Zodpovedným audítorm v zmysle stanov Commerzbank je Claus-Peter Wagner.

Honoráre audítora (bez DPH) evidované v nákladoch boli za obchodný rok 2020 vo výške 15 510 tis. Eur.

Honoráre audítorm Tis. €	2020	2019	Zmena v %
Audit	13 542	13 378	1,2
Ostatné potvrdzovacie výkony ¹	1 878	1 682	11,7
Výkony daňového poradcu	-	-	.
Ostatné výkony	90	86	4,7
Celkom	15 510	15 146	2,4

Honorár za auditorské 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 potvrdzovacie činnosti. Medzi ne patria aj

previerky podľa § 89 zákona o obchodovaní s cennými papiermi. Honoráre za ostatné činnosti predstavujú honoráre za projektové poradenskej činnosti.

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. €	2020	2019	Zmena v %
Prevádzkové zariadenie	106	116	- 8,1
Pozemky, budovy a ostatný hnuťelný majetok	10	6	58,8
Nehnuťelnosti	487	525	- 7,3
Užívacie práva	345	354	- 2,7
Celkom	948	1 002	- 5,3

Odpisy ostatného nehnuteľného majetku obsahujú okrem plánovaných odpisov aj zníženia a zvýšenia hodnôt. Odpisy nehnuteľného majetku zahŕňajú zníženie hodnôt vo výške 9 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 mil. eur), s ohľadom na pozemky, budovy a ostatný hnuť-

teľný majetok boli zaevidované zvýšenia hodnôt vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 mil. eur).

Odpisy na úžitkové hodnoty pripadajú v zásade na pozemky a budovy.

(19) Povinné príspevky

Povinné príspevky Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Fond na ochranu vkladov	154	142	8,2
Poľská banková daň	118	106	11,5
Európsky bankový odvod	240	205	17,1
Celkom	512	453	13,0

(20) Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Goodwill alebo klientsky kmeň	1 578	28	.
Celkom	1 578	28	.

V obchodnom roku bol vykonaný plánovaný test udržania hodnoty. Goodwill vo výške 1 521 mil. eur bol v plnom rozsahu odpísaný (pozri poznámku 45).

Klientsky kmeň aktivovaný v rámci nadobudnutia Dresdner Bank vo výške 57 mil. eur bol rovnako v plnom rozsahu odpísaný (pozri poznámku 46).

V obchodnom roku 2019 bol vykonaný plánovaný test udržania hodnoty. V rozsahu 28 mil. eur bola znížená hodnota klientskeho

kmeňa segmentu Firemní klienti. Toto zníženie hodnoty súviselo výhradne s testom zachovania hodnoty.

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. €	2020	2019	Zmena v %
Náklady na začaté reštrukturalizačné opatrenia	814	101	.
Celkom	814	101	.

Náklady na reštrukturalizáciu vo výške 0,8 miliárd eur, ktoré vznikli v obchodnom roku 2020, vyplynuli v zásade z vytvorenia rezervy na reštrukturalizáciu a v menšom rozsahu aj z odpísania lízingového majetku a hnuťelného majetku cca 200 lokality, ktoré budú zrušené.

Predstavenstvo rozhodlo v obchodnom roku 2020 o realizácii dvoch predčasných dobrovoľných programov sociálne únosného rušenia pracovných miest a na tento účel uzatvorilo v treťom štvrtroku 2020 dohody s celkovou podnikovou radou. Ide pritom o predčasný dobrovoľný program postupného odchodu do dô-

chodku v tuzemskej akciovej spoločnosti ako aj o predčasný dobrovoľný program pre dohody o zrušení týkajúce sa spájania filiállok v regióne PUK. V decembri 2020 predstavenstvo ďalej prijalo uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie ohľadom stratégie zrušenia 2900 pracovných miest na plný úväzok, ktorá bola prijatá v obchodnom roku 2019 na tento účel rovnako uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou.

Náklady na reštrukturalizáciu v obchodnom roku 2019 súviseli s programom predčasného dôchodku v rámci realizácie stratégie

„Commerzbank 5.0“.

(22) Dane zo mzdy a výnosov

Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	214	352	- 39,1
Daňové náklady / výnosy za bežný rok	153	351	- 56,4
Daňové náklady / výnosy za predchádzajúci rok	61	1	.
Latentné dane z výnosov	50	69	- 28,0
Daňové náklady / výnosy na základe zmeny dočasných zmien a prevodov strát	15	53	- 71,9
Rozdiely daňových sadzieb	- 27	- 50	- 46,0
Daňové náklady na základe odpisov na doteraz vytvorené latentné dane z prevodov strát	83	120	- 30,9
Daňové výnosy z doteraz nezohľadnených daňových prevodov strát	- 21	- 54	- 61,1
Celkom	264	421	- 37,3

¹ Úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe restatementov (pozri poznámka 4).

Kombinovaná sadzba dane z výnosov uplatňovaná v Commerzbank Aktiengesellschaft a tuzemských orgánových spoločnostiach predstavuje 31,5 %.

Nižšie uvedený prevodný výpočet zobrazuje súvislosti medzi výsledkom pred daňou z výnosu podľa IFRS a daňami z príjmov a výnosov v obchodnom roku.

Sadzba dane z výnosov, ktorá sa používa ako základ pre prevodný výpočet, pozostáva z nemeckej sadzby dane z výnosov vo výške 15,0 % plus solidárneho príspevku 5,5 % a priemernej sadzby živnostenskej dane vo výške 15,7 %. Tuzemská sadzba dane z výnosov tak predstavuje 31,5 % (predchádzajúci rok: 31,5 %).

Efekty na daň z výnosov vyplývajú na základe rozdielnych sadzieb dane pri zahraničných jednotkách. Daňové sadzby v zahraničí boli v rozpätí medzi 0,0 % (Dubaj) (predchádzajúci rok: 0,00 %) a 45,0 % (Brazília) (predchádzajúci rok: 45 %).

K 31. decembru 2020 bola daňová kvóta koncernu na úrovni - 10,1 % (predchádzajúci rok: 37,5 %).

Negatívna daňová kvóta vyplýva z negatívneho ročného výsledku pred zdanením ako aj z daňových nákladov na základe pozitívne zdaňovaných výsledkov zahraničných jednotiek a aperiodických daňových nákladov.

Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Výsledok v roku pred zdanením výnosov podľa IFRS	- 2 626	1 124	.
Koncernová sadzba dane z výnosov (%)	31,5	31,5	-
Náklady na dane z výnosov v obchodnom roku	- 827	354	.
Dopady súvisiace s rozdielnymi daňovými sadzbami a zmenami daňových sadzieb pri daňových vymedzeniach s dopadom na výsledok	- 18	- 33	- 45,5
Dopady z uplatnenia latentných daní na prevody straty	83	66	25,5
Dopady neodpočítateľných prevádzkových výdajov a nezdaniteľných výnosov	557	15	.
Neuplatňované latentné dane	422	- 30	.
Spotreba daňových prevodov, pre ktoré neboli vytvorené latentné daňové nároky	- 21	- 3	.
Dopady pripočítania alebo krátenia pre živnostenskú daň	7	8	- 12,5
Nezapočítateľné zrážkové dane	11	24	- 54,2
Skutočné dane mimo obdobia	15	- 2	.
Ostatné dopady	35	22	59,9
Dane z príjmov a výnosov	264	421	- 37,4

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe zmeneného vykazovania a restatementov (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. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	–	–	.
Latentné dane z výnosov	752	778	– 3,3
Oceňovacie rozdiely z Cash Flow Hedges	3	– 3	.
Rezerva na nové ocenenie	13	– 3	.
Prevody straty	130	135	– 3,7
Poistno-matematické zisky alebo straty	582	650	– 10,4
Ostatné	24	– 1	.
Celkom	752	778	– 3,3

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď poznámka číslo 4).

(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. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Čistý výsledok z pokračujúcich obchodných oblastí			
z finančného majetku a finančných záväzkov – Held for Trading	24	267	–91,0
z finančného majetku – Opcia Fair Value	–0	–	.
z finančných záväzkov – Opcia Fair Value	–41	–548	–92,6
z finančného majetku – Mandatorily Fair Value P&L	401	684	–41,4
z finančného majetku – Amortised Cost	4 610	6 451	–28,5
z finančných záväzkov – Amortised Cost	–1 559	–2 274	–31,4
z finančného majetku – Fair Value OCI	259	382	–32,4
Čistý výsledok zo zrušenej obchodnej oblasti	7	126	–94,1
Čistý výsledok s neutrálnym dopadom na výsledok			
z finančného majetku – Available for Sale	139	48	.
z finančného majetku – Fair Value OCI – nástroje cudzieho kapitálu	–3	8	.
z finančného majetku – Fair Value OCI – nástroje vlastného imania	–42	–75	–44,9

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď poznámka číslo 4) a na základe ostatných úprav.

(24) Výsledok na akciu

	2020	2019 ¹	Zmena v %
Operatívny výsledok (mil. €)	- 233	1 253	.
Koncernový prebytok pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	- 2 870	585	.
Výplaty dodatočných súčastí vlastného imania (mil.€)	48	-	.
Výsledok koncernov pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	- 2 918	585	.
Priemerný počet vydaných kmeňových akcií (ks)	1 252 357 634	1 252 357 634	-
Operatívny výsledok na akciu (€)	-0,19	1,00	.
Výsledok na akciu (€)	-2,33	0,47	.

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (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 obehú v obchodnom roku. V bežnom obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehú

žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriadený výsledok sa preto zhodoval s nezriadeným 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 odúčtovania finančných záväzkov. Rozdielové čiastky pri spätnom odkúpení medzi účtovnou hodnotou záväzku (vrátane ážia a disážia) a kúpou 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 kodstráneniu príslušných hodnôt zo súvahy. Podstatná zmena zmluvných podmienok finančného nástroja medzi existujúcim dlžníkom a bankou vedie k zrušeniu pôvodného finančného majetku a k oceneniu nového finančného nástroja.

Rovnakým spôsobom ako podstatná zmena zmluvných podmienok existujúceho dlhového nástroja má byť aj umorenie pôvodného finančného záväzku. Za účelom podstatnej zmeny zmluvných podmienok existuje kvantitatívne kritérium, ak sa úročená hotovostná hodnota peňažných tokov podľa nových zmluvných podmienok odchýlili od najmenej 10 % od úročenej aktuálnej hodnoty zvyšných peňažných tokov pôvodného dlhového nástroja.

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 datočné 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 hod-

nota týchto finančných nástrojov je krátená o prípadnú rizikovú prevenciu (viď poznámka číslo 32).

Úhrady úrokov za tieto finančné nástroje sú zobrazené v úrokovom prebytku. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	258 456	260 372	- 0,7
Centrálne banky	1 707	876	95,0
Úverové inštitúcie	21 097	24 418	- 13,6
Firemní klienti	88 195	97 431	- 9,5
Súkromní klienti	117 906	109 706	7,5
Poskytovatelia finančných služieb	12 991	13 007	- 0,1
Verejné rozpočty	16 560	14 934	10,9
Zaknihované dlhové nástroje	33 964	33 304	2,0
Úverové inštitúcie	2 688	2 432	10,5
Firemní klienti	6 511	5 363	21,4
Poskytovatelia finančných služieb	5 362	4 706	14,0
Verejné rozpočty	19 403	20 803	- 6,7
Celkom	292 420	293 676	- 0,4

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď poznámka číslo 4).

Ohľadom portfólia dlhopisov vydaných britskými inštitúciami s účtovnou hodnotou 2,8 miliárd eur bol k 1. 1. 2019 pozmenený obchodný model. V rámci plánovaného ukončenia segmentu Asset & Capital Recovery (zlikvidované portfólio) bolo toto portfólio združené v rámci oblasti Treasury a od 1. 1. 2019 ho bude riadiť investičný úrad (viď k tomu aj v bode 61). Predajné a distribučné aktivity týkajúce sa tohto portfólia boli zastavené. Budúce predajné transakcie týkajúce sa tohto portfólia sú od 1. januára 2019 prípustné len pri významnom zhoršení bonity. Riadenie portfólia a odmeňovanie manažmentu už 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 2020 boli úrokové výnosy za prekvalifikované portfólio na úrovni 87 mil. eur (predchádzajúci rok: 63 mil. eur) a úrokové náklady boli vykázané vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur).

K rozhodujúcemu dňu 31. 12. 2020 bola aktuálna hodnota tohto portfólia na úrovni 3,3 miliárd eur (predchádzajúci rok: 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 227 mil. eur (predchádzajúci rok: -106 mil. eur), ktorý by prevažne vyplynul z dopadov úrokového rozpätia. Od momentu preklasifikovania sú finančné toky zo základných obchodov tohto portfólia vykazované v portfóliu Fair Value Hedge Accounting Commerzbank.

(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. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Vklady	355 745	309 489	14,9
Centrálne banky	36 232	4 006	.
Úverové inštitúcie	38 408	40 434	– 5,0
Firemní klienti	95 664	84 602	13,1
Súkromní klienti	152 064	139 350	9,1
Poskytovatelia finančných služieb	26 170	29 395	– 11,0
Verejné rozpočty	7 206	11 701	– 38,4
Vydané dlhopisy	41 980	42 421	– 1,0
Papiere peňažného trhu	1 155	1 580	– 26,9
Záložné listy	18 599	18 670	– 0,4
Ostatné vydané dlhové tituly	22 226	22 171	0,3
Celkom	397 725	351 909	13,0

Commerzbank sa v prvej polovici roka 2020 zúčastnil na trefom kole cielených obchodov dlhodobého financovania Európskej centrálnej banky (TLTRO III) v maximálnej čiastke vo výške 32,3 miliárd eur. Úročenie závisí od vývoja objemu úverov v benchmarkovom portfóliu, ktoré pri výhodnom vývoji bude viesť k úrokovému zvýhodneniu. Zvýhodnenie má slúžiť na podporu udeľovania úverov v aktuálnych ekonomických podmienkach. Časť úrokového zvýhodnenia (–0,5% pod priemernou hlavnou sadzbou

refinancovania) bola ohľadom prvého roka splatnosti už považovaná za primeranú a zaúčtovaná ako Government Grant podľa IAS 20, o ktoré bola znížená položka záväzkov vo výške 161 mil. eur. Prijatie grantov sa realizuje v splátkach v rámci úrokového výsledku počas prvého roka splatnosti. V obchodnom roku tak boli vykázané negatívne úrokové náklady vo výške 85 mil. eur. Okrem toho boli možné úrokové zvýhodnenia zaevidované ako primerané, a preto neboli zohľadnené ako Government Grant.

(27) Finančný majetok – Fair Value OCI

Oceňovanie aktuálnou hodnotou so zaznamenaním výkyvov vo vlastnom imaní s recykláciou (FVOCI s recykláciou) je nevyhnutné, ak je finančný nástroj priradený do portfólia s obchodným modelom „držať a predať“ a zmluvne dohodnuté peňažné toky finančného majetku predstavujú len úhradu úrokov a istiny (takže sú v súlade s 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 neutrálneho oceňovania aktuálnou hodnotou bez recyklácie, ak tieto aktíva spĺňajú definíciu vlastného imania podľa IAS 32 a nie sú držané za účelom obchodovania. Takáto klasifikácia je dobrovoľná a definovaná neodvolateľne. Akékoľvek zisky a straty z týchto nástrojov vlastného imania nie sú účtované nikdy v rámci výkazu ziskov a strát, ale sú pri ich úbytku účtované do rezervy zo ziskov (bez recyklácie). Tieto nástroje vlastného imania nepodliehajú úpravám. Z toho vyplývajúce úhrady dividend sú evidované ako výnosy z dividend vo výkaze ziskov a strát, ak nepredstavujú výplatu podstatného majetku.

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky (s recykláciou)	787	779	1,1
Úverové inštitúcie	132	151	- 12,8
Firemní klienti	366	229	59,6
Poskytovatelia finančných služieb	76	86	- 11,6
Verejné rozpočty	214	312	- 31,5
Zaknihované dlhové nástroje (s recykláciou)	42 074	30 115	39,7
Úverové inštitúcie	15 025	12 411	21,1
Firemní klienti	1 713	564	.
Poskytovatelia finančných služieb	7 259	5 933	22,3
Verejné rozpočty	18 077	11 206	61,3
Nástroje vlastného imania (bez recyklácie)	-	49	.
Firemní klienti	-	47	.
Poskytovatelia finančných služieb	-	2	.
Celkom	42 862	30 942	38,5

V koncerne Commerzbank bolo v jednej z dcérskych spoločností zaradené portfólio európskych štandardných akcií (Blue Chips) do kategórie Fair Value OCI.

K 31. decembru 2020 bola aktuálna hodnota týchto akcií vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 49 mil. eur). Z týchto akcií

boli získané dividendy vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 mil. eur) vykázané v rámci výnosov z dividend. Okrem toho bol z predaja aktív za tohto portfólia vykázaný výsledok 1 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur) s neutrálnym dopadom na výsledok v rezervách zo zisku.

(28) Finančné záväzky - Fair Value Option

Podľa podmienok IFRS 9 v prípade Accounting Mismatch môžu byť predpoklady pre použitie opcie na strane pasív aj riadenie finančných záväzkov na základe aktuálnej hodnoty, ako aj existencia vložených derivátov s povinným oddelením.

Ak sa použije opcia Fair Value na finančné záväzky alebo na hybridné zmluvy, nevykazujú sa zmeny aktuálnej hodnoty vyplývajúce z výkyvov vlastného rizika bonity (Own Credit Spread) s dopadom na výsledok vo výkaze ziskov a strát, ale s neutrálnym dopadom na výsledok (bez recyklácie) v rámci vlastného imania.

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Vklady	18 015	19 202	- 6,2
Centrálne banky	769	2 075	- 62,9
Úverové inštitúcie	5 150	4 224	21,9
Firemní klienti	909	791	14,9
Súkromní klienti	127	151	- 15,7
Poskytovatelia finančných služieb	10 859	11 730	- 7,4
Verejné rozpočty	202	231	- 12,6
Vydané dlhopisy	2 089	761	.
Ostatné vydané dlhové tituly	2 089	761	.
Celkom	20 104	19 964	0,7

Z uplatnenia opcie Fair Value na zamedzenie inkongruencií pri oceňovaní a vykazovaní ako aj vo vzťahu k finančným nástrojom

s vloženými derivátmi vplynuli v rámci finančných záväzkov – opcia Fair Value nasledovné výsledky:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Vklady	1 370	1 413	- 3,0
Vydané dlhopisy	2 089	761	.
Celkom	3 459	2 174	59,1

Vo vzťahu k záväzkom, na ktoré sa uplatnila opcia Fair Value, bola zmena aktuálnej hodnoty podmienená úverovým rizikom, ktorá vznikla v obchodnom roku 2020, vo výške 66 mil. eur (predchádzajúci rok: 74 mil. eur). Kumulovane bola zmena vykázaná vo výške 78 mil. eur (predchádzajúci rok: 13 mil. eur). Čiastka splatenia týkajúca sa finančných záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou bola vykázaná vo výške 3 325 mil. eur (predchádzajúci rok 2 083 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 dotýka pravých penzijných obchodov, obchodov na peňažnom trhu ako aj získaných a uhradených zábezpek. Tieto skutočnosti sa dotýkali nižšie uvedených súvahových položiek:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Vklady	16 645	17 789	- 6,4
Vydané dlhopisy	-	-	.
Celkom	16 645	17 789	- 6,4

(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. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	23 779	26 181	- 9,2
Centrálne banky	3 902	4 152	- 6,0
Úverové inštitúcie	5 953	10 254	- 41,9
Firemní klienti	927	1 409	- 34,2
Súkromní klienti	119	182	- 34,2
Poskytovatelia finančných služieb	12 878	10 167	26,7
Verejné rozpočty	1	17	- 96,6
Zaknihované dlhové nástroje	4 192	3 642	15,1
Úverové inštitúcie	160	66	.
Firemní klienti	124	14	.
Poskytovatelia finančných služieb	1 138	1 326	- 14,2
Verejné rozpočty	2 770	2 236	23,9
Nástroje vlastného imania	705	373	89,0
Úverové inštitúcie	9	9	0,0
Firemní klienti	542	291	86,7
Poskytovatelia finančných služieb	153	73	.
Celkom	28 677	30 196	- 5,0

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.

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Pôžičky a pohľadávky	2 263	1 683	34,5
Úverové inštitúcie	942	506	86,3
Firemní klienti	445	408	8,9
Súkromní klienti	–	–	.
Poskytovatelia finančných služieb	826	769	7,4
Verejné rozpočty	50	–	.
Zaknihované dlhové nástroje	1 806	1 481	21,9
Úverové inštitúcie	184	326	– 43,7
Firemní klienti	459	174	.
Poskytovatelia finančných služieb	448	409	9,4
Verejné rozpočty	716	572	25,1
Nástroje vlastného imania	1 059	1 413	– 25,0
Úverové inštitúcie	1	3	– 54,4
Firemní klienti	1 058	1 409	– 24,9
Poskytovatelia finančných služieb	0	1	– 71,3
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	45 524	39 328	15,8
Derivátne obchody týkajúce sa úrokov	33 005	30 124	9,6
Derivátne obchody týkajúce sa mien	9 865	6 975	41,4
Akciové deriváty	1 069	879	21,6
Úverové deriváty	269	303	– 11,1
Ostatné derivátne obchody	1 315	1 047	25,6
Ostatné obchodné aktíva	1 524	935	62,9
Celkom	52 176	44 840	16,4

(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. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Certifikáty a ostatné vlastné emisie	3	28	– 88,9
Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	412	1 574	– 73,8
Negatívne trhové hodnoty z derivátnych finančných nástrojov	42 429	37 764	12,4
Úrokové derivátové obchody	32 650	29 398	11,1
Menové derivátové obchody	8 340	7 240	15,2
Akciové deriváty	414	422	– 1,9
Úrokové deriváty	430	344	24,9
Ostatné derivátne obchody	596	360	65,4
Celkom	42 843	39 366	8,8

(32) Úverové riziká a úverové straty

Zásady a ocenenie

V rámci IFRS 9 sa zníženie hodnôt súvisiace s úverovými rizikami pri úverových obchodoch a cenných papieroch, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá nemá dopad na výsledok, vykazuje na základe prvostupňového modelu pri využití očakávaných úverových strát. Do oblasti pôsobnosti tohto modelu znižovania hodnoty spadajú v rámci koncernu nasledovné finančné nástroje:

- Finančný majetok vo forme pôžičiek a pohľadávok ako aj zaknihovaných dlhových nástrojov, ktoré sú oceňované pokračujúcimi 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 lízinguových vzťahov
- Neodvolateľné úverové prísľuby, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá podľa IFRS 9 nemá dopad na výsledok
- Finančné záručky v oblasti pôsobnosti IFRS 9, ktoré sú oceňované aktuálnou hodnotou, ktorá nemá dopad na výsledok

Zníženie hodnoty sa zisťuje na základe prvostupňového modelu nasledovne:

Na prvom stupni sú evidované v zásade všetky finančné nástroje, pri ktorých sa riziko výpadku od ich prvotného uvedenia v súvahe výrazne nezvýšilo. Okrem toho tento stupeň obsahuje všetky obchody, ktoré k rozhodujúcemu dreňou vykazujú menšie riziko výpadku a pri ktorých Commerzbank využila svoje právo podľa IFRS 9, na základe čoho sa vzdala podstatného zvýšenia rizika výpadku. Nižšie riziko výpadku je dané v prípadoch, kedy je interný rating bonity v investičnom pásme (rating 2,8 alebo lepší, viď koncernová výročná správa, strana 120). Prevencia pre 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 rozhodujúce-mu dňu do tohto stupňa zaradené ako nástroje so zníženou hodnotou. Ako kritérium využíva Commerzbank definíciu výpadku úveru (Default) podľa článku 178 CRR. Tento postup je konzistentný, nakoľko v rámci zisťovania ECL sa rovnako používajú štatistické rizikové parametre odvodené z bazilejského princípu IRB, pričom tieto parametre sú upravené podľa požiadaviek IFRS 9. Pre default klienta môžu byť rozhodujúce nasledovné udalosti:

- hrozba platobnej neschopnosti (pohľadávka nie je splatená po viac ako 90 dňoch)
- banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov
- banka vypovedala pohľadávku
- 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 vyličeniu finančného nástroja a tento sa už nepriradzuje do 3. stupňa. Po vyličení 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 vyličení ostáva LECL mierou pre ocenenie.

Pohľadávky sa odpisujú v momente ich nevymáhateľnosti. Nevymáhateľnosť môže na strane jednej vzniknúť v procese likvidácie na základe rôznych objektívnych kritérií, medzi nimi môže byť napr. úmrtie dlžníka, ktorý nemal majetok vhodný na zhodnotenie, alebo ukončené konkurzné konanie bez ďalších vyhládok na úhradu. Na strane druhej sa úvery považujú za (čiastočne) nevymáhateľné najneskôr 720 dní od ich splatnosti a (čiastočne) sa odpisujú v rámci existujúcej rizikovej prevencie na dosiahnuteľnú čiastku splatenia. (Čiastočné) odpísanie pritom nemá priamy dopad na opatrenia súvisiace s vymáhaním.

Posúdenie výrazného zvýšenia rizika výpadku

kvantitatívne a kvalitatívne informácie, ktoré sú relevantné pre prognózu rizika výpadku v rámci stanovenia pravdepodobnosti výpadku. Táto veličina je založená predovšetkým na štatisticky fundovanom výbere a váhe všetkých dostupných indikátorov. Okrem toho do posúdenia pravdepodobnosti výpadku upraveného podľa požiadaviek IFRS-9 vstupujú okrem historických informácií aj informácií o aktuálnej ekonomickej situácii predovšetkým in-

formácie o budúcnosti, napr. prognóza vývoja makroekonomických rámcových podmienok.

Commerzbank správne používa výhradne pravdepodobnosť výpadku ako veličinu pre posúdenie, či sa riziko výpadku finančného nástroja oproti momentu jeho prijatia výrazne zvýšilo. Na základe ukotvenia kontroly relatívneho transferového kritéria do robustných postupov a procesov riadenia rizík v rámci koncernu a banky (predovšetkým včasné rozoznávanie úverových rizík, controlling prečerpania a proces opätovného udeľovania ratingov) sa zabezpečuje, aby bolo podstatné zvýšenie rizika výpadku realizované spoľahlivo, aktuálne a podľa objektívnych kritérií.

S ohľadom na prípady s prečerpaním v rozsahu viac ako 30 dní bolo preukázané, že tento Trigger je pokrytý už prostredníctvom ratingov a/alebo ratingového procesu. Prevažná časť portfólia s prečerpaním v rozsahu viac ako 30 dní sa nachádza vo výpadku príp. je v dôsledku výrazného zvýšenia pravdepodobnosti výpadku priradená do 2. stupňa. Len nepodstatná časť sa v 1. stupni. Pre túto časť banka na základe príslušného ratingového výsledku preukázala, že napriek prečerpaniu v rozsahu viac ako 30 dní nejde o podstatné zvýšenie pravdepodobnosti výpadku.

S ohľadom na ďalšie informácie o postupoch a procesoch, ako aj postupy pri riadení úverových rizík Commerzbank odkazujeme na informácie uvedené vo výročnej správe koncernu (strana 116 nasl.).

Na kontrolu, či v rozhodujúci deň pre zostavenie správy ide o podstatné zvýšenie rizika výpadku oproti momentu prijatia finančného nástroja, sa k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy využíva porovnanie sledovanej pravdepodobnosti výpadku počas celkovej zostatkovej doby platnosti finančného nástroja („Lifetime-PD“) s očakávanou Lifetime-PD počas celého tohto obdobia. V súlade s požiadavkami IFRS sa v istých čiastkových portfóliách vykonáva porovnanie medzi pôvodnou a aktuálnou pravdepodobnosťou výpadku na základe pravdepodobnosti výpadku za obdobie 12 mesiacov po rozhodujúcom dni pre vyhotovenie správy („12-month PD“). V týchto prípadoch banka pomocou primeraných analýz preukazuje, že nejde o podstatné odchýlky oproti posúdeniu na základe Lifetime-PD.

Na určenie, či je zvýšenie pravdepodobnosti výpadku oproti momentu prijatia finančného nástroja podstatné, sú pomocou štatistického postupu diferencované podľa ratingových model stanovené prahové hodnoty, ktoré predstavujú stupeň kritickej odchýlky od priemerného vývoja pravdepodobnosti výpadku. S cieľom zabezpečiť ekonomicky zmysluplné priradenie do jednotlivých stupňov sa zohľadňujú ovplyvňujúce veličiny špecifické pre danú transakciu, napr. pravdepodobnosť výpadku v momente prijatia, doterajšia doba platnosti ako aj zostatková doba platnosti.

Spätný prevod finančných nástrojov za 2. stupňa do 1. stupňa sa vykonáva vtedy, ak riziko výpadku v deň rozhodujúci pre zostavenie správy oproti momentu prijatia už nie je podstatné.

V netto položke z prísunov a rozpustení sú obsiahnuté aj pripísania hodnôt vzťahujúce sa na prísuný za odpísané pohľadávky.

Zisťovanie Expected Credit Loss

Commerzbank stanovuje hodnotu LECL ako neskreslenú a diskontovanú očakávanú hodnotu budúcich výpadkov úverov za celú zostatkovú dobu platnosti finančného nástroja, t.j. za maximálnu dobu platnosti (vrátane opcií na predĺženie), počas ktorej je Commerzbank vystavená úverovému riziku. Ako „12-month ECL“ sa vo vzťahu k zaznamenávaniu zníženia hodnôt na 1. stupni definuje len tá časť LECL, ktorá vyplýva z udalostí súvisiacich s výpadkom úveru očakávaným v priebehu dvanástich mesiacov od rozhodujúceho dňa pre zostavenie správy.

Stanovenie hodnoty ECL pre 1. a 2. stupeň ako aj pre nevýznamné finančné nástroje na 3. stupni sa realizuje na základe jednotlivého obchodu pri použití štatistických rizikových parametrov, ktoré sú odvodené z bazilejského prístupu IRB a rovnako sú upravené podľa požiadaviek IFRS 9. Pritom platia nasledujúce hlavné parametre:

- pravdepodobnosť výpadku špecifická pre príslušného klienta (Probability of Default, PD);
- kvóta straty v prípade výpadku (Loss Given Default, LGD);
- výška pohľadávky v momente výpadku (Exposure at Default, EaD).

Pravdepodobnosť výpadku vyplýva z použitia interných ratingových postupov, ktoré sú upravené podľa príslušnej skupiny klientov. Do výpočtu vstupujú rozličné kvalitatívne a kvantitatívne premenné, ktorých zohľadnenie prípadne váha závisí od príslušného postupu. Priradenie pásiem pravdepodobnosti výpadku k interným ratingovým triedam, ako aj prevod do externých ratingov je možné vyčítať z master stupnice (viď výročnú správu koncernu).

Kvóta straty v prípade výpadku predstavuje prognózovanú stratu v prípade výpadku v percentách pohľadávky v momente výpadku (EaD) pri zohľadnení zábezpek a možnosti opätovného získania nezabezpečeného podielu. Odhad sa vykonáva špecificky pre rôzne druhy zábezpek a skupiny klientov. Základom pre zistenie tejto hodnoty sú sledované historické údaje portfólií ako aj rôzne externé informácie, napr. indexy a údaje o vývoji kúpnej sily.

Výška pohľadávky v momente výpadku je očakávaná výška čerpaného úveru v momente výpadku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) využitia otvorených úverových línií.

Všetky používané rizikové parametre z interných modelov banky boli za účelom 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. V aktuálnom sledovanom období bolo základné scenár upravený pri zohľadnení prognózy Európskej centrálnej banky z 10. decembra 2020. Ohľadom mBank bol špecifický scenár charakteristický pre Poľsko, ktorý slúži ako základné zisťovanie lokálnej rizikovej prevencie, preverený na svoju konzistentnosť. Základný scenár odráža očakávané dopady pandémie k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy a zahŕňa nasledovné podstatné domnienky:

Základný scenár	2021
Rast HDP	
Nemecko	3,0%
Eurozóna	3,9%
Poľsko	0,2%
Miera nezamestnanosti	
Nemecko	6,7%
Eurozóna	10,1%
Poľsko	6,6%

Prevod makroekonomického základného scenára do dopadov na rizikové parametre je založený na štatisticky odvodených modeloch. Prípadne sú tieto doplnené o expertné domnienky, ktorých zisťovanie je upravené v rámci panelu. Potenciálne efekty z nelineárnych súvislostí medzi rozličnými makroekonomickými scenármi a ECL sú korigované pomocou osobitne zisťovaného faktora. Faktor bol vo štvrtom štvrťroku 2020 skontrolovaný a mierne upravený.

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 samo-

statného nariadenia. Zisťovanie hodnoty ECL je zaznamenané v rôznych odborných a technických koncepciách.

V obchodnom roku 2020 sa takáto úprava modelového výsledku IFRS 9 ECL považovala na základe pandémie za nevyhnutnú. Parametre používané v štandardnom modeli neodzrkadľujú ekonomické dopady celosvetových lockdownov ani masívne podporné a pomocné opatrenia zo strany štátov a inštitúcií. Primeranosť opravnej položky TLA bola preverená k rozhodujúcim dňom a v rámci vyhotovenia koncernovej závierky k 31. decembru 2020.

Pritom bola opravná položka TLA upravená predovšetkým na základe aktuálneho vývoja pandémie prípadne ekonomických dopadov pandémie. Rovnako bolo zohľadnené, ktoré aspekty boli medzičasom vložené do modelového výsledku.

K 31. decembru 2020 bolo predovšetkým relevantné, že na konci roka boli z dôvodu vysokého počtu infekcií potrebné ďalšie plošné lockdowny v Európe a rovnako aj v Nemecku.

Potreba výrazných úprav oproti domnienkam k 30. septembru 2020 vznikla predovšetkým pri domnienkach týkajúcich sa sektorov/čiastkových portfólií v oblasti firemných klientov, na ktoré mali tieto opatrenia priamy dopad. V portfóliu Commerzbank predstavujú napr. cestovný ruch/hotely a maloobchod relevantné príklady. Prirážka na pravdepodobnosť výpadku na základe modelu tu bola výrazne zvýšená, nakoľko táto v celom rozsahu nedokázala odzrkadliť najnovší vývoj k rozhodujúcemu dňu. Na ďalšie sektory, ako napr. Automotive, malo spomalenie ekonomického zotavenia spôsobené lockdownom negatívny dopad, takže v tomto prípade boli domnienky rovnako upravené oproti doterajším hodnoteniam.

V prípade čiastkového portfólia Podnikateľa sa dopady krízy v priebehu roka 2020 odzrkadlili vo vývoji ratingu a pri výpadkoch/platobnej neschopnosti len čiastočne. Na základe ešte stále existujúcej likvidity vyplývajúcej z finančných podpôr v spojení s čiastočným zrušením povinnosti podávať návrhy na vyhlásenie platobnej neschopnosti budú tieto dopady zrejme až s časovým posunom. K 31. decembru 2020 bola preto na účely zistenia TLA zachovaná prirážka pre pravdepodobnosť výpadku týkajúce klie-

tov v ratingovej oblasti > 4,0. Výnimku pritom tvorili čiastkové portfóliá, ktoré patria k priamo dotknutému sektoru. Tu boli k domnienkam týkajúcim sa sektorov firemných klientov použité vyššie prirážky než k 30. septembru 2020. V ratingoch krajín sú zohľadnené očakávané dopady krízy k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy, preto neboli k 31. decembru 2020 použité žiadne ďalšie prirážky. Pri bankách sa s výnimkou systémovo relevantných bánk a v závislosti od krajiny ich sídla čiastočne ešte používajú mierne prirážky k pravdepodobnosti výpadku, nakoľko sa tu vývoj zobrazuje až s istým časovým odstupom.

Ohľadom odložených pohľadávok v úverovom portfóliu segmentu PUK tu úhrady ku koncu roka znovu podľa plánov realizované. Ohľadom tohto čiastkového portfólia sa už k 31. decembru 2020 nebude zohľadňovať žiadna opravná položka TLA.

Naše odhady ohľadom dopady krízy na všetky sektory a čiastkové portfóliá boli založené na domnienke, že opatrenia a lockdown v Európe a predovšetkým v Nemecku budú postupne uvoľňované najneskôr do konca marca a, že v priebehu roka už nebudú potrebné žiadne ďalšie dlhšie a plošné lockdowny, takže na jar bude dochádzať k ekonomickému zotaveniu.

Po implementácii špecifických faktorov point-in-time IFRS, ktoré boli upravené v treťom štvrťroku 2020, do výsledného modelu bola ešte k 31. decembru 2020 zistená opätovná potreba zvýšenia, ktorá bola zohľadnená v opravnej položke TLA. Dopady úprav na priradenie do jednotlivých stupňov boli pri zisťovaní položky TLA zohľadnené. Položka bola zaúčtovaná na základe portfólia. Je vykázaná v rámci vývoja rizikovej prevencie v riadku „Zmeny parametrov/zmeny modelov“. Paušálne presuny medzi jednotlivými stupňami týkajúce sa obchodoch neboli vykonané. Ďalšie informácie o ECL a TLA sa nachádzajú v správe o rizikách (pozri strana 121 nasl.).

Celkovo bol zaznamenaný následný vývoj opravných položiek pre riziká z finančného majetku a rezerv na mimosúvahové obchody:

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Mil. € ¹	Stav 1.1.2020	Čistý prísun / rozpustenie	Spotreba	Zmena konsolidač ného okruhu	Zmeny výmenných kurzov/ preúčtovania	Stav 31.12.2020
Opravné položky na riziká z finančného majetku	2 175	1 565	569	–	–59	3 111
Finančný majetok – Amortised Cost	2 167	1 550	567	–	–58	3 093
Pôžičky a pohľadávky	2 111	1 556	567	–	–57	3 043
Zaknihované dlhové nástroje	56	–5	–	–	–1	50
Finančný majetok – Fair Value OCI	8	14	3	–	–0	19
Pôžičky a pohľadávky	1	9	–	–	–0	10
Zaknihované dlhové nástroje	6	5	3	–	–0	8
Rezervy na finančné záruky	9	2	–	–	–0	11
Rezervy na úverové prísluby	129	178	–	–	–2	305
Rezervy na ostatné ubezpečenia	182	4	–	–	–3	183
Celkom	2 496	1 748	569	–	–64	3 611

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Mil. € ¹	Stav 1.1.2019	Čistý prísun / rozpustenie	Spotreba	Zmena konsolidač ného okruhu	Zmeny výmenných kurzov/ preúčtovania	Stav 31.12.2019
Opravné položky na riziká z finančného majetku	2 188	538	702	–	151	2 175
Finančný majetok – Amortised Cost	2 172	560	714	–	150	2 167
Pôžičky a pohľadávky	2 065	586	689	–	149	2 111
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	104	25	–	–	0	129
Rezervy na ostatné ubezpečenia	124	56	–	–	1	182
Celkom	2 426	620	702	–	152	2 496

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

V netto položke z prísunov a rozpustení sú obsiahnuté aj pripísania hodnôt vzťahujúce sa na prísuny za odpísané pohľadávky.

Zmena opravných položiek podľa stupňov je nasledovná:

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2020	239	277	1 521	76	2 113
Nové obchody	104	49	86	18	257
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-101	352	140	-	391
z fázy 2	130	-390	285	-	25
z fázy 3	7	18	-27	-	-2
Úbytky	91	102	281	34	507
Zmeny parametrov/zmeny modelov	-30	490	886	49	1 395
Spotreba	-	-	512	49	561
Menové zmeny/preúčtovania	-7	-7	-59	15	-57
Opravné položky k 31.12.2020	253	686	2 039	75	3 053
Rezervy na finančné záruky	2	2	4	4	11
Rezervy na úverové prísluby	105	150	22	29	305
Rezervy na ostatné zábezpeky	2	80	71	31	183
Rezervy k 31.12.2020	108	232	96	63	499

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 1.1.2020	34	28	0	-	62
Nové obchody	5	0	0	-	5
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-0	5	-	-	5
z fázy 2	0	-9	-0	-	-9
z fázy 3	-	0	-	-	0
Úbytky	2	1	-	-	3
Zmeny parametrov/zmeny modelov	2	-3	0	0	-1
Spotreba	-	-	-	-	-
Menové zmeny/preúčtovania	-1	-0	-0	-0	-1
Opravné položky k 31.12.2020	38	21	0	-	58

159 Prehľad celkových výsledkov
162 Súvaha
164 Výkaz zmien vlastného imania
167 Výkaz finančných tokov
169 Príloha (Poznámky)
312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
313 Výrok nezávislého audítora

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv I Mil. € ¹	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Opravné položky k 1.1.2019	243	299	1 469	61	2 072
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	277	1 521	76	2 113
Rezervy na finančné záruky	2	2	3	3	9
Rezervy na úverové prísluby	81	24	14	10	129
Rezervy na ostatné zábezpeky	1	77	89	15	182
Rezervy k 31.12.2019	84	103	106	28	321

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Opravné položky na riziká z pôžičiek, pohľadávok a rezerv I 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

Finančný nástroj je v tomto ohľade definovaný ako nový obchod vtedy, ak sa dátum rozhodujúci pre posúdenie podstatného zvýšenia rizika výpadku nachádza v sledovanom období. Tento celkový objem sa preto môže odlišovať od ostatných údajov o nových obchodoch, napr. o riadení distribúcie produktov.

Zmeny v prevodoch medzi stupňami obsahuje údaje o prísunoch a rozpusteniach, ktoré vznikli v sledovanom období na základe pozmeneného priradenia obchodov do jednotlivých stupňov. Pri prevode sa objem v doterajšom stupni úplne rozpustí a cieľový objem sa v plnom rozsahu presunie do nového stupňa. Ako úbytky sú predovšetkým zobrazené rozpustenia rizikovej prevencie týkajúcej sa obchodov, ktoré v sledovanom období boli vyradené zo súvahy. V riadku zmeny parametrov/zmeny modelov sú obsiahnuté zmeny súvisiace s pozmenenými parametrami rizikovej prevencie. Tie zahŕňajú zmeny pri čerpaní (napr. vyplývajúce zo splatenia) ako aj zmeny zábezpek a zmeny pravdepodobnosti výpadku, ktoré nevedli k zmene stupňa. Okrem toho sú tu zobrazené efekty z úprav súvisiacich s pravidelnými kontrolami parametrov a pozmenených

makroekonomických očakávaní. Spotreba 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 107 mil. eur na mimosúvahové obchody, ktoré nepredstavujú finančné záruky v zmysle IFRS 9 (určité avaly, akreditívy), ktoré sú však v rámci modelu Impairment súčasťou prevencie prostredníctvom Lifetime Expected Credit Loss (viď poznámka číslo 60).

V sledovanom období boli (čiastočne) odpísané pohľadávky vo výške 170 mil. eur, s ohľadom na ktoré sa ďalej vykonávajú aktivity na ich vymáhanie.

Na zisťovanie rizikovej prevencie je nevyhnutné definovať domnienky, ktoré predovšetkým v dynamickom prostredí podliehajú vysokej neistote. K rozhodujúcemu dňu pre zostavenie správy je hodnota Expected Credit Loss Stage 1/2 zistená na základe základného scenára pri bez ohľadu zverejnených podkladov Európskej centrálnej banky na úrovni 1,3 miliárd eur. V stresovom scenári, ktorý by zahŕňal ďalšie pokračovanie opatrení a lockdownu vrátane nariadeného zastavenia výroby a globálnu recesiu, by

došlo k silnejšiemu zataženiu výsledku. Okrem dodatočných výpadkov úverov by sa hodnota Expected Credit Loss Stage 1/2 zvýšila o 0,8 miliárd eur.

Hrubé účtovné hodnoty finančného majetku, pre ktoré boli vytvorené opravné položky, sa počas sledovaného obdobia zmenili nasledovne:

Pôžičky a pohľadávky Mil. € ¹	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	250 029	9 848	2 799	585	263 262
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	167 148	3 985	956	310	172 399
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-8 726	7 661	1 065	-	0
z fázy 2	3 315	-4 011	696	-	0
z fázy 3	21	38	-59	-	0
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	-166 508	-4 779	-1 580	-507	-173 375
Stav k 31.12.2020	245 278	12 742	3 878	388	262 286

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Zaknihované dlhové nástroje Mil. € ¹	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	62 537	928	-	10	63 475
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	31 307	10	-	-	31 317
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-93	93	-	-	-
z fázy 2	287	-299	11	-	0
z fázy 3	-	-	-	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	-18 468	-215	-11	-10	-18 704
Stav k 31.12.2020	75 570	518	-	-	76 088

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Finančné záruky, úverové prísľuby a ostatné ručenia Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2020	145 230	34 307	355	126	180 018
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	76 789	19 069	125	264	96 246
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-5 181	5 136	45	-	0
z fázy 2	1 029	-1 195	166	-	-0
z fázy 3	3	4	-7	-	0
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	-68 627	-19 265	-230	-217	-88 340
Stav k 31.12.2020	149 243	38 055	454	173	187 925

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Pôžičky a pohľadávky Mil. € ¹	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2019	237 967	9 572	2 628	625	250 793
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	219 094	2 917	656	662	223 329
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-6 165	5 830	335	-	0
z fázy 2	3 996	-4 543	546	-	0
z fázy 3	52	54	-106	-	0
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	-204 917	-3 981	-1 260	-702	-210 860
Stav k 31.12.2019	250 029	9 848	2 799	585	263 262

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Zaknihované dlhové nástroje Mil. € ¹	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2019	55 974	1 158	12	42	57 185
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	31 970	1	-	-	31 971
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-139	139	-	-	-
z fázy 2	240	-240	-	-	-
z fázy 3	-	-	-	-	-
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	-25 508	-128	-12	-32,0	-25 680
Stav k 31.12.2019	62 537	928	-	10	63 475

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Finančné záruky, úverové prísluby a ostatné ručenia Mil. €	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Celkom
Stav k 1.1.2019	140 316	34 230	200	141	174 888
Prírastky (nové obchody a zvýšenie čerpania)	98 392	18 676	120	72,2	117 261
Zmeny stav z prevodu fáz					
z fázy 1	-4 139	4 102	37	-	0
z fázy 2	1 234	-1 460	226	-	0
z fázy 3	3	6	-9	-	0
Úbytky (splatenia a zníženie čerpania)	-90 576	-21 248	-220	-87,0	-112 131
Stav k 31.12.2019	145 230	34 307	355	126	180 018

Účtovné hodnoty finančného majetku, pre ktoré boli vytvorené opravné položky, sa počas sledovaného obdobia zmenili nasledovne:

31.12.2020	Pôžičky a pohľadávky				Zaknihované dlhové nástroje			
Ratingová trieda Mil. € ¹	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8	85 070	-	10	85 081	43 536	-	-	43 536
2,0 – 2,8	120 531	-	46	120 577	31 285	-	-	31 285
3,0 – 3,8	32 342	6 861	12	39 215	727	510	-	1 237
4,0 – 4,8	5 826	3 509	13	9 348	-	24	-	24
5,0 – 5,8	1 353	2 597	6	3 956	-	6	-	6
6,1 – 6,5	-	3 672	437	4 109	-	-	-	0
Celkom	245 123	16 639	525	262 286	75 548	540	-	76 088

¹ Zvýšená pravdepodobnosť výpadku predpokladaná pre TLA bola odhadnutá na základe portfólia a nie je zohľadnená v rozdelení ratingu na základe jednotlivých prípadov.

31.12.2020 Finančné záruky, úverové prísľuby a ostatné zábezpeky				
Ratingová trieda Mil. €	12m ECL	ECL Lifetime	POCI	Celkom
1,0 – 1,8	32 666	4 015	750	37 430
2,0 – 2,8	98 362	21 323	12	119 697
3,0 – 3,8	15 355	6 786	19	22 160
4,0 – 4,8	1 919	2 672	4	4 595
5,0 – 5,8	658	1 461	1	2 120
6,1 – 6,5	–	310	1 612	1 922
Celkom	148 961	36 567	2 397	187 925

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	–	11	80 554	37 481	–	–	37 481
2,0 – 2,8	124 941	300	52	125 293	24 616	–	9	24 625
3,0 – 3,8	36 649	4 536	29	41 215	385	690	–	1 075
4,0 – 4,8	6 290	2 545	19	8 853	4	218	–	222
5,0 – 5,8	1 606	2 564	126	4 297	50	19	–	70
6,1 – 6,5	–	2 702	348	3 050	–	–	1	1
Celkom	250 029	12 648	585	263 262	62 537	928	10	63 475

31.12.2019 Finančné záruky, úverové prísľuby 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

(33) Koncentrácia úverových rizík

Koncentrácie rizík výpadku (koncentrácie úverových rizík) môžu vzniknúť na základe obchodných vzťahov s jednotlivými dlžníkmi alebo skupinami dlžníkov, ktoré majú celý rad spoločných znakov a ktorých schopnosť splácať dlhy rovnako závisí od zmeny istých ekonomických rámcových podmienok. Okrem získania zábezpek na použitie jednotnej politiky pri pridelovaní úverov banka za úče-

lom minimalizácie úverových rizík uzatvorila celý rad dohôd typu Master Netting Agreements. Tieto dohody predstavujú právo na zúčtovanie nárokov a záväzkov s klientom v prípade výpadku alebo platobnej neschopnosti klienta. Úverové riziká v oblasti pohľadávok mali podľa účtovných hodnôt nasledovný vývoj:

Pôžičky a pohľadávky		
Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹
Úverové inštitúcie a klienti v Nemecku	175 970	169 413
úverové inštitúcie	6 584	5 136
Firemní klienti	52 949	55 571
Spracovanie surovín	17 538	18 995
Stavebníctvo	861	683
Obchod	7 461	9 021
Služby a ostatné	27 089	26 872
Súkromní klienti	104 177	96 578
Poskytovatelia finančných služieb	2 211	2 775
Verejné rozpočty	10 048	9 352
Úverové inštitúcie a klienti mimo Nemecka	112 358	121 713
úverové inštitúcie	27 174	35 254
Firemní klienti	39 123	45 284
Súkromní klienti	14 701	13 985
Poskytovatelia finančných služieb	24 581	21 276
Verejné rozpočty	6 780	5 914
Priebežný súčet	288 328	291 125
mínus opravné položky na pôžičky a pohľadávky Amortised Cost	-3 043	-2 111
Celkom	285 285	289 014

¹ Úprava podľa údajov predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Neodvolateľné úverové prísľuby, finančné záruky a ostatné zábezpeky		
Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹
Úverové inštitúcie a klienti v Nemecku	58 115	51 752
Úverové inštitúcie a klienti mimo Nemecka	69 527	70 252
Priebežný súčet	127 642	122 004
mínus opravné položky	-435	-268
Celkom	127 207	121 735

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 prísľubov uvedené v predchádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko manažment úverových rizík

zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické faktory. V tomto rozsahu nie sú čiastky reprezentatívne pre skutočné posúdenie koncentrácie úverových rizík v banke.

(34) Maximálne úverové riziko

Maximálna expozícia úverovému riziku – bez zohľadnenia zábezpek alebo iných úverových vylepšení – zodpovedá účtovným hodnotám príslušných bilančných majetkových hodnôt podľa jednotlivých tried, pri neodvolateľných 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:

júcej tabuľke sú zobrazené účtovné, prípadne nominálne hodnoty finančných nástrojov, ktoré v sebe nesú potenciálne riziko výpadku:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Finančný majetok - Amortised Cost	292 420	293 676	- 0,4
Pôžičky a pohľadávky	258 456	260 372	- 0,7
Zaknihované dlhové nástroje	33 964	33 304	2,0
Finančný majetok – Fair Value OCI	42 862	30 893	38,7
Pôžičky a pohľadávky	787	779	1,1
Zaknihované dlhové nástroje	42 074	30 115	39,7
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	27 972	29 823	- 6,2
Pôžičky a pohľadávky	23 779	26 181	- 9,2
Zaknihované dlhové nástroje	4 192	3 642	15,1
Finančný majetok – Held for Trading	51 116	43 427	17,7
Pôžičky a pohľadávky	2 263	1 683	34,5
Zaknihované dlhové nástroje	1 806	1 481	21,9
Deriváty	45 524	39 328	15,8
Ostatné obchodné aktíva	1 524	935	62,9
Pozitívne trhové hodnoty z derivátnych zabezpečovacích nástrojov	1 878	1 992	- 5,7
Neodvolateľné úverové prísluby	85 717	80 980	5,8
Finančné záruky	2 107	2 163	- 2,6

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 2020 zrealizovala Commerzbank Aktiengesellschaft štyri zaknihovacie transakcie ako prijímateľ zábezpeky.

Zmluvná doba platnosti predstavuje 5 až 10 rokov. Celkovo boli ku koncu decembra 2020 zabezpečené klientske úvery v objeme 13,2 miliárd eur (predchádzajúci rok: 5,5 miliárd eur). Odľahčenie rizikových aktív bolo na úrovni 3,9 miliárd eur (predchádzajúci rok: 1,0 miliárd eur).

Názov transakcie	Prijímateľ zábezpeky	Rok uzatvorenia	Doba transakcie v rokoch	Druh pohľadávky	Objem úveru	Odľahčenie vážených rizikových aktív mil. €
CoCo Finance II-3	Commerzbank Aktiengesellschaft	2020	10	Firemní klienti	7 055	1 975
CoCo Finance III-2	Commerzbank Aktiengesellschaft	2019	10	Firemní klienti	1 873	614
CoCo Finance III-3	Commerzbank Aktiengesellschaft	2019	5	Firemní klienti	1 888	544
CoSMO Finance III-4	Commerzbank Aktiengesellschaft	2020	10	Firemní klienti	2 378	761
Celkom					13 195	3 894

(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 ovplyvňujú ich časovú hodnotu.

S ohľadom na metódy oceňovania relevantné pre úverové inštitúcie (Level 2 a 3) rozlišuje IFRS 13 medzi prístupom zameraným na trh (Market Approach) a prístupom založeným na príjme (Income Approach). Market Approach zahŕňa oceňovacie metódy využívajúce informácie o rovnakom alebo porovnateľnom majetku.

Prístup založený na príjme odzrkadľuje dnešné očakávania o budúcich platobných tokoch, náklady alebo výnosy. Tieto ocenenia samozrejme podliehajú vo väčšej miere hodnoteniu zo strany manažmentu. Pritom sa používajú v najväčšom možnom rozsahu trhové údaje alebo údaje tretích osôb a čo najmenej špecifické vstupné údaje.

Oceňovacie modely musia zodpovedať uznávaným ekonomickým metódam na oceňovanie finančných nástrojov a zohľadňovať všetky faktory, ktoré účastníci na trhu pri stanovení ceny považujú za primerané.

Realizovateľné aktuálne hodnoty, ktoré je možné dosiahnuť v neskoršom momente, sa môžu odchyľovať od odhadovanej aktuálnej hodnoty.

Všetky časové hodnoty podliehajú interným kontrolám a postupom v rámci koncernu Commerzbank, počas ktorých sa stanovujú štandardy pre nezávislé kontroly alebo validáciu. Tieto kontroly a postupy spravuje Independent Price Verification Group (IPV) v rámci svojej finančnej funkcie. Modely, vstupujúce údaje a z toho vyplývajúce časové hodnoty pravidelne kontroluje vyšší manažment a kontrolóri.

Informačné povinnosti

Rozlišuje sa medzi:

- a) finančnými nástrojmi bilancovanými aktuálnou hodnotou (Fair Value Option, Available for Sale a Held for Trading)
- b) finančnými nástrojmi bilancovanými at cost (Loans and Receivables, Amortised Cost)

Príslušné informačné povinnosti týkajúce sa týchto finančných nástrojov vyplývajú z IFRS 7 a IFRS 13. Na základe týchto údajov sa napr. majú objasniť techniky oceňovania a použité vstupné faktory pre Level 2 a 3 ako aj kvantitatívne údaje o nepozorovateľných vstupných faktoroch (Level 3). Rovnako musia byť uvedené údaje a dôvody pre presuny medzi hierarchiami, prevody začiatkových a koncových stavov rozhodujúcemu dňu pre stavy Level 3 a nezrealizované zisky a straty. Rovnako je potrebné uviesť senzitivitu pre nepozorovateľné vstupné faktory (Level 3) ako aj údaje o Day-One Profit or Loss.

a) Finančné nástroje bilancované aktuálnou hodnotou

Aktuálna hodnota majetku je podľa IFRS 13 derčíastka, 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 odporovateľných 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 9 ako aj podľa tried.

Finančný majetok I v miliardách €	31.12.2020				31.12.2019			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Finančný majetok – Fair Value OCI	–	–	–	–	–	–	–	–
Pôžičky a pohľadávky	–	0,8	–	0,8	–	0,8	0,0	0,8
Zaknihované dlhové nástroje	30,9	10,8	0,4	42,1	20,4	9,7	0,0	30,1
Nástroje vlastného imania	–	–	–	–	0,0	–	–	0,0
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	–	–	–	–	–	–	–	–
Pôžičky a pohľadávky	–	22,6	1,2	23,8	–	23,7	2,4	26,2
Zaknihované dlhové nástroje	1,0	2,3	0,9	4,2	0,9	1,6	1,1	3,6
Nástroje vlastného imania	0,0	0,0	0,6	0,7	0,0	–	0,4	0,4
Finančný majetok – Held for Trading	–	–	–	–	–	–	–	–
Pôžičky a pohľadávky	1,0	0,9	0,4	2,3	0,8	0,8	0,0	1,7
Zaknihované dlhové nástroje	1,1	0,7	–	1,8	0,8	0,6	0,0	1,5
Nástroje vlastného imania	1,1	–	0,0	1,1	1,4	0,0	0,0	1,4
Deriváty	–	44,4	1,2	45,5	–	37,7	1,6	39,3
Ostatné	1,5	–	–	1,5	0,9	–	–	0,9
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	–	–	–	–	–	–	–	–
Hedge Accounting	–	1,9	–	1,9	–	2,0	–	2,0
Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja a predajné skupiny	–	–	–	–	–	–	–	–
Pôžičky a pohľadávky	–	0,0	–	0,0	–	0,1	–	0,1
Zaknihované dlhové nástroje	0,0	0,0	–	0,0	1,1	0,1	0,0	1,2
Nástroje vlastného imania	0,0	–	0,0	0,0	3,6	0,1	0,0	3,6
Deriváty	–	1,9	0,2	2,1	–	2,6	0,2	2,9
Celkom	36,6	86,2	4,8	127,7	30,1	79,8	5,8	115,8

Finančné záväzky v miliardách €	31.12.2020				31.12.2019			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Finančné záväzky – opcia Fair Value								
Vklady	–	18,0	0,0	18,0	–	19,2	–	19,2
Vydané dlhopisy	2,1	–	–	2,1	0,8	–	–	0,8
Finančné záväzky – Held for Trading								
Deriváty	–	41,8	0,7	42,4	–	36,7	1,0	37,8
Certifikáty a ostatné emisie	0,0	–	0,0	0,0	0,0	–	0,0	0,0
Záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	0,4	0,0	–	0,4	1,2	0,3	–	1,6
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov								
Hedge Accounting	–	5,9	–	5,9	–	4,4	–	4,4
Záväzky z predajných skupín								
Vklady	–	0,0	–	0,0	–	2,2	–	2,2
Vydané dlhopisy	–	–	–	–	–	–	–	–
Deriváty	–	1,9	0,1	2,0	–	2,0	0,3	2,3
Certifikáty a ostatné emisie	0,0	–	–	0,0	3,2	–	–	3,2
Záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	0,0	–	–	0,0	0,4	0,0	–	0,4
Celkom	2,5	67,6	0,8	70,9	5,7	64,9	1,4	72,0

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 2020 boli zaknihované dlhové nástroje kategórie HFT vo výške 0,1 miliárd eur a dlhové nástroje dlhodobého majetku držaného na účely predaja a z predajných skupín vo výške 0,1 miliárd eur presunuté z Level 2 do Level 1, nakoľko už boli dostupné kótované trhové ceny. Naproti tomu boli z Level 1 do Level 2 presunuté dlhové nástroje dlhodobého majetku držaného na účely predaja a z predajných skupín vo výške 0,1 miliárd eur, nakoľko neboli dostupné kótované trhové ceny. Okrem toho neboli vykonané žiadne relevantné presuny medzi Level 1 a Level 2.

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 týkali 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.

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 1.1.2020	29	3 931	1 625	237	5 822
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	68	–51	120	–9	128
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	68	–51	105	19	141
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	–
Kúpy	549	454	240	–	1 243
Predaje	–28	–1 184	–205	–	–1 417
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	–1 417	–43	–1 460
Preúčtovania do Level 3	4 615	74	1 296	68	6 053
Preúčtovania z Level 3	–4 847	–478	–140	–96	–5 561
Reklasifikácie IFRS 9	–	0	–	–	–
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2020	386	2 746	1 519	157	4 808

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

Nerealizované zisky alebo straty z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania (obchodné aktíva a deriváty) tvoria súčasť výsledku z obchodných činností. Nerealizované zisky alebo straty z pohľadávok a finančného majetku oceneného aktuálnymi hodnotami sú vykazované vo výsledku z použitia opcie Fair Value.

V prvom štvrťroku 2020 boli zrealizované presuny zaknihovaných dlhových nástrojov, Collateralised Loan Obligations zabezpečených ratingom AAA, kategória FVOCI, vo výške 4,8 miliárd eur z Level 2 do Level 3. Na základe pandémie sa v marci 2020 viacerí účastníci trhu stiahli zo sekundárneho trhu pre Collateralised Loan Obligations. Zároveň v tomto období neboli vykonané takmer žiadne emisie na primárnom trhu. Banka zaradila jednotlivé realizované transakcie medzi nezaradené a už nepoužívala ceny týchto transakcií ako vstupné parametre na zisťovanie aktuálnej trhovej hodnoty. Technika oceňovania bola prevedená na prístup Mark-to-Model, pri ktorom sú podstatné vstupné parametre založené na odhadoch. Tieto čiastky boli v druhom štvrťroku 2020 znovu presunuté do Level 2, nakoľko už boli k dispozícii trhové parametre.

Okrem toho boli v obchodnom roku 2020 vykonané presuny z Level 2 do Level 3 vo výške 0,1 miliárd eur, ktoré sa týkali derivátov pri dlhodobom majetku držanom na predaj a predajných skupinách, vo výške 0,4 miliárd eur ohľadom pôžičiek a pohľadávok kategórie HFT a 0,8 miliárd eur ohľadom derivátov aktív kategórie HFT, nakoľko neboli k dispozícii trhové parametre. Naproti tomu boli vykonané presuny vo výške 0,1 miliárd eur týkajúce sa derivátov pri dlhodobom majetku držanom na predaj a predajných

skupinách a vo výške 0,4 miliárd eur ohľadom pôžičiek a pohľadávok kategórie mFVPL z Level 3 do Level 2, nakoľko už boli znovu k dispozícii trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne iné relevantné presuny.

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.

Finančné záväzky priradené do Level 3 zaznamenali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Finančné záväzky Mil. €	Finančné záväzky – Opcia Fair Value	Finančné záväzky – Held for Trading ¹	Záväzky z predajných skupín ¹	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2020	–	1 050	336	1 385
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–6	–94	17	–83
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–6	–89	16	–79
Kúpy	6	327	–	333
Predaje	–	–190	–61	–251
Emisie	–	–	–	–
Splatenia	–	–660	–62	–722
Preúčtovania do Level 3	–	285	359	644
Preúčtovania z Level 3	–	–64	–489	–553
Preúčtovanie z/do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	–	–	–	–
Časová hodnota k 31.12.2020	–	654	100	753

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

Nerealizované zisky alebo straty zo záväzkov držaných za účelom obchodovania tvoria súčasť výsledku z finančného majetku a záväzkov ocenených časovou hodnotou.

V obchodnom roku 2020 boli vykonané presuny vo výške 0,2 miliárd eur týkajúce sa derivátov záväzkov z kategórie HFT, vo výške 0,1 miliárd eur týkajúce sa certifikátov a ich emisií pri záväzkoch z predajných skupín a vo výške 0,1 miliárd eur týkajúce sa derivátov pri záväzkoch z predajných skupín z Level 2 do Level 3, nakoľko neboli k dispozícii parametre odsledovateľné na trhu.

Analýza senzitivity

Ak je hodnota finančných nástrojov založená na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3), môže byť presná hodnota tohto parametra ku dňu rozhodujúce pre zostavenie súvahy odvodená z celej škály primeraných možných alternatív. V rámci zostavovania koncernovej závierky sa pre nepozorovateľné vstupné

Naproti tomu boli vykonané presuny z Level 3 do Level 2 vo výške 0,3 miliárd eur týkajúce sa derivátov záväzkov z predajných skupín, keďže už boli k dispozícii trhové parametre. Okrem toho neboli vykonané žiadne ďalšie relevantné presuny. V obchodnom roku 2019 neboli vykonané žiadne relevantné presuny finančných záväzkov z alebo do Level 3.

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 CMTI 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. €		31.12.2020			31.12.2020	
Oceňovacie techniky		Aktíva	Pasíva	Podstatné neodpozorovateľné parametre	Pásma	
Pôžičky a pohľadávky		1 547	–		–	–
Repo obchody	Diskontovaný model finančných tokov	656	–	Repo krivka (bázické body)	26	56
Financovanie lodí	Diskontovaný model finančných tokov	20	–	Credit Spread (B bázické body)	550	1 900
Ostatné pohľadávky	Diskontovaný model finančných tokov	871	–	Credit Spread (bázické body)	100	3 300
Zaknihované dlhové nástroje		1 316	–		–	–
Úrokové obchody	model založený na Spreade	1 316	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
z toho: ABS	model založený na Spreade	677	–	Credit Spread (bázické body)	100	500
Nástroje vlastného imania		633	–		–	–
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	633	–	Cena (%)	90%	110%
Deriváty		1 312	753			
Obchody založené na akciách	Diskontovaný model finančných tokov	987	339	IRR (%)	5%	20%
	model opčných cien	–	–	Volatilita investičného fondu	1%	40%
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	Diskontovaný model finančných tokov	319	243	Credit Spread (bázické body)	100	2 150
		–	–	Kvóta zhodnotenia (%)	0%	80%
Úrokové obchody	model opčných cien	6	171	Korelácia úrokov – meny (%)	–30%	68%
Ostatné obchody		–	–		–	–
Spolu		4 808	753			

Mil. €		31.12.2019			31.12.2019	
	Oceňovacie techniky	Aktíva	Pasíva	Podstatné neodporovateľné 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
Pohľadávky	založené na cenách	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%
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	Diskontovaný model finančných tokov	–	–	volatilita investičného fondu	1%	4%
Obchody založené na akciách	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		–	–

Nasledovná tabuľka obsahuje s ohľadom na súčasť oceňovacej hierarchie Level 3 dopady na výkaz ziskov a strát, ktoré vyplývajú z použitia odhadov parametrov na hranici týchto pásiem. Členenie

analýzy senzitivity pre finančné nástroje z oceňovacej hierarchie Level 3 zodpovedá jednotlivým druhom nástrojov:

Mil. €	31.12.2020		
	Pozitívne dopady na výsledok	Negatívne dopady na výsledok	Zmenené parametre
Pôžičky a pohľadávky	16	-16	
Repo obchody	7	-7	Repo krivka
Financovanie lodí	-	-	Credit Spread
Ostatné pohľadávky	9	-9	Credit Spread
Zaknihované dlhové nástroje	31	-31	
Úrokové obchody	31	-31	Cena
z toho: ABS	18	-18	IRR, kvóta zhodnotenia, Credit Spread
Nástroje vlastného imania	7	-7	
Obchody založené na akciách	7	-7	Cena
Deriváty	15	-15	
Obchody založené na akciách	12	-11	IRR, založené na cene, volatilita investičného fondu
Úverové deriváty (vrátane PFI a IRS)	3	-4	Credit Spread, kvóta zhodnotenia, cena
Úrokové obchody	-	-	Cena, korelácia úrokov – meny
Ostatné	-	-	

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	-	-	

Parametre zvolené pre tieto údaje sa nachádzajú na vonkajších koncoch celej šírky primeraných možných alternatív. V praxi je nepravdepodobné, že sa všetky nepozorovateľné vstupné parametre budú nachádzať na vonkajšom konci celej šírky primeraných možných alternatív. Z tohto dôvodu by mohli uvedené odhady presiahnuť skutočnú neistotu v oblasti časových hodnôt týchto nástro-

jov. Uvedené údaje neslúžia na odhad ani predpoveď budúcich zmien časovej hodnoty. Parametre, ktoré nebolo možné odpozorovať na trhu, boli za týmto účelom buď upravené nezávislými expertmi pre príslušný produkt v rozsahu 1 až 10% alebo bola stanovená štandardná odchýlka.

Day-One Profit or Loss

Koncern Commerzbank vykonal transakcie, pri ktorých bola aktuálna hodnota v momente transakcie zistená na základe oceňovacieho modelu, pričom nie všetky podstatné vstupné parametre sú založené na pozorovateľných trhových parametroch. Tieto transakcie sa oceňujú cenou transakcie. Rozdiel medzi cenou transakcie a aktuálnou hodnotou oceňovacieho modelu sa označuje ako cenný zisk alebo strata (Day-One Profit / Loss). Denný zisk alebo strata sa vo výkaze ziskov a strát nevykazuje okamžite, ale za

celé obdobie transakcie. Ak je pre transakciu možné na aktívnom trhu zistiť referenčný kurz alebo ak sú podstatné vstupné parametre založené na pozorovateľných trhových údajoch, bude denný zisk alebo strata priamo vykázaná vo výsledku obchodnej činnosti. Vzniknutý rozdiel medzi cenou transakcie a hodnotou modelu bude zistený pre položky z Level III všetkých kategórií. Podstatné dopady však vznikli len z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania; pritom bol zaznamenaný nasledovný vývoj:

Mil. €	Day-One Profit or Loss		
	Day-One Profit or Loss	Day-One Profit or Loss	Day-One Profit or Loss
Stav k 1.1.2019	–	58	58
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Rozpustenia s dopadom na výsledok	–	–34	–34
Stav k 31.12.2019	–	24	24
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Rozpustenia s dopadom na výsledok	–	–10	–10
Stav k 31.12.2020	–	14	14

b) Finančné nástroje oceňované Amortised Cost

Pre finančné nástroje, ktoré nie sú v súvahe vykazované v aktuálnej hodnote, musia byť podľa štandardu IFRS 7 dodatočne uvádzané aktuálne hodnoty, ktorých oceňovacia metodika je ozrejmená nižšie.

Štandard predpokladá, že pri prvotnom ocenení majetku, ktorý sa v rámci následného oceňovania neoceňuje aktuálnou hodnotou, musia byť rovnako zohľadnené transakčné náklady. Prítom ide o dodatočne vznikajúce náklady, ktoré sa priradujú k nákupu emisie alebo predaju finančného majetku alebo finančného záväzku. K transakčným nákladom sa nepriradujú ážia a disážia, 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.

31.12.2020 v miliardách €	Aktuálna hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel	Level 1	Level 2	Level 3
Aktíva	371,7	369,8	1,9	11,4	113,5	246,8
Hotovosť a termínované vklady	75,6	75,6	–	–	75,6	–
Finančný majetok – Amortised Cost	296,1	292,4	3,7	11,4	37,9	246,8
Pôžičky a pohľadávky	264,1	258,5	5,6	–	22,3	241,7
Zaknihované dlhové nástroje	32,0	34,0	–1,9	11,4	15,6	5,1
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	–	1,8	–1,8	–	–	–
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	0,0	0,0	–	–	0,0	–
Pôžičky a pohľadávky	0,0	0,0	–	–	0,0	–
Zaknihované dlhové nástroje	–	–	–	–	–	–
Pasíva	400,3	399,2	1,1	31,1	366,5	2,6
Finančné záväzky – Amortised Cost	400,2	397,7	2,5	31,1	366,5	2,6
Vklady	356,0	355,7	0,2	0,0	354,9	1,1
Vydané dlhopisy	44,2	42,0	2,3	31,1	11,6	1,6
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	–	1,4	–1,4	–	–	–
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	0,0	0,0	–	–	0,0	–
Vklady	0,0	0,0	–	–	0,0	–
Vydané dlhopisy	–	–	–	–	–	–

31.12.2019 v miliardách €	Aktuálna hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel	Level 1	Level 2	Level 3
Aktíva	355,5	354,2	1,3	12,2	83,1	260,2
Hotovosť a termínované vklady	41,2	41,2	–	–	41,2	–
Finančný majetok – Amortised Cost	314,1	311,9	2,3	12,2	41,7	260,2
Pôžičky a pohľadávky	283,3	278,5	4,7	–	25,0	258,3
Zaknihované dlhové nástroje	30,8	33,3	–2,5	12,2	16,8	1,9
Úprava hodnôt z Portfolio 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 Portfolio 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	–	–	–	–	–	–

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

(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 Ag-

reement 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. €	31.12.2020		31.12.2019	
	Reverse Repos	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Reverse Repos	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	39 826	174 699	49 270	145 892
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	10 335	4 172	14 695	2 918
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I a II	29 491	170 527	34 575	142 973
b) V súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	16 379	125 221	24 900	101 709
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	13 113	45 306	9 675	41 264
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 544	27 131	1 724	25 570
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotovité zábezpeky ³	7 008	–	5 529	45
Hotovostné zábezpeky	2 481	8 241	98	8 653
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	2 081	9 934	2 324	6 996
f) Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	1 827	88	154	0
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	254	9 846	2 169	6 996

¹ Z toho pripadá na pozitívne trhové hodnoty čiastka 5 931 mil. Eur (predchádzajúci rok: 5 118 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. €	31.12.2020		31.12.2019	
	Repos	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Repos	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	33 171	173 333	43 512	144 775
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	6 941	1 844	9 948	1 951
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I a II	26 230	171 489	33 564	142 824
b) V súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	16 379	123 039	24 900	100 260
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	9 852	48 450	8 664	42 564
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 544	27 131	1 724	25 570
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotové zábezpeky ³	1 940	7	–	277
Hotovostné zábezpeky	3 871	10 776	3 712	11 427
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	2 497	10 536	3 229	5 291
f) Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	2 493	27	3 007	2
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	4	10 509	221	5 289

¹ Z toho pripadá na pozitívne trhové hodnoty čiastka 8 112 mil. Eur (predchádzajúci rok: 6 569 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).

(38) Lehoty splatnosti majetku a dlhov (vrátane finančných záväzkov)

V nasledujúcom odseku sa budeme venovať zaradeniu všetkých druhov majetku a dlhov (s výnimkou pozitívnych a negatívnych trhových hodnôt derivatívnych finančných nástrojov) medzi krátkodobý a dlhodobý majetok. Za krátkodobý považujeme majetok, pri ktorom zostatková doba splatnosti príp. moment predpokladanej realizácie alebo plnenia alebo rozdiel medzi dňom uzávierky a splatnosti je menej ako jeden rok. Finančné nástroje v obchodných aktívach a pasív bez zmluvnej splatnosti, položka Hotovostná rezerva, majetok a dlhy držané za účelom predaja ako aj skutočné

dane z výnosu zaraďujeme medzi krátkodobé. Súvahové položky Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania, nehnuteľný majetok, hnutelný majetok, majetok držaný ako finančná investícia a latentné dane z výnosu sú zaraďované medzi dlhodobý majetok. S ohľadom na zaradenie ostatných aktív a pasív vykonávame ocenenie najdôležitejších položiek. S ohľadom na zaradenie splatnosti podstatných druhov rezerv odkazujeme na Poznámky č. 58.

Mil. €	31.12.2020		31.12.2019 ¹	
	Krátkodobé	Dlhodobé	Krátkodobé	Dlhodobé
Hotovosť a termínované vklady	75 603	–	41 164	–
Finančný majetok – Amortised Cost	81 583	210 837	88 336	205 340
Finančný majetok – Fair Value OCI	5 700	37 161	4 058	26 885
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	24 857	3 819	26 149	4 047
Finančný majetok – Held for Trading	47 752	4 423	40 725	4 115
Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania	–	169	–	177
Nehnutelný majetok	–	1 420	–	3 053
Hnutelný majetok	–	3 208	–	3 487
Nehnutelnosti držané ako finančné investície	–	13	–	13
Dlhodobý majetok držaný na predaj a majetok z predajných skupín	2 040	–	7 955	–
Skutočné nároky na daň z výnosov	130	–	439	–
Latentné nároky na daň z výnosov	–	2 693	–	2 820
Ostatné aktívne položky	3 546	82	2 672	26
Celkom	241 212	263 826	211 496	249 963
Finančné záväzky – Amortised Cost	291 321	106 404	275 621	76 289
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	16 831	3 273	17 861	2 103
Finančné záväzky – Held for Trading	42 439	405	38 475	892
Rezervy	2 883	513	1 959	713
Skutočné dlhy na dani z výnosov	448	–	452	–
Latentné dlhy na daň z výnosov	–	10	–	27
Záväzky z predajných skupín držaných za účelom predaja	2 051	–	8 528	–
Ostatné pasívne položky	5 422	375	5 256	374
Celkom	361 395	110 980	348 151	80 397

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 kontom 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.

31.12.2020				
Mil. €	Zostatkové doby splatnosti			
	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako 5 rokov
Finančné záväzky – Amortised Cost	280 360	12 561	72 804	34 910
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	16 257	407	64	3 446
Finančné záväzky – Held for Trading	413	0	2	–
Deriváty – Held for Trading	42 429	–	–	–
Negatívne trhové hodnoty derivátnych zabezpečovacích nástrojov	20	11	183	5 679
Finančné záruky	2 107	–	–	–
Neodvolateľné úverové prísluby	85 717	–	–	–
Lízingové záväzky	88	346	989	780
Celkom	427 390	13 325	74 041	44 815

31.12.2019				
Mil. €	Zostatkové doby splatnosti			
	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

(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. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Vlastný majetok	62 511	40 223	55,4
Pôžičky a pohľadávky	32 226	30 367	6,1
z toho: hotové zábezpeky z obchodov OTC	11 531	12 401	- 7,0
Zaknihované dlhové nástroje	30 281	8 279	.
Nástroje vlastného imania	4	1 577	- 99,7
Ostatné zábezpeky	-	-	.
Ďalej založené zábezpeky	34 372	47 915	- 28,3
Výpožičky cenných papierov	2 144	3 440	- 37,7
Zábezpeky z Repo obchodov	27 182	41 869	- 35,1
Obchodovanie s certifikátmi	-	95	.
Variation margin	2 391	2 511	- 4,8
Obchody s centrálnymi bankami (bez repo obchodov) – skutočné čerpania	2 655	-	.
Celkom	96 883	88 139	9,9

S ohľadom na nástroje vlastného imania vo výške 4 miliónov Eur zaknihované dlhové nástroje vo výške 5 205 miliónov Eur neexistujú žiadne obmedzenia.

Majetok, ktorý koncern Commerzbank poskytol ako zábezpeku, pripadá na nasledovné vlastné záväzky:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Deriváty/Finančné záväzky – Held for Trading	14 152	15 269	- 7,3
Vklady	71 373	35 817	99,3
Vydané dlhopisy	-	-	.
Záväzky na vrátenie z výpožičiek cenných papierov	3 817	9 087	- 58,0
Celkom	89 342	60 174	48,5

(40) Prijaté zábezpeky

Príslušné aktuálne hodnoty prijatých zábezpek, ktoré existuje právo predať ich ďalej bez výpadku poskytovateľa zábezpeky alebo vykonať ich založenie, boli vykázané v nasledovnej hodnote:

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Celková čiastka prijatých zábezpek	52 137	64 303	- 18,9
z toho: predané ďalej alebo založené ďalej	35 249	49 637	- 29,0

(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:

31.12.2020 €m	Held for Trading	Mandatorily Fair Value P&L	Fair Value OCI	Amortised Cost
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	715	–	2 069	1 037
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	712	–	2 060	1 090
Aktuálna hodnota prevedených cenných papierov	715	–	2 069	1 304
Aktuálna hodnota príslušných záväzkov	712	–	2 060	1 090
Netto položka	2	–	9	–53

31.12.2019 €m	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

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 nettingo-

vého 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. decembru 2020 bol vo výške 131 151 mil. eur (predchádzajúci rok: 106 828 mil. eur). Na strane aktív z toho pripadla na pozitívne trhové hodnoty čiastka 125 220 mil. eur (predchádzajúci rok: 101 710 mil. eur) a na pohľadávky z kompenzačných úhrad čiastka 5 931 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 118 mil. eur). Pasívny netting sa dotýkal negatívnych trhových hodnôt vo výške 123 039 mil. eur (predchádzajúci rok: 100 259 mil. eur) a záväzkov z kompenzačných úhrad vo výške 8 112 mil. eur (predchádzajúci rok: 6 569 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 14 048 mil. eur (predchádzajúci rok: 13 266 mil. eur) príp. 8 325 mil. Eur (predchádzajúci rok: 8 764 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 zvážila 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 úročené cenné papiere. Na zabezpečenie týchto rizík sa používajú najmä úrokové swapy.

Podľa ustanovení Fair Value Hedge Accountings sa derivatívne finančné nástroje používané na zabezpečenie uvádzajú v súvahe ako trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov. S ohľadom na zabezpečený majetok príp. zabezpečený záväzok musia byť protichodné zmeny časovej hodnoty vyplývajúce zo zabezpečeného rizika uvedené v súvahe. Protichodné zmeny ocenenia vyplývajúce zo zabezpečovacích nástrojov ako aj zo zabezpečených realitných obchodov sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú ako výsledok zo zabezpečovacích súvislostí. Časť zmien časových hodnôt, ktorá sa nepripisuje k zabezpečenému riziku, sa spracováva podľa pravidiel príslušnej kategórie ocenenia. Fair Value Hedge Accounting môže mať podobu Mikro Fair Value Hedge alebo Portfolio Fair Value Hedge pre úrokové riziká:

- pri 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.

- Cashflow-Hedge Accounting:

Deriváty, ktoré slúžia na zabezpečenie proti riziku zmeny budúcich platobných tokov. Deriváty použité v rámci Cash Flow Hedge Accountings sa oceňujú časovou hodnotou. Výsledok ocenenia sa – ak je efektívny – vykazuje neutrálne voči výsledku pri zohľadnení latentných daní v rezerve z Cash Flow Hedges vo vlastnom kapitále. Neefektívna časť sa vykazuje s dopadom na výsledok ako výsledok zabezpečovacích súvislostí. S ohľadom na obchody, na ktorých sú založené zabezpečené platobné toky, sa vyššie popísané všeobecné pravidlá bilancovania nebudú meniť.

- Net Investment Hedge Accounting:

Používaním Net Investment Hedge Accounting sa zabráňuje výsledkovým efektom z obchodov v cudzích menách, ak tieto slúžia na zabezpečenie čistej investície v cudzej mene. Commerzbank využíva Net Investment Hedge Accounting na zabránenie menových efektov z investícií do lodných spoločností. Efektívna časť oceňovacieho výsledku sa po zohľadnení latentných daní zaznamenáva v menovej rezerve vo vlastnom imaní.

Využitie pravidiel Hedge Accountings je viazané na celý rad podmienok. Tieto sa vzťahujú najmä na dokumentáciu zabezpečovacej súvislosti ako aj na účinnosť zabezpečovacieho opatrenia.

Zabezpečovací vzťah musí byť zadokumentovaný od začiatku jeho založenia. Táto dokumentácia zahŕňa predovšetkým identifikáciu zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného obchodu ako aj označenie zabezpečeného rizika a metodiky na stanovenie efektívnosti zabezpečovacej súvislosti. Okrem dokumentácie požaduje IAS 39 a použitie Hedge Accountings aj preukázanie efektívnej zabezpečovacej súvislosti. Pod efektívnosťou sa v tejto súvislosti rozumie pomer zmeny časovej hodnoty vyplývajúcej zo zabezpečovaného obchodu príp. platobného toku voči zmene príslušnej časovej hodnoty príp. platobného toku zo zabezpečovacieho obchodu. Ak sa tieto zmeny takmer úplne vyrovnávajú, ide o vysokú efektívnosť. Preukázanie efektívnosti na jednej strane požaduje, aby pri zabezpečovacom vzťahu aj v budúcnosti bolo možné očakávať

vysokú efektívnosť (perspektívnu efektívnosť). Na druhej strane musí 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 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 efektívnosti 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 zadáných 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 zadáných limitov.

Commerzbank využíva Mikro Fair Value Hedge Accounting (MFVH) v prípade, ak Treasury zabezpečuje úrokové riziko aj ekonomicky na mikro úrovni. V zásade sa zabezpečovacie vzťahy v rámci IFRS Mikro Fair Value Hedge riadia podľa ekonomických zabezpečovacích vzťahov. Vo vzťahu k zostávajúcej položke úrokových rizík sa využíva Portfolio Fair Value Hedge Accounting (PFVH). Tu sa na základe čistej rizikovej položky derivátov (NRP) vyberajú externé deriváty, ktorých zmeny trhových hodnôt sa porovnávajú so zmenami trhových hodnôt – rovnako na úrovni NRP – príslušných základných pozícií.

Commerzbank využíva Mikro a Makro Fair Value Hedge Accounting len na úrokové riziká. Príslušný meradlom pre riziko určené na zabezpečenie je krivka 3M Euribor. Úrokové riziko komerčného obchodu banky je zabezpečené na základe Makro Fair Value Hedges, pričom budúce finančné toky sú odvodené od internej úrokovvej účtovacej ceny (IZV). Ostatné súčasti trhových hodnôt, napr. súčasti úverov/marží a likvidity, nie sú v rámci IZV zohľadňované. Vo vzťahu k Mikro Fair Value Hedge Accounting sa zisťuje trhová

hodnota vzťahujúca sa na úrokové rizika, pričom budúce úhrady úrokov a nominálne úhrady sú diskontované pomocou definovanej krivky úrokových rizík.

Makro Fair Value Hedge Accounting Commerzbank sa orientuje podľa ekonomického riadenia úrokových rizík. Obchody určené zabezpečenie pochádzajú predovšetkým z komerčných obchodov banky a tvoria dynamické portfólio, ktoré sa v jednotlivých pásmach splatnosti mení na základe nových obchodov alebo v dôsledku spájania celkových objemov do kratších časových pásiem. Čistá riziková položka týkajúca sa derivátov generuje za každé pásmo doby platnosti buď položky vzťahujúce sa na platiteľa alebo príjemcu, ku ktorým sa priradujú majetkové hodnoty alebo záväzky z príslušných pásiem doby platnosti. Vzťahy Makro Hedge sú spravidla definované na obdobie dvoch týždňov. Potom sa uzatvoria a nanovo otvoria na základe pozmeneného celkového portfólia.

V rámci Mikro a Makro Fair Value Hedge Accounting Commerzbank spočívajú príčiny pre neefektívnosť zabezpečovacích vzťahov predovšetkým v riziku, ktoré je obsiahnuté v stanovovaní trhovej hodnoty zabezpečovacích nástrojov – prevažne úrokových swapov, a ktoré však nemôže vstupovať do trhových hodnôt základných obchodov. To vedie k tomu, že zmeny trhovej hodnoty príslušného zabezpečovacieho nie sú úplne kompenzované zmenami trhovej hodnoty základného obchodu, aj keď zabezpečovací vzťah z ekonomického pohľadu úplne zaistený. Riziko, ktoré 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. €	31.12.2020			31.12.2019 ¹		
	Pozitívne trhové hodnoty	Negatívne trhové hodnoty	Nominálna čiastka	Pozitívne trhové hodnoty	Negatívne trhové hodnoty	Nominálna čiastka
Micro Fair Value Hedge Accounting	835	5 431	94 907	1 187	4 027	87 051
Úrokové swapy	787	1 604	87 827	1 025	1 528	81 186
Forwardové obchody	–	45	1 685	–	–	–
Ostatné	48	3 782	5 395	162	2 498	5 865
Portfolio Fair Value Hedge Accounting	889	447	60 284	748	358	71 082
Úrokové swapy	46	301	46 162	76	247	57 254
Ostatné	843	146	14 123	671	111	13 828
Cashflow Hedge Accounting	151	15	3 207	56	17	3 503
Úrokové swapy	152	0	3 069	56	17	3 503
Ostatné	–	15	138	–	–	–
Net Investment Hedge	3	–	41	–	–	–
Úrokové swapy	–	–	–	–	–	–
Ostatné	3	–	41	–	–	–
Celkom	1 878	5 893	158 440	1 992	4 402	161 637

¹ Upravené hodnoty.

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Nominálne čiastky zabezpečovacích nástrojov I v miliardách €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Deriváty Cashflow-Hedge Accounting	3	4	-8,4
do troch mesiacov	0	0	56,8
Úrokové swapy	0	0	31,5
Ostatné	0	-	.
od troch mesiacov do jedného roka	0	1	-78,9
Úrokové swapy	0	1	-84,0
Ostatné	0	-	.
od jedného do piatich rokov	3	3	3,7
Úrokové swapy	3	3	0,6
Ostatné	0	-	.
viac ako päť rokov	0	0	.
Úrokové swapy	0	0	.
Ostatné	-	-	.
Deriváty Micro Fair Value Hedge Accounting	95	87	9,0
do troch mesiacov	2	1	90,8
Úrokové swapy	1	1	60,9
Ostatné	0	-	.
od troch mesiacov do jedného roka	0	0	-88,6
Úrokové swapy	2	3	-35,1
Ostatné	2	3	-35,7
od jedného do piatich rokov	-	-	.
Deriváty Micro Fair Value Hedge Accounting	0	0	-20,9
do troch mesiacov	39	28	36,6
Úrokové swapy	37	28	32,0
Forwardové obchody	1	-	.
Ostatné	0	0	10,8
viac ako päť rokov	52	54	-4,0
Úrokové swapy	47	49	-3,5
Forwardové obchody	-	-	.
Ostatné	5	5	-8,8
Portfolio Fair Value Hedge Accounting Derivate	60	71	-15,2
do troch mesiacov	0	-	.
od troch mesiacov do jedného roka	8	13	-41,1
od jedného do piatich rokov	23	26	-13,1
viac ako päť rokov	29	32	-7,8
Net Investment Hedge	0	-	.
do troch mesiacov	-	-	.
od troch mesiacov do jedného roka	-	-	.
od jedného do piatich rokov	0	-	.
viac ako päť rokov	-	-	.

¹ Upravené hodnoty

Údaje o základných obchodoch zo zabezpečovacích vzťahov za účelom zabezpečenia úrokových rizík

Účtovné hodnoty základných obchodov Mil. €	2020			2019		
	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	51 370	17 596	2 090	44 455	25 735	2 334
Finančný majetok - Amortised Cost	28 974	17 596	1 798	29 278	25 735	2 186
Pôžičky a pohľadávky	5 744	17 596	1 131	6 217	25 735	1 149
Zaknihované dlhové nástroje	23 229	–	667	23 061	–	1 037
Finančný majetok - Fair Value OCI	22 397	–	292	15 177	–	149
Pôžičky a pohľadávky	284	–	2	394	–	4
Zaknihované dlhové nástroje	22 113	–	290	14 784	–	144
Pasíva - účtovná hodnota základných obchodov - Amortised Cost	44 636	51 301	1 307	42 821	46 219	2 230
Vklady a ostatné finančné záväzky	12 849	51 301	547	14 164	46 219	1 025
Vydané dlhopisy	31 786	–	760	28 657	–	1 206

Kumulované úpravy účtovných hodnôt Mil. €	2020		2019	
	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge	Mikro Fair Value Hedge	Portfolio Fair Value Hedge
Aktíva – Kumulované úpravy účtovných hodnôt	7 451	1 752	6 318	959
z aktívnych zabezpečovacích vzťahov	7 184	1 752	6 228	959
Finančný majetok - Amortised Cost	6 793	n/a	6 079	n/a
Pôžičky a pohľadávky	1 258	n/a	1 228	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	5 535	n/a	4 852	n/a
Finančný majetok - Fair Value OCI	391	n/a	149	n/a
Pôžičky a pohľadávky	12	n/a	12	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	379	n/a	137	n/a
z neaktívnych zabezpečovacích vzťahov	266	n/a	89	n/a
Finančný majetok - Amortised Cost	266	n/a	89	n/a
Pôžičky a pohľadávky	24	n/a	37	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	242	n/a	52	n/a
Finančný majetok - Fair Value OCI	0	n/a	1	n/a
Pôžičky a pohľadávky	0	n/a	0	n/a
Zaknihované dlhové nástroje	0	n/a	1	n/a
Pasíva - Kumulované úpravy účtovných hodnôt	-2 759	-1 412	-2 449	-1 212
z aktívnych zabezpečovacích vzťahov	-2 645	-1 412	-2 309	-1 212
Vklady a ostatné finančné záväzky	-1 636	n/a	-1 642	n/a
Vydané dlhopisy	-1 008	n/a	-667	n/a
z neaktívnych zabezpečovacích vzťahov	-114	n/a	-140	n/a
Vklady a ostatné finančné záväzky	-93	n/a	-114	n/a
Vydané dlhopisy	-22	n/a	-26	n/a

Zmeny hodnôt základných obchodov zabezpečených proti rizikám zmeny úrokov na základe Cashflow-Hedges boli vo výške 155 mil. eur (predchádzajúci rok: 16 mil. eur).

Zmeny hodnôt základných obchodov zabezpečených proti úrokovým rizikám / rizikám v cudzej mene na základe Cross Currency

Swaps boli vo výške 16 mil. eur ohľadom aktívnych a 13 mil. eur ohľadom pasívnych obchodov.

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 „Irhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

Údaje o spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

(44) Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania

Mil. €	Pridružené spoločnosti		Spoločné podniky	
	2020	2019	2020	2019
Účtovná hodnota Equity k 1.1.	177	173	1	1
Nadobúdacie náklady k 1.1.	109	128	17	17
Zmeny výmenných kurzov	- 4	1	-	-
Prírastky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	- 0	-
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	- 21	-	-
Nadobúdacie náklady k 31.12.	105	109	17	17
Prírastky k 1.1.	18	23	-	-
Prírastky	2	3	-	-
Úbytky	-	- 7	-	-
Pripísané hodnoty k 31.12.	20	18	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	24	27	-	-
Zmeny výmenných kurzov	-	-	-	-
Prírastky	6	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	- 3	-	-
Kumulované odpisy k 31.12.	30	24	-	-
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	74	74	- 17	- 17
Príslušná časová hodnota k 31.12.	169	177	1	1
z toho: podiely na úverových inštitúciách	89	84	-	-

Podiely na spoločnostiach oceňovaných metódou vlastného imania nie sú strategické podiely koncernu Commerzbank, ide o podiely na spoločnostiach poskytujúcich finančné služby a pôsobiacich v oblasti lízingu a nehnuteľností. Údaje v rámci tejto poznámky sú uvádzané v agregovanej podobe, a to vždy za pridružené a spoločné podniky. Úplný prehľad všetkých spoločností oceňovaných metódou vlastného imania sa nachádza v Poznámke č. 74.

V obchodnom roku 2020 boli v objeme 8 mil. eur (predchádzajúci rok: 9 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 koncernu 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 rozdeľia 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 odvodennej účtovnej hodnote a dosiahnuteľnej čiastke CGU a tým sú obsiahnuté v nižšie zobrazenom prekrýti.

b) Domnienky pre test zachovania hodnoty pre goodwill a ostatný nehnuteľný majetok

Na výpočet výnosovej hodnoty používa Commerzbank model Capital Asset Pricing CAPM), do ktorého sa vlievajú parametre viditeľné na trhu (úroveň č. 2). Úrokové sadzby odvodené z modelu sa používajú na úročenie očakávaných peňažných tokov jednotiek generujúcich platobné prostriedky. Z toho vyplýva cieľová hodnota, ktorá v pomere k 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 štandardizovaniu výpočtu rizikových aktív a Capital Floors má jednotne vstúpiť do platnosti 1. januára 2022. Ohľadom tzv. „Output Floors“ je rovnako predpokladané prechodné obdobie s postupným zavedením pravidiel do roku 2027. Na úrovni koncernu sa nepočíta s podstatnými dopadmi zo zavedenia pravidiel Bazilej IV, takže rovnako nebolo nevyhnutné osobitne zohľadniť tieto pravidlá pri stanovení úžitkovej hodnoty segmentu Súkromní klienti a podnikatelia.

Podstatné domnienky manažmentu, na ktorých sú založené cash flow prognózy príslušnej jednotky generujúcej platobné prostriedky a zvolený riadiaci prístup sú zobrazené nasledovne:

Segment	Podstatné domnienky	Manažerský prístup
Súkromní klienti a Podnikatelia	<p>So stratégiou Commerzbank 2024 banka nadväzuje na Commerzbank 5.0 a rozvíja ďalej digitálny a osobný obchodný model. Integrácia comdirect bank Aktiengesellschaft sa pritom využíva na ďalší rozvoj digitálneho a osobného obchodného modelu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • budovanie najefektívnejšej digitálnej banky na nemeckom trhu s vedúcou a rozsiahlou mobilnou ponukou ako základu pre všetkých klientov. Odstupňovanie digitálnych (produktových) procesov comdirect bank Aktiengesellschaft podľa celkovej klientskej základne. • pozícia Commerzbank ako prednostného partnera číslo 1 pre prémiových klientov na základe silnejšej penetrácie klientskych segmentov Private Banking, Wealth Management a prémioví klienti – podnikatelia. vytvorenie osobitných modelov starostlivosti pre prémiových klientov, cielené využívanie poradenských zdrojov. • vyhodnocovanie dát a klientskej inteligencie na cielené a úspešné oslovenie klientov prostredníctvom všetkých kanálov • poradenské centrá ako efektívny a výkonný diaľkový predajný kanál, ktorý pokrýva priamu starostlivosť a sprevádza klientov v rámci samoobsluhy • úprava siete pobočiek na cieľovú veľkosť ~450 pobočiek, z toho ~220 prémiových pobočiek s rozsiahlou ponukou poradenstva pre prémiových klientov. Zvýšenie efektívnosti predaja v spojení s novým diferencovaným modelom starostlivosti a súhrou všetkých štyroch kanálov. • efektívnosť End-to-End a zníženie komplexnosti procesov; štithe a efektívne procesné prostredie pre najdôležitejšie produkty a služby • vytvorenie a posilnenie trhovej pozície Commerz Real, predovšetkým na základe pionierskej roly ako udržateľný digitálny manažér aktív a integrovaný poskytovateľ investičných služieb • pokračovanie organického rastu mBank na základe ďalšieho získavania mladých klientov a dynamických firiem z perspektívnych sektorov • úspory nákladov súvisiace s plánovanými rezervami na reštrukturalizáciu neboli zohľadnené v rámci testu udržania hodnoty; to platí predovšetkým pre vyššie uvedenú úpravu siete pobočiek a s tým spojené rušenie pracovných miest. 	<ul style="list-style-type: none"> • základné domnienky sú založené na interných analýzach a externých štúdiách o ekonomickom rozvoji a na rozvoji trhu • zisťovanie informácií od inštitucionálnych klientov a meranie spokojnosti klientov • iniciatívy v rámci stratégie sú založené na obchodných plánoch, ktoré vyvinul manažment • zapojenie nezávislých benchmarkových analýz

Na základe domnieňok vyplývajúcich z cash-flow prognóz a súvisiacich neistôt môžu mať nasledovné budúce okolnosti negatívny dopad na cash-flow prognózy jednotiek generujúcich platobné prostriedky:

- Horší než očakávaný vývoj makroekonomického priestoru
- Vývoj úrokovej úrovne v rámci podnikovo-hospodárskych prognóz sa nepotvrdil
- Neistoty týkajúce sa regulačného prostredia, najmä zavádzanie nových predpisov na európskej úrovni
- Negatívny vývoj konkurenčnej intenzity presahujúci očakávanú mieru
- horšie než očakávané výsledky z plánovaných strategických opatrení z programu Commerzbank 2024.

Na výpočet rizikovo primeraných úrokových 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 goodwillu

Z porovnania dosiahnuteľnej čiastky (užívacia hodnota) a účtovnej hodnoty k 31. decembru 2020 vyplynulo nedostatočné krytie, z čoho pri dosiahnuteľnej čiastke vo výške 8 759 mil. eur vyplynula opravná položka goodwillu vo výške 1 521 mil. eur priradeného k ZGE. Tento vývoj je zapríčinený v zásade zhoršenými trhovými parametrami, okrem iného úrokovou úrovňou eurozóny a v Poľsku. Nedostatočné krytie presahujúce hodnotu goodwillu viedlo k do-

datočnej kontrole ďalšieho majetku ZGE ako aj majetku („Corporate Items“) koncernu, ktorý rovnako využíva ZGE. Všetky majet-

kové hodnoty, ktoré sú súčasťou testu zachovania hodnoty, boli preukázané ako majetkové predmety s udrzanou hodnotou.

	Súkromní klienti a podnikatelia		Firemní klienti		Asset & Capital Recovery ¹		Koncern	
Mil. €	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Účtovná hodnota k 1.1.	1 522	1 507	–	–	–	–	1 522	1 507
Nadobúdacie/výrobné náklady k 1.1.	1 558	1 543	–	592	–	725	1 558	2 860
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–	–	–	–	–
Prírastky	–	15	–	–	–	–	–	15
Úbytky	1 558	–	–	–	–	–	1 558	–
Preúčtovania/Preúčtovania/ zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–	–	–	–
Nadobúdacie/výrobné náklady k 31.12.	–	1 558	–	592	–	725	–	2 875
Kumulované odpisy k 1.1.	36	36	–	592	–	725	36	1 353
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–	–	–	–	–
Prírastky	–	–	–	–	–	–	–	–
z toho: mimoriadne	–	–	–	–	–	–	–	–
Úbytky	36	–	–	–	–	–	36	–
Preúčtovania/Preúčtovania/ zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–	–	–	–
Kumulované odpisy k 31.12.	–	36	–	592	–	725	–	1 353
Účtovná hodnota k 31.12.	–	1 522	–	–	–	–	–	1 522

¹ Segment Asset & Capital Recovery bol k 1. júlu 2019 rozpustený.

Senzitivita

Ešte v obchodnom roku 2019 vzniklo nadmerné krytie z porovnania dosiahnuteľnej čiastky a účtovnej hodnoty, preto bola na účely validácie zachovania hodnoty goodwillu dodatočná analýza senzitivity. Pri variácii úrokovej sadzby primeranej pre riziká po zdanení o – 25 príp. + 25 bázičných bodov vo fáze detailného plánovania vznikli pre novú štruktúru segmentov nasledovné pomery medzi prekrytím a účtovnou hodnotou pre CGU Súkromní klienti a podnikatelia,

nikatelia, v sledovanom roku nebolo zaznamenané nedostatočné krytie. V rámci zisťovania senzitivity boli zohľadnené aj menšinové podiely.

Za uplynulý obchodný rok 2020 odpadá sledovanie senzitivity na základe zisteného nedostatočného krytie pre ZGE Súkromní klienti a Podnikatelia.

		Súkromní klienti a podnikatelia	
		2020	2019
Základný scenár ¹		n/a	36,1%
Senzitivizácia ¹	Úroková sadzba primeraná riziku –25 bázičných bodov (výhodná)	n/a	40,4%
	Úroková sadzba primeraná riziku +25 bázičných bodov (nevýhodná)	n/a	32,0%
Senzitivizácia ¹	Miera rastu +25 bázičných bodov (výhodná)	n/a	38,3%
	Miera rastu –25 bázičných bodov (nevýhodná)	n/a	33,9%

¹ Pozitívne percentuálne hodnoty zodpovedajú prekrytiu; negatívne hodnoty zodpovedajú nedostatočnému krytiu.

Pri odhade dosiahnuteľnej čiastky ZGE Súkromní klienti a Podnikatelia bola v roku 2020 použitá úroková sadzba vo výške 9,9 %

po zdanení, ktorá je primeraná vo vzťahu k rizikám (predchádzajúci rok: 8,6%).

		Súkromní klienti a podnikatelia	
		2020	2019
Úroková sadzba primeraná riziku (po zdanení) z/na		n/a	8,6% / 11,6%
Miera rastu		n/a	1,5% / negatívne
Výsledné riziko/rizikové aktíva ku koncu plánovacieho obdobia a vo vzťahu k večnému dôchodku vo výške		n/a	58 BP /184 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 nadobúdacimi 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. €	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Účtovná hodnota k 1.1.	91	159	1 047	1 163	393	417
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	983	983	2 685	2 472	1 791	1 714
Zmeny výmenných kurzov	-0	0	-0	0	-34	8
Prírastky	0	-	247	223	217	136
Úbytky	2	-	75	10	218	74
Preúčtovania do majetku určeného na predaj a majetku z predajných skupín	-	-	4	-0	30	-8
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	6	1	7	16
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	981	983	2 868	2 685	1 794	1 791
Zvýšenie hodnôt	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	892	824	1 638	1 309	1 398	1 297
Zmeny výmenných kurzov	-0	0	-0	0	-20	6
Prírastky	78	69	345	338	122	151
z toho: mimoriadne	57	28	9	1	1	5
Úbytky	2	-	73	10	195	58
Preúčtovania do majetku určeného na predaj a majetku z predajných skupín	-	-	2	-0	26	-7
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	4	0	7	8
Kumulované odpisy k 31.12.	968	892	1 916	1 638	1 339	1 398
Účtovná hodnota k 31.12.	13	91	952	1 047	455	393

V obchodnom roku 2020 bol v plnom rozsahu odpísaný klientsky kmeň, ktorý vyplynul zo zlúčenia Commerzbank a Dresdner Bank. Zníženie hodnoty bolo spôsobené predovšetkým vývojom úrokov, zníženia portfólií na základe modelov a vyššími nákladmi na riziká. Náklady vo výške 57 mil. eur sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku.

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.

Hnuteľný majetok

(47) Hnuteľný majetok

Tu vykazované pozemky a budovy ako aj prevádzkové a obchodné zariadenie sa oceňuje nadobúdacími nákladmi zníženými o plánované odpisy. Zníženie hodnôt vykonávame vo výške, v ktorej účtovná hodnota presahuje vyššiu hodnotu z časovej hodnoty pri odpočítaní nákladov na predaj a úžitkovej hodnoty majetku.

Ak dôvod na zníženie hodnoty vykonané v predchádzajúcich obchodných rokoch odpadol, bude majetok pripísaný najviac vo výške pokračujúcich nadobúdacích a výrobných nákladov.

Doba používania sa určuje podľa pravdepodobného fyzického opotrebovania, technického zostarnutia ako aj podľa právnych a zmluvných obmedzení. Všetok majetok sa odpisuje lineárne v nasledovných obdobiach:

	Pravdepodobná doba užívania v rokoch
Budovy	25–50
Prevádzkové a obchodné zariadenia	3–25
Operatívny lízing – ocenenie at cost	1–25
Užívacie práva	1–15

Drobný hmotný majetok nízkej hodnoty sa priamo odpisuje do administratívnych nákladov. Zisky z predaja hmotného majetku sa vykazujú v ostatných výnosoch, straty v ostatných nákladoch.

	Pozemky a budovy a ostatný majetok		Prevádzkové a obchodné zariadenie		Predmety lízingu		Užívacie práva	
Mil. €	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Účtovná hodnota k 1.1.	326	322	425	458	701	766	2 034	2 289
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	687	677	1 928	2 021	1 263	1 249	2 391	2 213
Zmeny výmenných kurzov	-6	0	-36	14	-78	24	-21	9
Prírastky	0	12	112	102	38	50	319	196
Úbytky	2	5	130	212	85	61	77	19
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	2	-	-	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-4	-0	2	3	-	-	3	-8
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	674	687	1 876	1 928	1 138	1 263	2 614	2 391
Zvýšenie hodnôt	-	6	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	361	355	1 503	1 562	562	483	357	-
Zmeny výmenných kurzov	-3	0	-28	12	-45	8	-5	1
Prírastky	10	13	107	117	85	103	345	354
z toho: mimoriadne	0	1	0	1	0	14	-	-
Úbytky	1	1	114	190	40	32	8	-0
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	-	-1	-2	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	4	0	3	2	-	-	2	2
Kumulované odpisy k 31.12.	371	367	1 470	1 503	562	562	691	357
Účtovná hodnota k 31.12.	304	326	406	425	575	701	1 923	2 034

Hnuteľný majetok koncernu Commerzbank bol vykázaný v celkovej výške 3 208 miliónov eur (predchádzajúci rok: 3 487 miliónov eur), z toho neboli rovnako ako v predchádzajúcom roku založené žiad-

ne 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 prázdný 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. €	2020	2019
Účtovná hodnota k 1.1.	13	13
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	194	194
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	–	–
Úbytky	172	–
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–
Preúčtovania	–	–
Preúčtovania do dlhodobého majetku držaného na predaj a majetku z predajných skupín	–	–
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	23	194
Kumulované zmeny z ocenenia aktuálnou hodnotou	– 10	– 182
Účtovná hodnota k 31.12.	13	13

V obchodnom roku neboli nadobudnuté žiadne nehnuteľnosti považované za finančné investície kúpené za účelom záchrany. V prírastkoch za sledované obdobie neboli obsiahnuté dodatočné obstarávacie náklady na podstatné objekty.

Okrem toho neexistujú obmedzenia týkajúce sa ďalšieho predaja ani záväzky na kúpu nehnuteľností, ktoré by mali byť vykázané.

Pri analýze senzitivity nehnuteľností držaných ako finančná investícia využívame indexy nájomného v obchodných a kancelárskych priestoroch špecifické pre jednotlivé krajiny, ktoré vyhotovuje Zväz nemeckých záložných bánk vdp (Verband deutscher Pfandbriefbanken e.V.) za najmenej 18 rokov dozadu. Na výpočet možnej zmeny hodnoty našich nehnuteľností používame v každom indexe stredné pásmo výkyvov pripravené na tomto základe.

Dlhodobý majetok a záväzky držané na predaj

(49) Údaje o zrušenej obchodnej oblasti

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 mílnik 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 derivátových

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 2020 predstavuje majetok 2,0 miliárd eur (predchádzajúci rok: 8,0 miliárd eur) a záväzky zrušenej obchodnej oblasti 2,1 miliárd eur (predchádzajúci rok: 8,5 miliárd eur). Majetok a záväzky sú vo väčšine prípadov oceňované aktuálnou hodnotou.

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.

Podrobné informácie o ukončenej obchodnej oblasti sú uvedené nižšie.

Mil. €	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019	Zmena v %
Výnosy	106	187	– 43,5
Náklady	76	203	– 62,7
Výsledok pred zdanením	30	– 17	.
Dane z príjmov a výnosov	– 0	2	.
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti po zdanení	30	– 18	.
Výsledok zrušenej obchodnej oblasti pripísaný akcionárom Commerzbank	30	– 18	.

Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pripísaný akcionárom Commerzbank je vo výške - 2 900 mil. eur (predchádzajúci rok: 603 mil. eur).

€	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019	Zmena v %
Výsledok na akciu za zrušenie obchodnej oblasti	0,02	– 0,01	.

Mil. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Peňažné toky z prevádzkovej obchodnej činnosti	30	– 18	.
Peňažné toky z investičnej činnosti	–	–	.
Peňažné toky z finančnej činnosti	–	–	.

¹ Číselné údaje za predchádzajúci rok boli upravené podľa IFRS 5.

(50) Majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín

Dlhodobý majetok a predajné skupiny, ktoré môžu byť predané v ich súčasnom stave a ktorých predaj je vysoko pravdepodobný, musia byť klasifikované ako majetok určený na predaj. Príslušný majetok musí byť ocenený časovou hodnotou pri odpočítaní nákladov na predaj, ak je táto nižšia ako účtovná hodnota. S ohľadom na úročené a neúročené finančné nástroje ako aj nehnuteľnosti ako finančné investície nastala zmena vo vykazovaní podľa IFRS 5, a tým aj preskupenie do príslušných súvahových položiek. Ocenenie sa naďalej vykonáva podľa IAS 39 príp. IAS 40.

Ak z ocenenia podľa IFRS 5 vyplynie zníženie hodnoty, musia byť tieto predajné skupiny s dopadom na výsledok vykázané vo

výsledku z finančnej činnosti, dlhodobý majetok v ostatnom výsledku. Neskoršie zotavenie hodnoty je obmedzené na súčet predtým evidovaných znížení hodnôt.

Bežné výsledky z majetku a skupín majetku držaných za účelom predaja vykazujeme v zásade v rovnakých položkách výkazu ziskov a strát ako bez príslušnej klasifikácie. Výsledky predaja sa v zásade delia a vykazujú v príslušných položkách v rámci výkazu ziskov a strát.

Výnosy a náklady z zrušenej obchodnej oblasti sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v samostatnej položke (viď poznámka číslo 49).

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Finančný majetok – Amortised Cost	21	187	– 88,8
Pôžičky a pohľadávky	21	187	– 88,8
Zaknihované dlhové nástroje	–	–	.
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	7	76	– 91,0
Pôžičky a pohľadávky	7	76	– 91,2
Zaknihované dlhové nástroje	–	–	.
Nástroje vlastného imania	0	0	–
Finančný majetok – Held for Trading	2 088	7 742	– 73,0
Pôžičky a pohľadávky	–	–	.
Zaknihované dlhové nástroje	11	1 248	– 99,2
Nástroje vlastného imania	1	3 631	– 100,0
Deriváty	2 076	2 863	– 27,5
Nehnuteľný majetok	–	6	.
Hnuteľný majetok	–	–	.
Ostatné aktívne položky	–76	–57	34,5
Celkom	2 040	7 955	– 74,4

Majetok z predajných skupín súvisí prevažne s ukončením obchodnej oblasti EMC (viď poznámka 49) ako aj s predajom spoloč-

nosti ebase GmbH. Predaj spoločnosti ebase GmbH bol v uplynulom roku ukončený (viď poznámka 8).

(51) Závazky z predajných skupín

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Finančné záväzky – Amortised Cost	20	258	– 92,2
Vklady	20	258	– 92,2
Vydané dlhopisy	–	–	.
Finančné záväzky – Fair Value Option	50	2 205	– 97,7
Vklady	50	2 205	– 97,7
Vydané dlhopisy	–	–	.
Finančné záväzky – Held for Trading	1 981	6 027	– 67,1
Certifikáty a ostatné emisie	8	3 249	– 99,7
Dodávateľské záväzky z prázdnych predajov cenných papierov	–0	435	.
Deriváty	1 972	2 344	– 15,9
Ostatné pasívne položky	1	38	– 98,6
Celkom	2 051	8 528	– 76,0

Závazky 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 zataženie daňou alebo odpustenie dane (dočasné rozdiely) a ak neexistuje zákaz ich ocenenia. Okrem toho sa aktívne latentné dane vytvárajú aj pre prevody straty ako aj 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 predstavenstvom 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 506 mil. eur (predchádzajúci rok: 268 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. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Skutočné nároky na dane z výnosov	130	439	- 70,4
v Nemecku	68	350	- 80,6
mimo Nemecka	62	89	- 30,3
Latentné nároky na dane z výnosov	2 693	2 820	- 4,5
s dopadom na výsledok	2 523	2 525	- 0,1
neutrálne voči výsledku	170	295	- 42,4
Celkom	2 823	3 259	- 13,4

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. 2020 na základe časovo obmedzeného plánovacieho horizontu a s tým súvi-

siacej nedostatočnej pravdepodobnosti využitia aktivované žiadne latentné odťaženia na dani z výnosov príp. vytvorené opravné položky k existujúcim latentným nárokom.

Pri bilancovaní skutočných nárokov na daň z výnosov bola zohľadnená neistota vyplývajúca z potenciálnych daňových právnych sporov.

Prevody straty mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Daň z príjmu právnických osôb/Corporation Tax/Federal Tax	9 789	8 604	13,8
neobmedzená možnosť prevodu	6 970	5 415	28,7
obmedzená možnosť prevodu ¹	2 819	3 189	- 11,6
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	10	7	42,9
Živnostenská daň /lokálna daň	6 243	4 661	34,0
neobmedzená možnosť prevodu	3 102	1 213	.
obmedzená možnosť prevodu ¹	3 141	3 447	- 8,9
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	10	7	42,9

¹ Prepadnutie po dvadsiatich rokoch od príslušného momentu vzniku.

Za neobmedzene odpočítateľné dočasné rozdiely vo výške 189 mil. eur (predchádzajúci rok: 107 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. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	727	675	7,7
Finančný majetok a záväzky – Held for Trading	3 396	1 880	80,6
Ostatný finančný majetok	2 643	456	.
Rezervy (bez penzijných záväzkov)	42	52	- 19,2
Ostatné finančné záväzky	177	101	75,1
Penzijné záväzky	1 282	1 185	8,1
Ostatné súvahové položky	3 742	2 680	39,6
Daňové prevody straty	1 293	1 354	- 4,5
Latentné nároky na dane z výnosov brutto	13 302	8 384	58,7
Saldo s latentnými nárokmi na dane z výnosov	- 10 609	- 5 564	90,7
Celkom	2 693	2 820	- 4,5

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

(53) Dlhý na dani z výnosov

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Skutočné dlhy na dani z výnosov	448	452	- 0,8
Závazky voči daňovým úradom z daní z výnosov	52	39	31,7
Rezervy na dane z výnosov	396	412	- 3,9
Latentné dlhy na dani z výnosov	10	27	- 63,0
Dlhý na dani z výnosov s dopadom na výsledok	10	27	- 63,0
Dlhý na dani z výnosov neutrálne voči výsledku	-	-	.
Celkom	458	479	- 4,3

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

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. Závazky voči daňovým úradom obsahujú platobné záväzky z bežných daní z výnosov voči tuzemským a zahraničným daňovým úradom.

Pasívne latentné dane predstavujú potenciálne zafaženia 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. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Finančný majetok a záväzky – Held for Trading	4 540	2 241	.
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	578	576	0,3
Ostatný finančný majetok	451	550	- 18,0
Ostatné finančné záväzky	1 935	17	.
Ostatné súvahové položky	3 115	2 207	41,1
Latentné dlhy na dani z výnosov	10 619	5 591	89,9
Saldovalenie s latentnými nárokmi na daň z výnosov	- 10 609	- 5 564	90,7
Celkom	10	27	- 63,0

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. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Drahé kovy	82	26	.
Položky časového rozlíšenia	275	229	20,3
Aktivovaný plánovaný majetok	95	96	- 1,7
Ostatné aktíva	1 424	1 387	2,7
Celkom	1 877	1 739	8,0

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe restatementov (viď pozn. 4).

(55) Ostatné pasíva

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019	Zmena v %
Záväzky za filmové fondy	320	316	1,0
Cudzí kapitál z menšinových podielov	56	57	- 3,3
Položky časového rozlíšenia	273	292	- 6,4
Lízingové záväzky	2 054	2 094	- 1,9
Ostatné pasíva	1 732	1 658	4,5
Celkom	4 434	4 418	0,4

(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.

Za záväzky na termínových burzách a zúčtovacích miestach boli ako zábezpeka poskytnuté cenné papiere s účtovnou hodnotou 12 441 miliónov eur (predchádzajúci rok: 9 902 miliónov eur).

Commerzbank Aktiengesellschaft sa voči poľskému úradu dohľadu (Polish Financial Supervision Authority) zaviazala zabezpečiť, že kapitálové pomery a pomery v oblasti likvidity jej prepojených spoločností mBank S.A., Varšava, a mBank Hipoteczny S.A., Varšava, budú zobrazené tak, aby mohli splniť svoje finančné záväzky.

Lízing

(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 zatažujúce 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 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 opciami. Pritom ide v zásade o opcie na predĺženie zmluvy. Koncern Commerzbank v budúcnosti neočakáva žiadne relevantné odlišy platobných prostriedkov, ktoré by neboli zohľadnené pri oceňovaní lízingového záväzku.

Lízingový záväzok bude ocenený vo výške skutočnej hodnoty budúcich lízingových platieb (viď poznámka 55). Úročenie lízingových záväzkov sa bude vykazovať v rámci úrokových nákladov. Následné ocenenie bude realizované pri použití metódy efektívnych úrokov. Pritom uplatňujeme predpisy na uľahčenie bilancovania lízingových vzťahov v menšej hodnote (low value).

V obchodnom roku 2020 boli náklady na krátkodobé lízingové vzťahy vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur). Náklady na leasingové vzťahy v nízkej hodnote boli vo výške 2 mil. eur (predchádzajúci rok: 2 mil. eur). Variabilné leasingové splátky, ktoré nie sú obsiahnuté v lízingovej záväzkoch, boli vykázané vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur), okrem toho boli v sledovanom období vykázané výnosy v objeme 15 mil. eur (predchádzajúci rok: 13 mil. eur) z podlízingových vzťahov. Celkové lízingové splátky boli vo výške 312 mil. eur (predchádzajúci rok: 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 príležitosti a riziká je aktuálna hodnota platobných tokov súvisiacich s lízingovými zmluvami.

Ak aktuálna hodnota zodpovedá najmenej investičnej sume lízingového objektu, bude tento vzťah klasifikovaný ako finančný lízing.

=Dopady pandémie koronavírusu na lízingové vzťahy sú obsiahnuté vo výslednom riziku (pozri poznámka 11 a 32).

Operatívny lízing

Commerzbank je lízingovým prenajímateľom v súvislosti so vzťahmi operatívneho lízingu. Tieto lízingové zmluvy sa dotýkajú k rozhodujúcemu dňu predovšetkým technických zariadení a strojov, technického inventáru a firemných prevádzkových prostriedkov (napr. vozidlá a zariadenie). V lízingových zmluvách nie sú dohodnuté podmienkové lízingové sadzby.

Z poskytnutých vzťahov operatívneho lízingu koncern Commerzbank prijme v nasledujúcich rokoch nasledovné minimálne lízingové platby z nevypovedateľných zmlúv:

Splatnosť mil. €	31.12.2020	31.12.2019
do jedného roka	114	131
od jedného do piatich rokov	331	366
viac ako päť rokov	102	63
Celkom	547	560

Údaje ako lízingový prenajímateľ – finančný lízing

Commerzbank je lízingovým prenajímateľom v súvislosti so vzťahmi finančného lízingu. Tieto lízingové zmluvy sa dotýkajú k rozhodujúcemu dňu predovšetkým technických zariadení a strojov, technického inventáru a firemných prevádzkových prostriedkov

(napr. vozidlá a kancelárske stroje) a v menšom rozsahu prenajatých nehnuteľností. Vzťah medzi hrubými investíciami a súčasnou hodnotou minimálnych lízingových úhrad je nasledovný:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Neuhradené lízingové úhrady	6 401	7 290
+ Garantované zostatkové hodnoty	106	113
= Minimálne lízingové úhrady	6 507	7 403
+ Negarantované zostatkové hodnoty	–	–
= Hrubé investície	6 507	7 403
z toho: transakcie z Sale-and-Lease-back	–	–
– Nerealizovaný finančný výnos	223	360
= Čisté investície	6 284	7 043
– Súčasná hodnota negarantovaných zostatkových hodnôt	–	–
= Súčasná hodnota minimálnych lízingových úhrad	6 284	7 043
z toho: transakcie z Sale-and-Lease-back	–	–

Minimálna lízingové úhrady zahŕňajú leasingovej splátky garantovaných zostatkovú hodnotu, ktorú musí lízingový nájomca uhradiť na základe leasingovej zmluvy. Negarantovaná zostatková hodnota bude na začiatku lízingového vzťahu odhadnutá a pravidelne k rozhodujúcemu dňu bude vykonávaná jej kontrola. Nerealizova-

ný finančný výnos z zodpovedá implikovanému úročeniu lízingového vzťahu medzi rozhodujúcim dňom a ukončením zmluvy.

Lehoty splatnosti hrubých investícií a skutočných hodnôt minimálnych leasingových splátok z nevypovedateľných vzťahov finančného lízingu sú rozdelené nasledovne:

Zostatkové doby platnosti k 31.12.	Hrubé investície	
Mil. €	2020	2019
do jedného roka	2 209	2 302
od jedného do piatich rokov	3 958	4 665
viac ako päť rokov	340	436
Celkom	6 507	7 403

Finančné výnosy z čistých investícií do lízingových vzťahov vo výške 171 mil. eur sú obsiahnuté v úrokových výnosoch. V sledovanom období neboli zaznamenané žiadne výnosy z variabilných

lízingových splátok. Pohľadávky z lízingových zmlúv sú obsiahnuté v riadení rizík v rámci koncernového riadenia rizík.

Zostatkové doby platnosti k 31.12.	Skutočná hodnota minimálnych lízingových splátok	
Mil. €	2020	2019
do jedného roka	2 116	2 166
od jedného do piatich rokov	3 838	4 477
viac ako päť rokov	330	400
Celkom	6 284	7 043

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 odlišný 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 farchu nákladov na rizikovú prevenciu, rezervy na reštrukturalizáciu idú na farchu nákladov na reštrukturalizáciu a rezervy na právne riziká na farchu ostatného výsledku. Ostatné rezervy sa v zásade tvoria na farchu administratívnych nákladov.

Spoločnosti z koncernu Commerzbank sa podieľajú v Nemecku ako aj v iných krajinách na súdnych, rozhodcovských a dohľadových konaniach ako obžalovaní, žalobcovia alebo inak. Okrem toho existujú právne spory, na ktorých sa Commerzbank alebo jej dcérske spoločnosti sice nezúčastňujú priamo, avšak ktorých zásadný význam môže mať dopad na úverové hospodárstvo ako aj na koncern. S ohľadom na potenciálne straty z neistých záväzkov vytvára koncern primerané rezervy na procesy a regresné nároky na farchu výsledku ostatných výsledkov, ak je potenciálna strata pravdepodobná a ohodnotiteľná. Rezervy na regresné nároky obsahujú okrem iného záväzky na vyrovnanie zostatkov z úverových obchodov v rámci poolových zmlúv alebo v dôsledku nesprávneho poradenstva. S ohľadom na rezervy na procesy sa vytvárajú prinajmenej rezervy na náklady na advokáta, súdne a vedľajšie náklady, pričom sa tu zo-

hľadujú 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 eventúálne 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. €	2020	2019 ¹	Zmena v %
Rezervy na dôchodky a podobné záväzky	513	713	- 28,1
Ostatné rezervy	2 883	1 959	47,2
Celkom	3 396	2 672	27,1

¹ Úprava hodnôt za predchádzajúci rok na základe restatamentov (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 373 miliónov Eur (predchádzajúci rok: 621 mil. eur) a rezervy na predčasný dôcho-

dok vo výške 83 miliónov eur (predchádzajúci rok: 70 miliónov eur).

Úrokové a administratívne náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu sa celkovo skladajú z nasledovných zložiek:

Mil. €	2020	2019	Zmena v %
Náklady na plány orientované na výkony	89	78	14,7
Náklady na plány orientované na príspevky	84	87	- 3,8
Iné dôchodkové zabezpečenie (zníženie pracovného úväzku v období pred odchodom do dôchodku a predčasný dôchodok)	39	39	- 1,7
Ostatné náklady súvisiace s dôchodkami	54	28	92,3
Náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu	266	232	14,5

V prvom štvrťroku 2019 boli ohľadom britského penzijného plánu uzatvorené záväzné dohody s poisťovňou s cieľom pokryť veľkú časť nárokov penzijných záväzkov zameraných na plnenia prostredníctvom uzatvorenia poistných 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. 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 poistný 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 úročené priemyselné obligácie najvyššej bonity, fluktuácie a kariérnych trendov ako aj v budúcnosti očakávané miery zvýšenia miezd a dôchodkov. Z použitia aktualizovaných smerných tabuliek Heubeck vyplýval v obchodnom roku jednorazový oceňovací efekt na základe zmeny demografických predpokladov, ktorý viedol k zvýšeniu penzijných záväzkov. V nových smerných tabuľkách bola po prvýkrát zohľadnená súvislosť medzi výškou dôchodku a dĺžkou života, so stúpajúcim dôchodkom je

spojená aj dlhšia dĺžka života. To sa na základe sociálno-ekonomického faktora paušálne odzrkadľuje v smerných tabuľkách 2018G.

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 odvádza zo swapových sadzieb v euro zóne upravených o prirážku kvalitných firemných obligácií.

Parametre mimo Nemecka sú zobrazené na základe vážených priemerov pri zohľadnení príslušných relevantných penzijných plánov.

%	31.12.2020	31.12.2019
Parametre penzijných plánov v Nemecku		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	0,5	1,1
očakávaná úprava dôchodku	1,4	1,4
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	1,1	1,9
očakávaná úprava dôchodku	1,4	1,6
(Vážené) parametre penzijných plánov mimo Nemecka		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	1,3	2,1
očakávaná úprava dôchodku	2,8	2,7
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	2,1	2,8
očakávaná úprava dôchodku	2,7	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 zabez-

pečenie priamych penzijných prísľubov krytých plánovaným majetkom („funded“) proti platobnej neschopnosti. Toto zabezpečenie proti platobnej neschopnosti zahŕňa všetky penzijné nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj všetky priebežné plnenia pre dôchodcov. Vzťahuje sa tak na tie časti penzijných nárokov príp. plnení, ktoré sú mimo oblasti zodpovednosti Združenia pre zabezpečenie dôchodkov Pensions-Sicherungs-Verein (PSV). Zmluvy o správe majetku nepredpokladajú dotačnú povinnosť spoločností. Plánovaný majetok však musí v každom momente pokryť nároky, ktoré nie sú kryté zo strany PSV. Spoločnosti môžu len do tejto dolnej hranice požadovať spätný prevod z plánovaného majetku za účelom vrátenia poskytnutých plnení.

Investičné smernice pre plánovaný majetok (v tuzemsku) stanovuje spoločne predstavenstvo Commerzbank Aktiengesellschaft a CPT. S ohľadom na štruktúru neexistujú zákonné predpisy. Investície sú riadené z výboru Executive Pension Committee (EPC), ktorý v rámci riadenia Asset-Liability-Management (ALM) zastáva prístup Liability-driven-Investment (LDI) a vyvíja aj základne pre určenie poistnomatematických domnienok. Hlavný cieľ investičnej stratégie spočíva v replikácii budúcich platobných tokov (penzijných záväzkov) pomocou derivatívnych finančných nástrojov (úroky, inflácia a Credit Spread) za účelom znižovania rizík, ktoré priamo vyplývajú z budúceho vývoja penzijných záväzkov. Okrem bežných rizík pri plánovaní dôchodkov, napr. inflačných rizík a biometrických rizík, neexistujú v Commerzbank žiadne rozoznateľné mimoriadne riziká. Portfólio plánovaného majetku je širšie rozložené a pozostáva z pevne úročených cenných papierov a akcií ako aj z alternatívnych investičných nástrojov (viď poznámku 68).

Zahraničné penzijné plány majú vlastné a od CPT nezávislé trustové štruktúry. Celkovo predstavujú ca. 14 % celkových penzijných záväzkov koncernu. EPC ako riadiace grémium zodpovedá aj za plánovaný majetok zahraničných penzijných plánov. V zahraničí okrem toho platia aj príslušné národné predpisy. Aj tu sa postupuje podľa prístupu LDI. Najväčší sponzori sú jednotky v Londýne (ca. 86 %), New Yorku a Amster-

dame, ktorí spolu predstavujú ca. 95 % penzijných záväzkov v zahraničí. Vo väčšine prípadov ide o penzijné plány (defined benefit plány) podložené príslušným plánovaným majetkom („funded“). Sčasti a v menšom rozsahu existujú v zahraničí aj penzijné záväzky, ktoré nie sú podložené plánovaným majetkom.

V súvahe musí byť uvedený čistý dlh (príp. čistá hodnota majetku), ktorý vyplýva z aktuálnej hodnoty záväzkov orientovaných na plnenia (DBO) pri odpočítaní aktuálnej hodnoty plánovaného majetku, prípadne pri zohľadnení úprav o hornej hranici majetku.

Penzijné náklady, ktoré majú byť vykázané v úrokovom prebytku, sa skladajú z viacerých zložiek: na strane jednej z nákladov na pracovnú dobu (Service Cost), ktoré okrem priebežných nákladov (Current Service Cost) predstavuje nároky získané v príslušnom obchodnom roku, aj náklady na pracovnú dobu, ktoré musia byť dopočítané, prípadne výnosy z pracovnej doby (Past Service Cost) vyplývajúce zo zmeny záväzkov

na plnenia za predchádzajúce roky na základe pozmenených príslubov na zabezpečenie; na strane druhej obsahujú čisté úrokové náklady / výnosy (Net Interest Cost), ktoré vyplývajú z použitia diskontnej úrokovvej sadzby na výpočet rozsahu záväzku na čistý záväzok orientovaný na plnenia príp. čistý majetok, a to ako rozdiel medzi aktuálnou hodnotou záväzku a aktuálnou hodnotou plánovaného majetku.

Rozdiel na základe nového ocenenia záväzku ku dňu zostavenia súvahy voči hodnote prognózovanej na začiatku roka sa označuje ako poistno-matematický zisk alebo strata. Poistno-matematické zisky alebo straty sa rovnako ako výnosy z plánovaného majetku (s výnimkou čiastok, ktoré sú obsiahnuté v čistých úrokových nákladoch / výnosoch) vykazujú vo vlastnom imaní v rezervách zo zisku a vo výkaze celkového výsledku.

Čistý dlh záväzkov orientovaných na výkony mal nasledovný vývoj:

Mil. €	Penzijné záväzky		Plánovaný majetok		Čistý dlh	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stav k 1.1. v roku	10 259	9 227	- 9 734	- 8 604	525	623
Náklady za odpracované dni	84	74	-	2	84	76
Doúčtované náklady za odpracované dni	2	-	-	-	2	-
Krátenia plánu / odstupné	- 0	-	-	-	- 0	-
Úrokové náklady / výnosy	123	185	- 118	- 179	5	6
Nové ocenenie	1 047	1 089	- 1 090	- 957	- 43	132
Výnosy / straty z plánovaného majetku bez čiastok obsiahnutých v čistých úrokových nákladoch / výnosoch	-	-	- 1 090	- 957	- 1 090	- 957
Úpravy podľa skúsenosti	- 14	- 6	-	-	- 14	- 6
Úpravy finančných predpokladov	1 170	1 149	-	-	1 170	1 149
Úpravy demografických predpokladov	- 109	- 54	-	-	- 109	- 54
Penzijné plnenia	- 327	- 376	50	103	- 277	- 272
Čiastky uhradené v súvislosti s odstupnými	- 0	- 6	-	-	- 0	- 6
Zmena konsolidačného okruhu	-	2	-	- 2	-	0
Zmeny menových kurzov	- 65	54	69	- 73	4	- 18
Príspevky zamestnávateľa	-	-	- 27	- 23	- 27	- 23
Príspevky zamestnancov	2	1	- 2	- 1	0	0
Preúčtovania / ostatné zmeny	4	8	0	0	4	8
Stav k 31.12. v roku	11 129	10 259	- 10 851	- 9 734	278	525
z toho: penzijné záväzky					373	621
z toho: aktivovaný plánovaný majetok					- 95	- 96

Na rok 2021 očakávame s ohľadom na penzijné plány orientované na výkony príspevky zamestnávateľov k plánovanému majetku vo výške 20 miliónov eur ako aj penzijné plnenia vo výške 270 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. €	31.12.2020	31.12.2019
Nemecko	9 808	9 030
Veľká Británia	1 136	1 057
Amerika	85	91
Ostatné krajiny	99	95
Celkom	11 129	10 273

Nižšie uvedená analýza senzitivity zohľadňuje zmeny predpokladu, pričom ostatné predpoklady ostávajú voči pôvodnému výpočtu nezmenené, to znamená, že možné korelačné efekty medzi jednotlivými predpokladmi nie sú zohľadnené. Pri zisťovaní dopadov vyplývajúcich zo zmien predpokladov na aktuálnu hodnotu penzij-

ných záväzkov boli použité rovnaké metódy, najmä postup na zistenie aktuálnej hodnoty nárokov (Project Unit Credit Method), podobne ako pri oceňovaní penzijných záväzkov. Zmena príslušných predpokladov k 31. 12. 2020 by mala takýto dopad:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Úroková senzitivita		
Diskontná úroková sadzba +50 bázičických bodov	- 952	- 859
Diskontná úroková sadzba -50 bázičických bodov	1 097	988
Senzitivita na úpravu dôchodkov		
Úprava dôchodkov +50 bázičických bodov	644	569
Úprava dôchodkov -50 bázičických bodov	- 580	- 517
Senzitivita pri úprave miery úmrtnosti (dĺžka života)		
Zníženie pravdepodobnosti úmrtia o 10% ¹	447	393

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:

%	2020		2019	
	Aktívny trh	Neaktívny trh	Aktívny trh	Neaktívny trh
Pevne úročené cenné papiere	36,8	19,3	32,9	25,1
Akcie/akciové fondy	6,5	1,3	7,5	2,4
Podiely na fondoch	0,3	0,1	0,3	0,3
Likvidné prostriedky	2,7	-	2,5	0,0
Asset-backed Securities	2,6	1,7	4,0	1,0
Deriváty	17,3	1,5	12,4	1,0
Ostatné	0,3	9,8	0,2	10,1

K 31. decembru 2020 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 18,4 rokov (predchádzajúci rok: 18,1 rokov). Očakávaná splatnosť nediskontovaných penzijných záväzkov je nasledovná:

Mil. €	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030
Očakávaný dôchodok	289	290	293	307	307	1 580

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 ne-

priame 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.

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 1.1.2020 ¹	Prísun	Spotreba	Rozpustenie	Úročenie	Preúčtovanie / zmena konsolidačného o okruhu	Stav 31.12.2020
Personálna oblasť	548	248	277	24	0	- 7	488
Reštrukturalizačné opatrenia	401	788	184	1	1	17	1 021
Procesy a regresy	261	279	18	40	0	- 9	473
Ostatné	427	160	145	34	- 0	- 7	402
Celkom	1 638	1 475	624	100	1	- 6	2 384

¹ Upravené hodnoty.

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 spotrebávajú po uplynutí 3-ročného zadržiavacieho obdobia. Rezervy vykazované v ostatných rezervách majú zostatkovú dobu platnosti do jedného roka.

Rezervy na reštrukturalizáciu pripadajú predovšetkým na personálnu oblasť a v menšom rozsahu aj na oblasť nehnuteľností. Prísuny v sledovanom roku 2020 súviseli s predčasným dobrovoľným programom v tuzemskej spoločnosti Commerzbank AG, ktorý zahŕňa program predčasného odchodu do dôchodku, a s predčasným dobrovoľným programom pre dohody o zrušení v rámci zlúčenia pobočiek v trhovej oblasti PUK (personálna oblasť a oblasť nehnuteľností). Z toho vyplynulo vytvorenie rezervy v treťom štvrťroku. Vo štvrtom štvrťroku prijalo predstavenstvo uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie ohľadom stratégie „Commerzbank 5.0“, ktorá bola definovaná v obchodnom roku 2019 a ktorá sa dotýkala zrušenia 2 900 pracovných miest na plný

úväzok, a okrem toho existujú plány zabezpečenia v zahraničných dcérskych spoločnostiach a pobočkách, ktoré sú orientované na príspevky a výkony, a to najmä vo Veľkej Británii a v USA. Z nákladov na plány založené na príspevkoch pripadla čiastka vo výške 72 miliónov eur (predchádzajúci rok: 75 miliónov eur) na úhrady na plány založené na príspevkoch v Nemecku. Pre rok 2021 sa očakáva čiastka v rovnakej výške.

úväzok, a okrem toho predstavenstvo vytvorilo ďalšie rezervy na reštrukturalizáciu.

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 zostrené. 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 zákonodarcia 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.
- 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 pôžič-

kách vo švajčiarskych frankoch (CHF). Súd prvej inštancie v októbri 2018 hromadnú žalobu v plnom rozsahu zamietol. Žalobca dali voči rozsudku odvolanie. K hromadnej žalobe sa celkovo pripojilo 1731 žalobcov. 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. V októbri 2018 bola súhrnná žaloba na súde prvého stupňa v plnom rozsahu zamietnutá. V marci 2020 odvolací súd čiastočne zrušil rozsudok súdu prvého stupňa a vrátil ho nižšie postavenému súdu. Začiatkom júna 2020 odvolací súd vydal bežné opatrenie o zrušení záväzkov na úhradu úrokov a záväzkov na splácanie úrokov dcérskej spoločnosti zakázal odosielať oznámenia o splatnosti alebo vyhlásenia o výpovedi. Predbežné opatrenie je právoplatné. Prvý termín pojednávania na súde prvého stupňa bol vytýčený na marec 2021.

- Nezávisle od toho podávajú na dcérsku spoločnosť Commerzbank viacerí dlžníci žalobcu z rovnakých dôvodov. Okrem súhrnnej žaloby bolo k 31. 12. 2020 podaných 6 870 ďalších samostatných konaní. Dcérska spoločnosť sa ohradila voči každej žalobe. Judikatúra poľských súdov týkajúca sa pôžičiek s indexačnými klauzulami je doteraz nejednotná. K 31. 12. 2020 existovalo celkovo 173 právoplatných rozsudkov v samostatných konaniach vedených proti dcérskej spoločnosti, z ktorých 70 rozsudkov obsahovalo rozhodnutie v prospech dcérskej spoločnosti a 103 rozsudkov v neprospech dcérskej spoločnosti. 193 konaní na súdoch druhého stupňa bolo zrušených ohľadom právnych otázok, ktoré bude riešiť poľský Najvyšší súd a Európsky súdny dvor.
- Poľský Najvyšší súdny dvor ohlásil na marec 2021 zásadné rozhodnutie. Banka bude toto rozhodnutie po jeho zverejnení analyzovať, predovšetkým ohľadom dopadov na ďalšiu judikatúru a rezervy. Na Európskom súdnom dvore sa očakávajú konania o predbežných rozhodnutiach týkajúcich sa pôžičiek s indexačnými klauzulami, 2 z nich sa dotýkajú konania proti dcérskej spoločnosti. Rozhodnutia súdu sa očakávajú až začiatkom roka 2022.

Na pozadí doteraz nejednotnej judikatúry, malého počtu definitívnych rozsudkov a očakávaného zásadného rozhodnutia najvyššieho súdneho dvora, ako aj európskeho súdneho dvora je výška rezervy pre tieto témy závislá od vlastného uváženia. Pri zisťovaní výšky rezervy sa zohľadňujú okrem už podaných a aj možné budúce žaloby týkajúce sa existujúceho a doteraz plateného portfólia. Koncern/dcérska spoločnosť vyhodnocuje rezervy na samostatné žaloby ohľadom existujúcich a už splatených pôžičiek s indexačnými klauzulami CHF u metódy očakávanej hodnoty, ktoré je prípustná podľa predpisov IAS 37. Rezerva sa vzťahuje na portfólio s účtovnou hodnotou 13,6 miliárd poľských zlotých, ktorá existovala k 31. decembru 2020, ako aj na už splatené portfólio. Už splatené portfólio malo hodnotu

6,8 miliárd poľských zlotých. Rezerva k 31. decembru 2020 na samostatné žaloby je vo výške 312,9 mil. eur.

Metodika na zistenie rezervy je založená na parametroch, ktoré sú založené na slobodných rozhodnutiach a sčasti sú spojené so závažnými neistotami. Podstatné parametre sú odhadovaný celkový počet žalobcov, pravdepodobnosť, že proces bude v poslednej inštancii prehratý, výška straty ako aj vývoj výmenných kurzov. Výkyvy parametrov ako aj ich vzájomné súvislosti môžu viesť k tomu, že rezerva bude musieť byť v budúcnosti ohľadom hodnoty v podstatnej miere upravená.

K rozhodujúcemu dňu odhadla dcérska spoločnosť riziko podlahnutia riziku na 50 %. To je založené aj na expertných odhadoch banky, ktoré sú podporené právnymi posudkami o budúcich tendenciách judikatúry.

Za domnienky inak nezmenených parametrov vznikajú nasledovné senzitivity týkajúce sa podstatných parametrov, na ktorých je založená tvorba rezerv:

- počet budúcich žalobcov sa zvýši o 1 % dlžníkov: zmena rezerv +13 mil. eur.
- pravdepodobnosť rozsudku na súde poslednej inštancie, ktorý by bol pre dcérsku spoločnosť nevýhodný, sa zmení o +/-1 percentuálny bod: zmena rezerv +/-6 mil. eur.
- predpokladaná vážená priemerná strata sa zmení o +/-1 percentuálny bod: zmena rezerv +/-5 mil. eur.

V decembri 2020 bol predložený návrh lokálneho dohľadového orgánu na zmenu pôžičiek v cudzej mene na pôžičky v lokálnej mene; podrobnosti ešte neboli oznámené. Podľa analýz dcérskej spoločnosti by uplatnenie návrhu na existujúce a splatené pôžičiek viedlo k potenciálnej finančnej záťaži v rozsahu 1,2 miliárd eur. Ku dňu rozhodujúcemu pre vystavenie tejto správy dcérska spoločnosť ešte neprijala rozhodnutie o uplatnení návrhu, napr. na základe porovnateľných ponúk pre klientov. Bude to predmetom ďalších analýz a diskusií medzi dotknutými bankami a príslušnými úradmi.

- 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 zabezpeč. Dcérska spoločnosť sa voči tejto žalobe ohradila.
- V júli 2020 bola Commerzbank súdom v Indii odsúdená na platby z oprávnení v súvislosti s akreditívnymi obchodmi. Na základe opravného prostriedku, ktorý podala Commerzbank, bola vec vrátená na opätovné prerokovanie na súd prvej inštancie.
- V konaní o konkrétnej pôžičke na financovanie výstavby súd na rozdiel od súdu prvej inštancie rozhodol, že zmluvná klauzula o výpočte odškodnenia za predčasnú splatnosť je nedostatočná a že banka musí vrátiť získané odškodnenie za

predčasnú splatnosť. Banka podala proti tomu opravný prostriedok.

(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.

Na základe plánu CIP môžu zamestnanci označovaní ako Risk Taker získavať časť svojej individuálnej variabilnej odmeny ako hotovostnú zložku a ako zložku založenú na akciách, ktoré sú viazané na vývoj hodnoty akcie Commerzbank. Variabilná odmena pozostáva z krátkodobej odmeny (Short Term Incentive, STI) a pri zamestnancoch Risk Taker, ktorých variabilná odmena presahuje tzv. hranicu Risk-Taker, z dlhodobej zložky (Long Term Incentive, LTI).

Ako Risk Taker sa označuje zamestnanec, ktorého činnosť má podstatný vplyv na celkový rizikový profil Commerzbank. Kritériá sú okrem iného funkcia, ktorú zamestnanec vykonáva, príslušnosť ku skupine alebo splnenie istých kritérií stanovených bankou. V závislosti od hierarchickej úrovne a rizikovej relevantnosti činnosti zamestnanca banka rozlišuje medzi Risk Taker I a Risk Taker II. Status Risk Taker I platí pre zamestnancov, ktorých činnosť je spojená s vyššou relevanciou rizika.

Horná hranica Risk-Taker predstavuje sumu, do ktorej je výplata celej variabilnej odmeny zamestnancom Risk Taker za jeden obchodný rok ako STI akceptovaná v hotovosti, a to pri zohľadnení všeobecnej mzdovej úrovne v bankovom sektore. Pri zamestnancoch Risk Taker, ktorých variabilná odmena nepresahuje hornú hranicu Risk-Taker, a pri zamestnancoch bez statusu Risk-Taker (Non-Risk Taker) sa celá variabilná odmena nevypláca ako STI na základe akcií, ale v hotovosti. Len pri presiahnutí hornej hranice Risk-Taker podlieha rozdeleniu na STI a LTI a úpravám podľa CIP.

Presiahnutie hornej hranice Risk-Taker vedie k nasledovnému rozlišovaniu:

- pri zamestnancoch Risk Taker I predstavuje podiel STI 40 % a podiel LTI 60 % nožnej variabilnej odmeny. Polovica STI ako aj LTI sa vypláca na základe akcií.
- pri zamestnancoch Risk Taker II predstavuje podiel STI 60 % a podiel LTI 40 % nožnej variabilnej odmeny. Polovica STI ako aj LTI sa vypláca na základe akcií.

Výška variabilnej odmeny a tým aj časti pripadajúcej na akcie bude definitívne stanovená počas tzv. výročného rozhovoru o do-

siahnutí 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 prídelenia 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 SII 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. Náklady na prísuny 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 2020 náklady nesúvisiace s odmenami založenými na akciách vo výške 102 mil. eur (predchádzajúci rok: 181 mil. eur) a náklady súvisiace s odmenami založenými na akciách.

Tieto odmeny založené na akciách mali nasledovné zloženie:

Mil. €	2020	2019
Plány s kompenzáciou v hotovosti (plán Commerzbank-Incentive)	5	11
Plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného imania	2	2
Celkom	7	14

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. €	2020	2019
Rezervy na plán Commerzbank-Incentive	53	54
Rezervy vo vlastnom imaní	6	6

Plán Commerzbank-Incentive

Počet akcií mal v uplynulom obchodnom roku nasledovný vývoj:

Počet práv v kusoch	Plán Commerzbank- Incentive
Stav k 1.1.2019	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
poskytnuté v priebehu roka	1 064 923
stratené v priebehu roka	–
uplatnené v priebehu roka	902 033
prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2020	2 147 668

¹ Kurz pridelenia v obchodnom roku je vo výške 5,44 Euro.

(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 (zadávateľovi). 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 vyказuje ako rezerva na riziká v úverových obchodoch.

Výnosy zo záruk sa evidujú v rámci provízneho prebytku, ich výška sa stanovuje na základe použitia dohodnutých sadzieb na nominálnu čiastku záruk.

V rámci eventuálnych záväzkov vykazujeme aj právne riziká, pri ktorých je strata nie je celkom pravdepodobná, avšak nie je ani úplne nepravdepodobná a pre ktoré neboli vytvorené rezervy. Pri hodnotení pravdepodobnosti vzniku týchto strát zohľadňujeme rôzne faktory, medzi iným aj druh nároku a rozhodnutia v podobných veciach.

Koncern Commerzbank umožňuje svojim klientom na základe úverových možností rýchly prístup k finančným prostriedkom, ktoré klienti potrebujú na plnenie svojich krátkodobých záväzkov ako aj na dlhodobé potreby financovania. Úverové možnosti je možné zobrazit 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.

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019 ¹	Zmena v %
Eventuálne záväzky	41 731	40 832	2,2
úverové inštitúcie	6 425	6 101	5,3
firemní klienti	32 081	31 503	1,8
súkromní klienti	185	197	- 5,8
poskytovatelia finančných služieb	2 968	2 954	0,5
verejné rozpočty	71	78	- 8,3
Úverové prísluby	85 476	80 903	5,7
úverové inštitúcie	1 339	1 563	- 14,3
firemní klienti	65 853	62 218	5,8
súkromní klienti	12 291	10 170	20,9
poskytovatelia finančných služieb	5 367	6 425	- 16,5
verejné rozpočty	625	527	18,6
Celkom	127 207	121 735	4,5

¹ Úprava údajov z predchádzajúceho roka na základe restatamentov (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 právnych 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 2020 boli eventuálne záväzky z právnych rizík na úrovni 398 miliónov eur (predchádzajúci rok: 511 miliónov eur) a eventuálne záväzky z daňových rizík sa týkali 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 spo-

ločnosti 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 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 inštalácie 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 zábezpeky, ktoré boli použité na zabezpečenie pohľadávky Commerzbank voči žalobkyňi. Commerzbank a žalobkyňa sú v spore ohľadne existencie zabezpečenej pohľadávky. Commerzbank sa bude brániť proti tejto žalobe.
- Žalobou z mája 2019 žiadala klient Commerzbank o určenie, že banka je povinná nahradiť žalobcovi materiálnu škodu spôsobenú...

sobenú 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“ 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.

- Prokuratúra Frankfurt vyšetruje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forenzných analýz 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 vyšetruje 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) Podávanie správ o segmentoch

V správe o segmentoch sa odzrkadľujú výsledky operatívnych obchodných segmentov začlenených do koncernu Commerzbank. Ako základ pre nasledovné informácie o segmentoch slúži IFRS 8 Operating Segments, ktoré používajú nasledovnú manažérsku zásadu: informácie o segmentoch sú definované na základe interného vykazovania, ktoré slúžia manažérovi na posudzovanie riadenia segmentov a prijímanie rozhodnutí o alokácii zdrojov do segmentov. V rámci koncernu Commerzbank je predstavenstvo manažérom, ktorý prijíma tieto rozhodnutia.

Vykazovanie informácií o segmentoch je založené na organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank Súkromní klienti a podnikatelia, Firemní klienti a Ostatné a konsolidácia. Segment Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, je osobitne vykazovaný v rámci polročného výsledku. Tento postup zodpovedá organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank a je základom interného manažérskeho výkazníctva. Rozdelenie obchodných segmentov sa riadi podľa rozdielov medzi produktami a službami prípadne podľa cieľových klientskych skupín. Výnosy a náklady segmentu Firemní klienti a koncernu sú zobrazované bez zrušenej obchodnej oblasti (viď poznámka 49).

Ďalej boli v 1. štvrtroku 2019 v rámci stratégie likvidácie segmentu Asset & Capital Recovery prevedené pohľadávky voči úra-

dom a verejným inštitúciám v severnej Amerike a Veľkej Británii do oblasti Ostatné a konsolidácia. Údaje za predchádzajúci rok neboli na základe špecifických okolností likvidovaného portfólia upravené. Zostávajúce aktíva zo segmentu Asset & Capital Recovery, ktorý bol zrušený k 1. júlu 2019, boli prevedené do segmentu Súkromní klienti a podnikatelia a do oblasti Ostatné a konsolidácia. V rámci svojej digitalizačnej stratégie zriadila Commerzbank k 1. júlu 2019 novú organizáciu vývoja a prevádzky produktov v rámci tzv. servisnej organizácie, a to na základe prepojenia odborných a IT tímov. Z toho nevyplynuli pre vykazovanie údajov o segmente žiadne zmeny. V treťom štvrtroku 2020 viedla podrobná segmentácia obchodov v oblasti lízingu hnutelných vecí k posunu medzi segmentmi Súkromní klienti podnikatelia a Firemní klienti. Číselné údaje za predchádzajúci rok boli v primeranom rozsahu upravené.

Ďalšie údaje o segmentoch sa nachádzajú v správe o stave koncernu v rámci výročnej správy. Kapitálové podloženie rizikových aktív, ktoré tvorí základ pre operačné segmenty, predstavuje 12 %. Segment Asset & Capital Recovery bol až do svojho zrušenia podložený kapitálom vo výške 15 % rizikových aktív.

Úspech každého segmentu sa meria na základe operatívneho výsledku a výsledku pred zdanením ako aj na základe ukazovateľov

výnos vlastného kapitálu a nákladová kvóta. Operatívny výsledok je definovaný ako súčet úrokového prebytku po rizikovej prevencii, provízneho prebytku, výsledku obchodnej činnosti vrátane výsledku zo zabezpečovacích súvislostí, výsledku finančnej činnosti, bežného výsledku spoločností oceňovaných metódou vlastného imania a ostatného výsledku pri odpočítaní administratívnych nákladov. V dôsledku vykázania výsledkov pred zdanením sú vo výsledku ako aj v priemernom viazanom kapitále obsiahnuté podiely tretích osôb. Všetky výnosy, za ktoré je segment zodpovedný, sú tak zohľadnené vo výsledku pred zdanením. S cieľom zobrazit' 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 odzrkadľuje efektívnosť nákladov segmentov; kvóta sa vypočíta z pomeru administratívnych nákladov voči výnosom pred rizikovou prevenciou. Okrem toho vykazujeme nákladovú kvótu v operatívnych obchodoch bez zohľadnenia povinných príspevkov, aby sme využili možnosť ovplyvniť túto kvótu na výšku zodpovedajúcu periodickému charakteru tejto položky.

Výnosy a náklady vykazujeme podľa miery ich zavinenia v trhovách cenách a v oblasti úrokov podľa metódy trhových úrokov. Úrokový prebytok poukazuje na skutočné náklady na refinancova-

nie za podiely priradené k príslušným segmentom. Investičný úžitok generovaný v koncerne z vlastného kapitálu sa v pomere priemerného viazaného vlastného kapitálu priraduje k úrokovému prebytku príslušných segmentov. Úroková sadzba zodpovedá úrokovkej sadzbe nerizikovej investície na dlhodobom kapitálovom trhu. Úrokový prebytok rovnako obsahuje náklady na likviditu. Tieto zahŕňajú externe uhradené náklady financovania ako aj úplnú alokáciu nákladov likvidity na obchody a segmenty na základe nášho systému zúčtovacích nákladov na likviditu. Na tomto základe sa úrokové náklady vyplývajúce z externého financovania banky alokujú podľa centrálnej krivky cien likvidity na úrovni jednotlivých obchodov alebo portfólií a segmentov. Priemerné viazané vlastné imanie segmentov sa zisťuje na základe priemerných segmentovaných rizikových aktív. Ohľadom segmentu firemní klienti sa priemerné viazané vlastné imanie vypočítava bez zrušenej obchodnej oblasti. Na úrovni koncernu sa zobrazuje kapitál Common-Equity-Tier-1 (CET 1), ktorý slúži na výpočet operatívneho výnosu vlastného imania. Úprava medzi priemerným viazaným vlastným imaním segmentov a kapitálom CET-1-koncernu sa realizuje v oblasti Ostatné a konsolidácia. Okrem toho podávame správu o aktívach a pasivách segmentov a účtovných hodnotách spoločností oceňovaných at-Equity. Na základe obchodného modelu je súvaha segmentov na úrovni koncernu vyrovnaná.

Administratívne náklady vykazané v operatívnom výsledku zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady ako aj odpisy hnutelného 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.

2020 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	2 576	1 799	–	600	4 975
Výnosy z dividend	26	5	–	7	37
Výsledné riziko	– 562	– 1 081	–	– 106	– 1 748
Provizny prebytok	2 151	1 205	–	– 39	3 317
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	232	146	–	– 311	66
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	0	12	–	195	207
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	30	– 39	–	– 56	– 65
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	– 1	8	–	– 0	6
Ostatný výsledok	– 237	– 14	–	– 106	– 357
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 776	3 120	–	290	8 186
Výnosy po rizikovej prevencii	4 215	2 040	–	184	6 438
Administratívne náklady	3 515	2 380	–	264	6 160
Povinné príspevky	331	117	–	63	512
Operatívny výsledok	368	– 458	–	– 143	– 233
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	1 578	–	–	–	1 578
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	814	814
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	– 1 210	– 458	–	– 958	– 2 626
Aktíva	153 825	166 777	–	186 314	506 916
z toho nepokračujúce aktíva	–	2 040	–	–	2 040
Pasíva	200 687	174 722	–	131 508	506 916
z toho nepokračujúce pasíva	–	2 051	–	–	2 051
Účtovné hodnoty spoločností ocenených metódou vlastného imania	28	140	–	1	169
Priemerné viazané vlastné imanie ¹	5 680	11 544	–	7 275	24 499
Operatívny výnos vlastného imania, (%)	6,5	–4,0	n/a	–	–1,0
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (bez povinných príspevkov) (%)	73,6	76,3	n/a	–	75,2
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (vrátane povinných príspevkov) (%)	80,5	80,1	n/a	–	81,5

¹ Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1). Úprava v oblasti Ostatné a konsolidácia.

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

2019 ¹ Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	2 683	1 895	- 23	514	5 070
Výnosy z dividend	10	11	-	15	35
Výsledné riziko	- 254	- 342	- 24	- 0	- 620
Provizny prebytok	1 914	1 176	0	- 35	3 056
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	217	183	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	23	- 14	- 0	84	93
Výnosy pred rizikovou prevenciou	4 876	3 274	79	410	8 639
Výnosy po rizikovej prevencii	4 622	2 932	55	410	8 019
Administratívne náklady	3 506	2 478	15	314	6 313
Povinné príspevky	285	118	9	41	453
Operatívny výsledok	831	336	31	55	1 253
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	-	28	-	-	28
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	-	101	101
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	831	309	31	- 46	1 124
Aktíva	150 323	178 842	-	134 285	463 450
z toho nepokračujúce aktíva	-	7 955	-	-	7 955
Pasíva	186 441	172 512	-	104 497	463 450
z toho nepokračujúce pasíva	-	8 528	-	-	8 528
Účtovné hodnoty spoločností ocenených metódou vlastného imania	28	149	1	-	177
Priemerné viazané vlastné imanie ¹	5 329	11 927	1 620	5 064	23 940
Operatívny výnos vlastného imania, (%)	15,6	2,8	1,9	-	5,2
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (bez povinných príspevkov) (%)	71,9	75,7	19,3	-	73,1
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (vrátane povinných príspevkov) (%)	77,7	79,3	30,7	-	78,3

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4). Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe IFRS 8.29.

² Priemerný tvrdý jadrový kapitál (CET1). Úprava v oblasti Ostatné a konsolidácia.

Mil. €	2020		
	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia
Úrokový prebytok	604	– 5	600
Výnosy z dividend	7	0	7
Výsledné riziko	– 106	–	– 106
Provízny prebytok	– 31	– 8	– 39
Výsledok z finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou	– 324	13	– 311
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	195	–	195
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	– 43	– 14	– 56
Výsledok spoločností oceňovaných metódou vlastného imania	0	– 0	– 0
Ostatný výsledok	– 100	– 6	– 106
Výnosy pred rizikovou prevenciou	309	– 19	290
Výnosy po rizikovej prevencii	202	– 19	184
Administratívne náklady	277	– 13	264
Povinné príspevky	63	0	63
Operatívny výsledok	– 137	– 6	– 143
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	–	–	–
Náklady na reštrukturalizáciu	814	–	814
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	– 952	– 6	– 958
Aktíva	186 167	147	186 314
Pasíva	131 307	201	131 508

Mil. €	2019 ¹		
	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	38	410
Výnosy po rizikovej prevencii	371	38	410
Administratívne náklady	329	– 15	314
Povinné príspevky	41	0	41
Operatívny výsledok	1	53	55
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného nehnuteľného majetku	–	–	–
Náklady na reštrukturalizáciu	101	–	101
Výsledok pokračujúcich obchodných oblastí pred zdanením	– 100	53	– 46
Aktíva	134 108	178	134 285
Pasíva	104 274	223	104 497

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 riadiacich funkcií, tieto sú účtované na jednotlivé segmenty a oblasť Ostatné.

Regionálne rozdelenie, ktoré je v zásade založené na príslušnom nasledovné:
sidle pobočky alebo koncernovej spoločnosti (geografické trhy), je

2020 Mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Výnosy pred výsledným rizikom	6 016	1 862	108	201	0	8 186
Rizikové aktíva na úverové riziká (phase-in)	90 352	48 062	5 250	4 296	–	147 960

2019 ¹ Mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Výnosy pred výsledným rizikom	6 254	2 008	142	235	0	8 639
Rizikové aktíva na úverové riziká (with transitional provisions)	94 928	47 172	5 674	4 129	–	151 903

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe restatementov (viď poznámka 4).

Z výnosov pred rizikovou prevenciou v Európe (bez Nemecka) pripadá ca. 18 % na naše jednotky vo Veľkej Británii (predchádzajúci rok: 18 %), 58 % na naše jednotky v Poľsku (predchádzajúci rok: 59 %) a 11 % na naše jednotky v Luxembursku (predchádzajúci rok: 10 %). Namiesto dlhodobého majetku vykazujeme rizikové aktíva pre úverové riziká.

V súlade s IFRS 8.32 sa Commerzbank rozhodla, že nebude celkové výnosy koncernu Commerzbank členíť podľa produktov a služieb. Tieto informácie nevyplývajú z interného riadenia ani z manažérskeho výkazníctva.

Ostatné vysvetlivky

Bilančné a regulačné vlastné imanie

(62) Bilančné a regulačné vlastné imanie podľa IFRS

Upísané imanie

Upísané imanie (základné imanie) spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft pozostáva z kusových akcií (bez menovitej hodnoty) s kalkulačnou hodnotou 1,00 Eur. Akcie znejú na majiteľa. Nákupy a predaje vlastných akcií sú s kalkulačnou hodnotou 1,00 Eur započítané na upísané imanie. Upísané imanie bolo vo

výške 1 252 mil. Eur, nakoľko banka k 31. 12. 2020 nevlastnila vlastné akcie. Prednostné práva alebo obmedzenia súvisiace s výplatou 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 zámenu alebo opčným právom. Vývoj podmienečného imania bol nasledovný:

Mil. €	Podmienečné imanie 1.1.2019	Prírastky	Prepadnutie/ spotreba	Zrušenie podľa stanov	z toho:		
					Podmienečné imanie 31.12.2019	Obsadené podmienečné imanie	Ešte dostupné podmienečné imanie
Zameniteľné / opčné obligácie / pôžičkové práva	–	–	–	–	–	–	–
Celkom	–	–	–	–	–	–	–

Na základe uznesenia valného zhromaždenia dňa 22. mája 2019 bolo zrušené oprávnenie, ktoré valné zhromaždenie udelilo 30. apríla 2015 za účelom vydávania zameniteľných alebo opčných dlhopisov, úžitkových práv a ostatných hybridných dlhopisov (úžit-

kové práva a hybridné dlhopisy s alebo bez zameniteľných alebo opčných dlhopisov príp. súvisiacich povinností).

Povolené imanie

Dátum prijatia rozhodnutia	Pôvodná čiastka mil. €	Spotrebované v predchádzajúcich rokoch na zvýšenie imania mil. €	Spotrebované v roku 2020 na zvýšenie imania mil. €	Zrušenie podľa stanov Mil. €	Zostávajúca čiastka Mil. €	Obmedzenie platnosti
22.5.2019	626	–	–	–	626	21.5.2024
Celkom	626	–	–	–	626	

Podmienky pre zvýšenie imania z povoleného imania vyplývajú do 31. 12. 2020 zo Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, stav k 17. septembru 2020.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 500 943 054,00 eur (povolený kapitál 2019/I). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich 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 povinnosť na využitie opcie alebo zámeny, ak budú tieto dlhopisy vydané počas platnosti povoleného kapitálu 2015 pri vylúčení práva na odber pri uplatnení § 186 ods. 3 veta 4 Zákona o akciových spoločnostiach.

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva, alebo na ktoré sa vzťahujú finančné nástroje s právami alebo povinnosťami na zmenu alebo opcie, ktoré boli vydané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva akcionárov. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo

základného imania okrem toho presiahnuť 5 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Uznesenie Valného zhromaždenia zo dňa 30. apríla 2015 (podmienečné imanie 2015) bolo zrušené.

Dozorná rada je oprávnená pozmeniť znenie § 4 stanov podľa príslušného vyčerpania povoleného imania 2019 alebo ho upraviť po uplynutí lehoty, s ktorou sú spojené príslušné oprávnenia.

(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 (EÚ) 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 „oča-

kávaných 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 druhoťradé dlhové nástroje s istými podmienkami, sa vypočíta jadrový kapitál (Tier 1). Do doplnkového kapitálu ďalej patria druhoťradé 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 ríadiacu 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 orien-

tácia 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.

Položka Mil. €	31.12.2020 with transitional provisions	31.12.2019 with transitional provisions	31.12.2020 fully loaded ⁴	31.12.2019 fully loaded ⁴
Vlastné imanie podľa súvahy	28 600	30 667	28 600	30 667
z toho dodatočné súčasti vlastného imania ¹	2 619	885	2 619	885
Vlastné imanie podľa súvahy bez dodatočných súčasti vlastného imania	25 981	29 782	25 981	29 782
Zisky a straty z derivátnych záväzkov bilancovaných aktuálnou hodnotou, ktoré vyplývajú z vlastného úverového rizika bankovej inštitúcie	- 57	- 79	- 57	- 79
Zisky a straty z derivátnych záväzkov bilancovaných aktuálnou hodnotou podmienené zmenami vlastnej bonity	56	13	56	13
Oprava podielov bez možnosti kontroly (menšinové podiely)	- 468	- 557	- 468	- 557
Hodnota firmy	-	- 1 522	-	- 1 522
Nehnutelný majetok	- 457	- 1 174	- 457	- 1 174
Aktívny prebytok plánovaného majetku	- 68	- 73	- 68	- 73
Latentné nároky na dane z výnosov z prevody strát	- 288	- 533	- 288	- 533
Nedostatočná kapitalizácia z očakávaných strát (Shortfall)	- 148	- 270	- 148	- 270
Prudential Valuation	- 189	- 185	- 189	- 185
Položky prvotných strát zo zaknihovaní (First Loss)	- 178	- 171	- 178	- 171
Latentné nároky na dane z výnosov z dočasných rozdielov, ktoré presahujú hraničnú hodnotu 10%	- 344	- 382	- 344	- 382
Neuplatnený zisk	- 92	- 218	- 92	- 218
Ostatné a zaokrúhlenia	- 136	- 265	- 136	- 265
Tvrďý jadrový kapitál (CET 1)¹	23 611	24 366	23 611	24 366
Dodatočný jadrový kapitál (AT 1)	3 179	1 649	2 727	977
Jadrový kapitál (Tier 1)¹	26 790	26 015	26 338	25 343
Doplnkový kapitál (Tier 2)	4 813	4 583	4 661	4 491
Vlastné imanie¹	31 603	30 598	30 999	29 834
Vážené rizikové aktíva	178 581	181 765	178 581	181 765
z toho: úverové riziko	147 960	151 903	147 960	151 903
z toho: trhové riziko ²	12 333	11 134	12 333	11 134
z toho: prevádzkové riziko	18 287	18 728	18 287	18 728
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu (CET-1-Ratio, %)	13,2%	13,4%	13,2%	13,4%
Kvóta jadrového kapitálu (T 1-Ratio, %)	15,0%	14,3%	14,7%	13,9%
Kvóta celkového imania (%)	17,7%	16,8%	17,4%	16,4%

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 rizík 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 23,6 miliárd eur oproti 24,4 miliárd eur k 31. 12. 2019. Toto zníženie vo výške 0,8 miliárd eur vyplynulo v zásade zo straty v obchodnom roku ako aj zo zníženej rezervy z menových prepočtov a na základe znížených regulačných odpočítateľných položiek bolo zo strany Európskej centrálnej banky odporúčané, aby za obchodné roky 2019 a 2020 neboli zohľadnené úhrady dividend prípadne čiastočne kompenzované. Zníženie regulačných odpočítateľných položiek v zásade súvisí s odpisom goodwillu a zmenou kalkulačnej metódy pre odpočet softvéru. Kvóta tvrdého jadrového kapitálu tak bola na úrovni 13,2 %. Nárast jadrového imania oproti koncu roka vyplýva z nárastu dodatočného jadrového kapitálu na základe emisie kapitálových nástrojov AT-1 (nominálny objem 1 250 mil. eur ako aj 500 mil. eur) v júni a v septembri 2020.

(64) Kvóta zadĺženia

V rámci CRD IV/CRR bola zavedená kvóta zadĺženia (Leverage Ratio) ako nový nástroj a indikátor na kvantifikáciu rizika nadmerného zadĺženia. 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 zadĺženia 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.

Celkový kapitál sa tak na strane jednej zvýšil na základe popísaného zvýšenia jadrového kapitálu a na strane druhej na základe emisie kapitálového nástroja Tier 2 (nominálny objem 750 mil. eur), ktorý bol vydaný v máji 2020. Celková kapitálová kvóta bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 17,7 %. Zmeny regulačných kapitálových kvót boli podporené poklesom rizikových aktív.

Rizikové aktíva na úrovni 3,2 miliárd eur boli nižšie než v predchádzajúcom roku. Pokles súvisí predovšetkým s vývojom úverového rizika, ktorý je poznačený predovšetkým poklesom súvisiacim s dvoma novými zaknihovaniami CoCo II-3 a CoCo III-4 ako aj poklesom objemu vinštitúcií, posilneným menovými efektmi. Tento vývoj bol čiastočne kompenzovaný parametrickými efektmi, okrem iného podmienenými pandémiou korona vírusu. Mierny pokles bol zaznamenaný aj pri rizikových aktívach z prevádzkových rizík. Nárast rizikových aktív z rizík súvisiacich s trhovými cenami dokázal len čiastočne vyrovnať tieto poklesy.

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. €		31.12.2020
Bilančná suma podľa zverejnenej (koncernovej) závierky		506 916
Úprava s ohľadom na podiely, ktoré sú za účelom bilancovania konsolidované, avšak ktoré nepatria do konsolidačného okruhu		- 92
(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		- 40 137
Úpravy týkajúce sa obchodov na financovanie cenných papierov (SFT)		4 038
Úpravy týkajúce sa mimosúvahových položiek (t.j. transformácia mimosúvahových položiek do úverových ekvivalentov)		55 711
(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		14 975
fully loaded		14 975
Merná veličina celkových rizík ku kvóte zadlženia		
with transitional provisions		541 412
fully loaded		541 412

Jednotná schéma zverejňovania pre kvótu zadlženia		Merná veličina rizika kvóty zadlženia CRR
Mil. €		31.12.2020
Súvahové rizikové položky (okrem derivátov a SFT)		
Súvahové položky (okrem derivátov, SFT a poručníckeho majetku, avšak vrátane zábezpek)		448 914
(majetok, ktorý sa odpočítava na určenie tvrdého jadrového kapitálu)		
with transitional provisions		-1 528
fully loaded		-1 528
Súvahové rizikové položky celkom (bez derivátov, SFT a poručníckeho majetku)		
with transitional provisions		447 386
fully loaded		447 386
Derivatívne rizikové položky		
Náklady na obstaranie všetkých derivatívnych obchodov (t.j. očistené o započítateľné vklady a doplnkové úhrady)		5 685
Prirážky k potenciálnej budúcej obstarávacej hodnote (PFE) s ohľadom na všetky derivatívne obchody (metóda trhovej hodnoty („mark-to-market method“))		23 143
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)		-17 675
(vyčlenené rizikové položky za obchody účtované prostredníctvom kvalifikovaného centrálného účastníka (QCCP))		-3 182
Očistená efektívna nominálna hodnota upísaných úverových derivátov		8 625
(Očistené započítané hodnoty efektívnej nominálnej hodnoty a odpočty za vystavené úverové deriváty)		-7 254
Derivatívne rizikové položky spolu		9 342

Jednotná schéma zverejňovania pre kvótu zadlženia (pokračovanie)		Merná veličina rizika kvóty zadlženia CRR
Mil. €		31.12.2020
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		41 314
(započítané čiastky hotovostných záväzkov a pohľadávok z hrubých aktív z obchodov na financovanie cenných papierov (SFT))		- 16 379
Položka označujúca riziko výpadku protistrany pre aktíva SFT		4 038
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		28 973
Ostatné mimosúvahové rizikové položky		
Mimosúvahové rizikové položky v hrubej nominálnej hodnote		184 249
(Úpravy pre prepočet na čiastky zodpovedajúce úverom)		- 128 538
Ostatné mimosúvahové rizikové položky spolu		55 711
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		26 790
fully loaded		26 338
Merná veličina celkových rizík ku kvóte zadlženia		
with transitional provisions		541 412
fully loaded		541 412
Kvóta zadlženia		
with transitional provisions (%)		4,9
fully loaded (%)		4,9
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		-

Členenie súvahových rizikových položiek (bez derivátov, obchodov na financovanie cenných papierov (SFT) a vyčlenených rizikových položiek)	Rizikové položky kvóty zadĺženia CRR
Mil. €	31.12.2020
Súvahové rizikové položky celkom (bez derivátov, obchodov na financovanie cenných papierov (SFT) a vyčlenených rizikových položiek), z toho:	448 914
Rizikové položky z obchodnej knihy	18 308
Rizikové položky z investičnej knihy, z toho:	430 605
Kryté dlhopisy	7 552
Rizikové položky, ktoré sa považujú za rizikové položky voči centrálnym štátom	120 291
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	9 426
Inštitúty	16 781
Rizikové položky zabezpečené nehnuteľnosťami	75 458
Rizikové položky z masových obchodov	56 953
Podniky	76 256
Vypadnuté rizikové položky	2 025
Ostatné rizikové položky (napr. podiely, zaknihovania a ostatné aktíva nezávislé od úverov)	65 862

Pri zohľadnení prechodných ustanovení CRR (with transitional provisions) bola kvóta Leverage Ratio k 31. 12. 2020 na úrovni 4,9 % (k 30. 9. 2020: 4,9 %). Kvóta Leverage Ratio bola pri uplatnení prepracovaných podmienok CRR (fully loaded) na úrovni 4,9 %, po 4,8 % k 30. 9. 2020.

Hodnota Leverage Ratio fully loaded sa mierne zvýšila, hodnota Leverage Ratio with transitional provisions je nezmenená, nakoľko dopad zníženej hodnoty Leverage Ratio Exposures viac než kompenzuje znížené imanie Tier-1 za podmienok fully loaded príp. bola

táto hodnota vyrovnaná na základe uznesení transitional. Hodnota Leverage Ratio Exposure k rozhodujúcemu dňu bola na úrovni 541,4 miliárd eur – k 30. 9. 2020: 572,7 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 kapitálovej 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 odráža 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 vyššie-

mu 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.

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 štvrtrok 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.

		Nevážená celková hodnota (priemer)			
Mil. € ¹	Počet dátových bodov použitých na výpočet priemerných hodnôt	31.3.2020	30.06.2020	30.9.2020	31.12.2020
Vysoko kvalitné likvidné a majetkové hodnoty					
1	Vysokokvalitné likvidné majetkové hodnoty celkom	12	12	12	12
Odliv finančných prostriedkov					
2	vkłady súkromných klientov a vkłady menších firemných klientov, z toho:	131 572	137 112	142 966	148 775
3	stabilné vkłady	90 429	94 182	98 301	100 639
4	menej stabilné vkłady	41 143	41 084	40 954	42 508
5	nezabezpečené financovanie veľkoobchodu	109 098	111 440	113 647	115 875
6	prevádzkové vkłady (všetky strany) a vkłady do siete družstevných bánk	36 808	37 432	38 381	39 180
7	neprevádzkové vkłady (všetky strany)	71 423	73 346	74 737	76 174
8	nezabezpečené záväzky	867	662	529	521
9	zabezpečené financovanie veľkoobchodu				
10	dodatočné požiadavky	85 161	85 108	86 309	88 230
11	odliv súvisiaci s derivátmi položkami a ostatnými zabezpečovacími požiadavkami	7 273	7 434	7 604	7 735
12	odliv súvisiaci so stratou financovania na dlhové tituly	394	261	218	213
13	možnosti úverov a likvidity	77 495	77 412	78 487	80 282
14	ostatné zmluvné finančné záväzky	3 827	3 662	3 368	3 021
15	ostatné eventuálne záväzky	104 396	103 423	102 646	101 953
16	Celkový odliv finančných prostriedkov				
Prísun finančných prostriedkov					
17	Zabezpečené úvery (napr. Reverse Repos)	64 569	61 484	55 212	48 875
18	Prísun vyradených položiek	25 201	25 091	24 245	23 517
19	Ostatné prísuny prostriedkov	7 027	7 248	7 170	6 896
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	96 797	93 823	86 627	79 288
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 %	90 095	87 846	81 888	75 747
21	Likvidná rezerva				
22	Celkový odliv čistých prostriedkov				
23	Liquidity Coverage Ratio				

¹ Na základe nevyhnutnej korektúry k 30. 6. sa čísla mierne zmenili.

		Nevážená celková hodnota (priemer)			
Mil. € ¹		31.3.2020	30.06.2020	30.9.2020	31.12.2020
Počet dátových bodov použitých na výpočet priemerných hodnôt		12	12	12	12
Vysoko kvalitné likvidné a majetkové hodnoty					
1	Vysokokvalitné likvidné majetkové hodnoty celkom	84 993	86 482	90 217	95 389
Odliv finančných prostriedkov					
2	vklady súkromných klientov a vklady menších firemných klientov, z toho:	8 974	9 145	9 317	9 578
3	stabilné vklady	4 521	4 709	4 915	5 032
4	menej stabilné vklady	4 452	4 436	4 402	4 546
5	nezabezpečené financovanie veľkoobchodu	53 612	54 904	55 705	56 272
6	prevádzkové vklady (všetky strany) a vklady do siete družstevných bánk	9 162	9 322	9 563	9 769
7	neprevádzkové vklady (všetky strany)	43 583	44 920	45 614	45 982
8	nezabezpečené záväzky	867	662	529	521
9	zabezpečené financovanie veľkoobchodu	6 162	6 777	6 725	6 221
10	dodatočné požiadavky	21 134	20 707	20 518	20 344
11	odliv súvisiaci s derivátmi položkami a ostatnými zabezpečovacími požiadavkami	6 713	6 964	7 233	7 444
12	odliv súvisiaci so stratou financovania na dlhové tituly	394	261	218	213
13	možnosti úverov a likvidity	14 026	13 482	13 067	12 687
14	ostatné zmluvné finančné záväzky	2 856	2 740	2 479	2 242
15	ostatné eventuálne záväzky	4 254	4 694	4 250	3 824
16	Celkový odliv finančných prostriedkov	96 990	98 967	98 993	98 481
Prísuny finančných prostriedkov e					
17	Zabezpečené úvery (z. B. Reverse Repos)	6 710	6 145	5 452	4 757
18	Prísun vyradených položiek	17 952	17 793	17 142	16 610
19	Ostatné prísuny prostriedkov	6 768	6 989	6 952	6 716
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 PRÍSNY FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV	31 430	30 928	29 545	28 083
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 %	31 430	30 928	29 545	28 083
21	Likvidná rezerva	84 993	86 482	90 217	95 389
22	Celkový odliv čistých prostriedkov	65 560	68 039	69 448	70 398
23	Liquidity Coverage Ratio	129,94%	127,28%	129,82%	135,67%

¹ Na základe nevyhnutnej korektúry k 30. 6. sa čísla mierne zmenili.

Štvrtročné 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 lik-

vidného 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. €	Q1/2020	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020
Celkom:	84 993	86 482	90 217	95 389
z toho Level 1	73 594	72 979	74 492	79 429
z toho Level 2A	10 113	12 597	15 043	15 397
z toho Level 2B	1 286	906	682	563

Commerzbank nahlásila v decembri 2020 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 vypo-

čítava 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 hodnot 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 eventuálnych 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.

	2020			2019		
	Celkom	muži	ženy	Celkom	muži	ženy
v konkerne	46 724	21 861	24 863	47 568	22 244	25 324
v Nemecku	32 756	15 567	17 189	34 173	16 185	17 988
mimo Nemecka	13 968	6 294	7 674	13 395	6 059	7 336

(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 nekonsolidovanými dcérskymi spoločnosťami

Aktívne položky voči nekonsolidovaným spoločnostiam vo výške 274 miliónov eur (predchádzajúci rok: 410 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2020 pôžičky a pohľadávky ako aj nástroje vlastného

imania. V pasívnych položkách vo výške 202 miliónov eur (predchádzajúci rok: 195 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Výnosy vo výške 31 miliónov eur (predchádzajúci rok: 27 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z úrokových výnosov ako aj z výsledku obchodovania a ocenenia a náklady vo výške 74 mil. eur (predchádzajúci rok: 71 mil. eur). V rámci bežných bankových činností boli poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu 79 miliónov eur (predchádzajúci rok: 85 miliónov eur) a rovnako boli obdržané záruky a zábezpeky vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur).

Transakcie so spoločnými podnikmi

V sledovanom roku neboli zrealizované transakcie s spoločnými podnikmi. V predchádzajúcom roku sme vykázali výnosy so spoločnými podnikmi v rozsahu 0 mil. eur.

Transakcie s pridruženými spoločnosťami

Aktívne položky voči pridruženým spoločnostiam vo výške 15 miliónov eur (predchádzajúci rok: 16 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2020 pôžičky a pohľadávky ako aj nástroje vlastného imania z kategórie mFVPL. V pasívnych položkách vo výške 29 miliónov eur (predchádzajúci rok: 34 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Výnosy vo výške 10 miliónov eur (predchádzajúci rok: 15 miliónov eur) vyplynuli predovšetkým z provízií a úrokových výnosov. V sledovanom roku boli zaznamenané náklady vo výške 5

mil. eur (predchádzajúci rok: 0 miliónov eur). V rámci bežných bankových činností boli poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu 12 miliónov eur (predchádzajúci rok: 39 miliónov eur).

Transakcie s ostatnými blízkymi spoločnosťami/osobami

Aktívne položky voči blízkym spoločnostiam/osobám vo výške 0 miliónov eur (predchádzajúci rok: 27 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2020 cenné papiere kategórie HFT. V pasívnych položkách vo výške 208 miliónov eur (predchádzajúci rok: 209 miliónov eur) boli obsiahnuté väčšinou vklady. Vklady pripadli predovšetkým na zabezpečovacie inštitúcie nezávislé od spoločnosti. Výnosy vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 milión eur) vyplynuli predovšetkým z úrokových výnosov. Náklady vo výške 9 mil. eur (predchádzajúci rok: 9 miliónov eur) súviseli s nákladovými úrokmi. V rámci bežných bankových činností neboli poskytnuté záruky a zábezpeky.

Transakcie so štátnymi podnikmi

Commerzbank realizuje obchody so štátnymi podnikmi a orgánmi ako aj s Nemeckou spolkovou bankou. Aktívne položky voči štátnym podnikom boli zaznamenané vo výške 56 576 miliónov eur (predchádzajúci rok: 20 535 miliónov eur) a k 31. decembru 2020 obsahovali predovšetkým vklady v Nemeckej spolkovej banke v objeme 53 546 miliónov eur (predchádzajúci rok: 20 17 770 eur). V pasívnych položkách voči štátnym podnikom vo výške 13 755 miliónov eur

(predchádzajúci rok: 12 260 miliónov eur) boli obsiahnuté vklady v objeme 13 748 miliónov eur (predchádzajúci rok: 12 247 miliónov eur). V rámci bežných bankových činností boli štátnym podnikom k 31. 12. 2020 poskytnuté záruky a zábezpeky v rozsahu vo výške 255 miliónov eur (predchádzajúci rok: 260 miliónov eur). V sledovanom roku neboli zaznamenané podstatné výnosy (predchádzajúci rok: 0 mil. eur) ani náklady (predchádzajúci rok: 0 mil. eur).

Transakcie s kľúčovými osobami

Aktívne položky voči kľúčovým osobám vo výške 4 miliónov eur (predchádzajúci rok: 7 miliónov eur) obsahovali k 31. decembru 2020 pôžičky a pohľadávky, v zásade išlo o hypotekárne úvery. Pasívne položky v objeme 6 miliónov eur (predchádzajúci rok: 5 miliónov eur) obsahovali vklady osôb na kľúčových pozíciách. Náklady vyplývali z personálnych nákladov vo výške 24 miliónov eur (predchádzajúci rok: 21 miliónov eur) a obsahovali odmeny pre osoby na kľúčových pozíciách, mzdy zástupcov zamestnancov v dozornej rade zamestnaných v konkerne Commerzbank ako aj dane z pridanej hodnoty vrátene členom dozornej rady.

Pohľadávky voči osobám na kľúčových pozíciách boli rozdelené nasledovne:

	Predstavenstvo		Dozorná rada	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Pohľadávky (tis. €) ¹	2 116	5 549	1 719	1 468
Konečná splatnosť ²	2 048	2 043	2 042	2 042
Pásmo použitých úrokových sadzieb (%) ³	0,68 – 2,8	0,68 – 2,8	1,04 – 2,28	1,04 – 2,28

¹ V obchodnom roku splatili členovia predstavenstva úvery vo výške 24 tis. eur (predchádzajúci rok: 424 tis. eur) a členovia dozornej rady vo výške 37 tis. eur (predchádzajúci rok: 113 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 9,4 % (predchádzajúci rok: 9,5 %) a dozornej rady do 12,4 % (predchádzajúci rok: 9,4 %).

Úvery pre členov predstavenstva a dozornej rady sú zabezpečené podľa podmienok bežných na trhu, v prípade potreby aj pri využití pozemkových dlhov alebo záložných práv

Členovia predstavenstva ani Dozornej rady neboli v sledovanom roku s výnimkou nájomných avalov v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Podrobný popis zásad systému odmeňovania členov predstavenstva ako aj členov dozornej rady a individualizované predstavovanie 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 87 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). Krátkodobo splatné plnenia zahŕňajú aj ostatné príjmy. Medzi ne patria bežne poskytované vecné plnenia.

Tis. €	2020	2019
Krátkodobo splatné plnenia	8 984	9 242
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	3 341	3 808
Ostatné dlhodobo splatné plnenia	–	1 090
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	7 616	–
Odmena založená na podieloch	– 688	1 595
Celková odmena podľa IAS 24.17	19 253	15 735
mínus		
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	– 3 341	– 3 808
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	– 7 616	–
Oceňovacie a ostatné rozdiely ²	762	– 1 894
Celkové príjmy podľa § 314 ods. 1 bod 6 a strana Obchodného zákonníka	9 058	10 033

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 pomerne 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 2020 vo výške 21 099 tis. eur (predchádzajúci rok: 32 917 tis. eur). Po odpočítaní preveďeného majetku (plánovaný majetok) boli vykázané rezervy na penzijné záväzky k 31. 12. 2020 za aktívnych členov predstavenstva vo výške 1 784 tis. eur (predchádzajúci rok: 3 711 tis. eur). S ohľadom na variabilné odmeny aktívnych členov predstavenstva boli k 31. decembru 2020 vytvorené rezervy vo výške 6 600 tis. eur (predchádzajúci rok: 14 200 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 preveďený na združenie Commerzbank

Pensions-Trust e. V. Príjmy bývalých členov predstavenstva a ich pozostalých boli v obchodnom roku vo výške 8 223 tis. eur (predchádzajúci rok: 7 390 tis. eur). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli vo výške 129 802 tis. eur (predchádzajúci rok: 111 680 tis. eur).

Dozorná rada

Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Členom dozornej rady bola za obchodný rok 2020 vyplatená celková odmena v čistej výške 3 465 tis. eur (predchádzajúci rok: 3 322 tis. eur), ktoré sú podľa IAS 24.17 kategorizované ako krátkodobo splatné plnenia.

Ostatné údaje

(68) Schválenie zverejnenia správy

Predstavenstvo dňa 2. marca 2021 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 2020 boli predstavenstvom dňa 8. 2. 2021 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 prístupné na internete (www.commerzbank.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 31.12.2020 na úrovni - 0,56 %. 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.

31.12.2020	Obrat	Výsledok pred zdanením	Dane z príjmov a výnosov ¹	Počet zamestnancov
	Mil. €	Mil. €	Mil. €	
Nemecko	4 382	-2 942	110	29 424
Čína, vrátane Hongkongu a Šanghaja	54	-43	-5	269
Francúzsko	52	22	4	86
Veľká Británia	325	38	-5	851
Luxembursko	197	11	11	183
Holandsko	20	-5	16	35
Poľsko	1 087	152	114	7 892
Rusko	26	10	2	141
Singapur	69	11	1	410
USA	158	36	7	340
Ostatné	240	43	28	1 034

¹ Daňové kvóty, ktoré sú odlišné od nominálnych daňových sadzieb jednotlivých krajín, vyplývajú z dopadov bilancovania latentných daní (aktivácia príp. opravné položky) a z daní z predchádzajúcich rokov (napr. z rozpustenia príp. vytvorenia daňových rezerv).

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 (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 štrukturuje, aranžuje a zaknihováva pohľadávky tretích osôb, ktoré patria do okruhu firemných klientov. Refinancovanie spoločností, ktoré realizujú zaknihovanie, sa vykonáva prostredníctvom vydávania cenných papierov so zabezpečením pohľadávok ako aj likvidných liniek. Okrem existujúceho nadmerného zabezpečenia je riziko výpadku pohľadávok kryté prostredníctvom externých poisťok úverov.

- Hedžingové fondy

Ide o investície v záujme klientov do podielov na hedžových fondoch. Výkony a riziko z týchto podielov sa pomocou Total Return Swaps alebo pomocou certifikátov prevádza za klientov. Commerzbank je tým zaistená a neinvestuje vo vlastnom záujme.

- Spoločnosti pre lízingové objekty

S týmito spoločnosťami sa vytvárajú štruktúry pre lízingové koncepcie / koncepcie financovania veľkých zariadení, napríklad nehnuteľností, lietadiel, lodí alebo systémov obnoviteľných energií. Pre každú spoločnosť sa zakladá samostatná spoločnosť, na ktorej sa skupina Commerz-Real podieľa ako väčšinový alebo menšinový spoločník. Tieto spoločnosti majú väčšinou právnu formu spoločnosti s ručením obmedzeným & Co. KG (k.s.). Skupina Commerz-Real ako poskytovateľ finančných služieb neposkytuje týmto spoločnostiam úvery. Tieto poskytujú úverové inštitúcie v rámci alebo mimo koncernu. Medzi hlavné činnosti Commerz Real patrí správa štruktúrovaných spoločností.

- Private Finance Initiative & Structured Credit Legacy (PFI a SCL)

Táto skupina zahŕňa položky z bývalého segmentu Portfolio Restructuring Unit (PRU), ktorý bol zodpovedný za vrátenie aktív súvisiacich s investičnými aktivitami, ktoré boli v roku 2009 ukončené. Pozície spravované týmto segmentom obsahovali na začiatku štátom nezabezpečené Asset-backed Securities (ABS), ďalšie štruktúrované úverové produkty, položky z vlastného obchodovania vo firemných a bankových obligáciách ako aj exotické úverové deriváty. Spoločnosti boli financované predovšetkým prostredníctvom emisie rôznych druhov cenných papierov so zabezpečenými pohľadávkami a dlhopisov, pričom investori podliehajú riziku výpadku základnej hodnoty alebo vystavovateľa.

- Ostatné

Ide o štruktúrované spoločnosti, ktoré nespádajú do vyššie uvedených skupín. V zásade sem patria všetky nekonsolidované verejné fondy, ktoré vytvorila spoločnosť Commerz Funds Solutions S. A.. Okrem nich sem patria aj transakcie na kapitálovom trhu Structured Capital Markets (SCM) ako aj štruktúrované spoločnosti v súvislosti s obchodmi s úverovými derivátmi. SCM realizuje transakcie pre klientov s obmedzeným prístupom na kapitálové trhy a spája ich s alternatívnymi poskytovateľmi kapitálu. Oblasť Structured Asset Solutions sa sústreďuje na zaknihovanie úverového financovania ako aj krátkodobé lízingové financovanie. Oblasť Structured Finance sa zameriava na štruktúrovanie a realizáciu daňovo efektívneho financovania a investícií pre spoločnosti a finančné inštitúcie. To zahŕňa aj zapojenie alternatívnych poskytovateľov kapitálu mimo bankového sektora. Tieto aktivity sú doplnené štruktúrovaním investičných riešení ako aj underwritingom a nastavením vhodného financovania.

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 prísluby.

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 zaknihovacia platforma	CFS Fonds Business	Hedžingové fondy	Lízingové spoločnosti	PFI a SCL	Ostatné
Majetok k 31.12.2020	14 223	2 765	–	8	337	867	391
Finančný majetok – Amortised Cost	8 182	2 764	–	0	334	–	333
Finančný majetok – Opcia Fair Value	5 937	–	–	–	–	0	40
Finančný majetok – Mandatorily Fair Value P&L	–	–	–	–	3	762	–
Finančný majetok – Held for Trading	104	0	–	8	–	105	17
Ostatný majetok	–	–	–	–	–	–	–
Dlhy k 31.12.2020	–	1 316	–	0	37	–	27
Finančné záväzky – Amortised Cost	–	1 316	–	0	37	–	4
Finančné záväzky – Opcia Fair Value	–	–	–	–	–	–	0
Ostatné dlhy	–	0	–	–	–	–	23
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2020							
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	114	– 53	–	–	16	13	9
Provízny prebytok	– 0	0	–	–	3	0	0
Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených aktuálnou hodnotou							
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	– 2	– 0	–	0	– 0	19	– 10
Ostatný výsledok	– 0	–	–	–	– 1	2	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2019							
Majetok	14 223	2 765	–	8	337	867	391
Úverové prísluby	–	522	–	–	–	–	129
Záruky	–	–	–	–	–	–	–
Rozsah¹	60 821	4 567	–	8	2 496	867	183 051

¹ Rozsah štruktúrovaných spoločností v zásade zodpovedá bilančným sumám spoločností. Za Cluster ABS sa vykazuje objem emisií, za Cluster Hedge Fonds ako aj PFI a SCL sa vykazujú podiely, ktoré vlastní Commerzbank.

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Mil. €	ABS	Vlastné zaknihovania a zaknihovacia platforma	CFS Fonds Business	Hedžingové 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
Provizny 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.

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 2020 boli hrubé výnosy koncernu Commerzbank zo sponzorovaných nekonsolidovaných spoločností na úrovni – 47 mil. eur (predchádzajúci rok: – 34 mil. eur). Účtovné hodnoty majetku koncernu Commerzbank voči sponzorovaným nekonsolidovaným spoločnostiam boli vo výške 2 897 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 214 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		čiasťkový koncern comdirect bank, Quickborn, Nemecko	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Pripočítateľné k podielom bez možnosti ovládania:				
Kapitál (%)	31	31	n/a	18
Hlasovacie práva (%)	31	31	n/a	18
Výsledok koncernu (mil. €)	4	59	n/a	29
Vlastné imanie (mil. €)	1 013	1 041	n/a	137
Výplata dividend (mil. €)	–	–		6
Majetok ² (mil. €)	11 604	10 756	n/a	5 390
Dlhy ² (mil. €)	10 505	9 623	n/a	5 138
Zisk/strata ² (mil. €)	5	82	n/a	32
Výsledok ostatných činností ² (mil. €)	–50	9	n/a	1
Celkový výsledok ² (mil. €)	–45	91	n/a	32
Peňažné toky ² (mil. €)	–305	–90	n/a	409

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.

Obchodné meno	Sídlo
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva
Commerzbank Brasil S.A. – Banco Múltiplo	São Paulo
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxemburg
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerz Markets LLC	New York
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn

(74) Vlastníctvo podielov

Nižšie uvedené údaje podľa § 313 ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka ako aj podľa IFRS 12.10 a IFRS 12.21 ku koncernovej závierke tvoria súčasť koncernovej závierky. Údaje o vlastnom imaní a hospodárskom výsledku spoločnosti sa nachádzajú v zá-

vierkach 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	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
ALWIGA Netzbeteiligungen GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	25,0	–	a)
Asekum Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	10 592,0	4 896,0	
Atlas Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	122 470,0	–	a) b)
Bridge Re Limited	Hamilton, Bermuda	SOFDL	100,0	–	USD	620,0	238,0	
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	65 419,0	4 987,0	
CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	16 735,0	4 126,0	
CERI International Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	68 628,0	20 369,0	
Coba Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	26,0	–	a)
comdirect Versicherungsmakler AG	Quickborn, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	33 094,0	–1 269,0	
Commerz (East Asia) Limited	Hong Kong, Hongkong	SOFDL	100,0	–	EUR	4 271,0	–11,0	
Commerz Business Consulting GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	157,0	–	a) b)
Commerz Direktservice GmbH	Duisburg, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 534,0	–	a)
Commerz Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	90,0	–	EUR	15 815,0	752,0	
Commerz Markets LLC	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	186 251,0	20 739,0	
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	35 000,0	–	a)
Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	26,0	–	a)
Commerz Service-Center Intensive	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 138,0	–	a) b)

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
GmbH								
Commerz Services Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	15 979,0	–	a) b)
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva, Rusko	KREDI	100,0	–	RUB	10 263 695,0	1 124 503,0	
Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	São Paulo, Brazília	KREDI	100,0	–	BRL	213 445,0	–44 291,0	
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxembourg, Luxembursko	KREDI	100,0	–	EUR	1 193 212,0	–16 308,0	
Commerzbank Finance 3 S.à r.l.	Luxembourg, Luxembursko	SOUNT	100,0	–	EUR	709,0	–22,0	
Commerzbank Finance BV	Amsterdam-Zuidoost, Holandsko	SOFDL	100,0	–	EUR	1 013,0	10,0	
Commerzbank Finance Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	111 910,0	43 261,0	
Commerzbank Holdings (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	14 680,0	1 242,0	
Commerzbank Holdings France	Paríž, Francúzsko	SOFDL	100,0	–	EUR	38 925,0	–1 757,0	
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	1 494 051,0	–	a) b)
Commerzbank Leasing 6 S.à r.l.	Luxembourg, Luxembursko	SOFDL	100,0	–	GBP	98,0	–1,0	
Commerzbank Leasing December (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	31,0	125,0	
Commerzbank Leasing Holdings Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	1 251,0	–61,0	
Commerzbank Leasing Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	61,0	–	
Commerzbank Leasing September (5) Limited	Londýn, Veľká Británia	SOFDL	100,0	–	GBP	–12,0	30,0	
Commerzbank U.S. Finance, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	–	USD	357,0	2,0	
Commerzbank Zrt.	Budapešť, Maďarsko	KREDI	100,0	–	HUF	29 325 279,0	1 201 919,0	a) b)
CommerzFactoring GmbH	Mainz, Nemecko	SOFDL	50,1	–	EUR	1 099,0	–	a) b)
CommerzVentures Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	99,4	–	EUR	25 473,0	19 548,0	b)
CommerzVentures GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	56 494,0	22 697,0	b)
CommerzVentures II Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	33,3	99,2	EUR	894,0	–751,0	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)

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Erfurt KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	0,1	0,3	EUR	-1 194,0	1 167,0	c)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Am Markt KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	6,0	7,0	EUR	-757,0	153,0	c)
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwabing KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	—	EUR	-3 094,0	1 306,0	c)
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wuppertal KG	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	—	EUR	-883,0	381,0	
Dresdner Capital LLC I	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	—	USD	1 909,0	42,0	
Dresdner Capital LLC IV	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	—	JPY	15 162,0	2 719,0	
Dresdner Kleinwort Luminary Inc.	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	—	USD	21 590,0	3 751,0	
Dresdner Lateinamerika Aktiengesellschaft	Hamburg, Nemecko	SOFDL	100,0	—	EUR	39 567,0	—	a) b)
DSB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	—	EUR	25,0	—	a) b)
FABA Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOUNT	100,0	—	EUR	26,0	—	a) b)
Frega Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	—	EUR	438,0	-71,0	
Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamkniety	Warszawa, Poľsko	SOFDL	99,0	—	PLN	213 482,0	-21 216,0	
Garbary Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	SOUNT	100,0	—	PLN	6 625,0	69,0	
Greene Elm Trading VII LLC	Wilmington, Delaware, USA	SOFDL	100,0	—	USD	1 046 964,0	38 410,0	
KENSTONE GmbH	Eschborn, Nemecko	SOUNT	100,0	—	EUR	889,0	—	a) b)
Kira Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	München, Nemecko	SOFDL	100,0	—	EUR	74 830,0	—	a)
Kommanditgesellschaft MS "CPO ALICANTE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	—	EUR	26 394,0	5 222,0	b)
Kommanditgesellschaft MS "CPO ANCONA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	77,2	—	EUR	40 644,0	7 455,0	b)
Kommanditgesellschaft MS "CPO BILBAO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	—	EUR	24 819,0	5 139,0	b)
Kommanditgesellschaft MS "CPO MARSEILLE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	77,2	77,3	EUR	33 583,0	6 241,0	b)
Kommanditgesellschaft MS "CPO PALERMO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	73,9	—	EUR	50 928,0	6 792,0	b)
Kommanditgesellschaft MS "CPO TOULON" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	—	EUR	35 981,0	3 938,0	b)
Kommanditgesellschaft MS "CPO	Hamburg, Nemecko	SOUNT	90,0	—	EUR	25 824,0	4 883,0	b)

Obchodné meno	Sídlo	Účel	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.	
VALENCIA" Offen Reederei GmbH & Co.								
LeaseLink Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	2 789,0	2 872,0	
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	107 374,0	–	a) b)
Main Incubator GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	16 536,0	129,0	a) b)
mBank Hipoteczny S.A.	Warszawa, Poľsko	KREDI	100,0	–	PLN	1 230 436,0	37 084,0	
mBank S.A.	Warszawa, Poľsko	KREDI	69,3	–	PLN	15 140 170,0	974 837,0	
mElements S.A.	Warszawa, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	14 114,0	323,0	
mFactoring S.A.	Warszawa, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	101 084,0	4 480,0	
mFinanse S.A.	Lódz, Poľsko	SOUNT	100,0	–	PLN	154 710,0	26 345,0	
mLeasing Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	416 327,0	64 242,0	
MOLARIS Verwaltungs- und Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOFDL	75,0	–	EUR	7 392,0	1 369,0	c)
NAVIPOS Schiffsbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	105 147,0	–6 980,0	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	100,0	–	EUR	15 442,0	–1 070,0	c)
onvista media GmbH	Köln, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	1 707,0	748,0	
REFUGIUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	SOFDL	100,0	–	EUR	915,0	–595,0	
SECUNDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	SOUNT	100,0	–	EUR	5 811,0	–	a)
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	SOFDL	100,0	–	PLN	–69 669,0	–4 932,0	
TOMO Vermögensverwaltungsgesellschaft 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	–36 733,0	4 166,0	

b) Prepojené spoločnosti, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú zahrnuté do koncernovej závierky

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálo- vý podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie prá- va %
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	—
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	—
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	—

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
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, Liberia	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	–
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	–
ANBANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANCAVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANCONA NOVA Shipping Limited	Monrovia, Liberia	100,0	–
ANDINO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
ANDINO Dritte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
ANDINO Fünfte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANDINO Vierte Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ANDINO Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– ^{a)}
ANET Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Antellux S.à r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
APTEMUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARAFINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARAUNA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARBITRIA Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
AREBA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARIBELLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARINGO Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
ARKAMA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálo- vý podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie prá- va %
ARMILLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Arvilla Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Arvillux S.à 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	–
Avantlux S.à r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–
AVENTIMOLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Avestlux S.à 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
BILBAO NOVA Shipping Limited	Monrovia, Liberia	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.	Warszawa, Poľsko	–	– c)
BRE Property Partner Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	–
CBG Commerz Beteiligungskapital Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
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	–
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, 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)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	
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 S.à 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	84,4	87,7	
Commerz Real Institutional Renewable Energies Fund II SCA SICAV-RAIF	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–	
Commerz Real Institutional Warsaw Invest S.à 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	–	
Commerz Real West BV	Amsterdam, Holandsko	100,0	–	
Commerz Realty Associates GP V, LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	–	
Commerz Securities Hong Kong Limited	Hong Kong, Hongkong	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)
Commerzbank Capital Investment Company Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Investments (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Leasing December (1) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Leasing December (12) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Leasing December (13) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Leasing December (26) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Leasing December (6) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Leasing March (3) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Pension Trustees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Representative Office Nigeria Limited	Lagos, Nigéria	100,0	–	
Commerzbank Representative Office Panama, S.A.	City of Panama, Panama	100,0	–	
Commerzbank Securities Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
Commerzbank Securities Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
CommerzKommunalbau GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
CommerzLeasing Anlagen-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	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	–	
COMUNITHY Immobilien GmbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	51,0	–	
Copernicus Germany GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–	a)
CR Infrastructure Asset S.à r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	–	1)
CRI Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–	
CRI Wohnen GmbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	–	
CSK Sp. z o.o. in liquidation	Lódz, Poľsko	100,0	–	
CyberRescue Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	–	–	c)

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálo- vý podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie prá- va %	
DAUNUS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	–	–	a) c)
Delphi I Eurohypo LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	–	
Digital Fingerprints S.A.	Warszawa, Poľsko	–	–	c) 2)
Digital Teammates S.A.	Warszawa, Poľsko	–	–	c)
Dr. Gubelt Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
Dr. Gubelt Immobilien Vermietungs-Gesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
DRABELA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	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)
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	Leipzig, Nemecko	100,0	–	
FLOR Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	–	–	a) c)
FORNAX Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–	c)
FRAST Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–	
FRAST Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kokerei KG	Grünwald, Nemecko	100,0	75,0	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)
GRADARA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neu-Ulm KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–	
GRAFINO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–	
GRAFINO Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Sendlinger Alm KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–	c)
GRALANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–	c)
GRALIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaiser-Karree KG	Grünwald, Nemecko	100,0	–	
GRALIDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–	
GRAMINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–	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)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	
GRATNOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	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 (2) 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	–	
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	–	

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálo- vý podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie prá- va %	
Haus am Kai 2 O.O.O.	Moskva, Rusko	100,0	–	
HDW Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
Herradura Ltd	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
HIMUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	–	–	a) c)
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, spol. s r.o.	Praha, Česká republika	100,0	–	
IMMOFIDUCIA Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	–	
IWP International West Pictures GmbH & Co. Erste Produktions KG i.L.	Köln, Nemecko	95,1	–	
IWP International West Pictures Verwaltungs GmbH	Köln, Nemecko	100,0	–	
LIVIDA MOLARIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
Lixa Office Building Kasprzaka 2 Warsaw Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	Warszawa, Poľsko	100,0	–	
LUGO Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
LUTEA MOLARIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlin, 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, Liberia	100,0	–	
Marylebone Commercial Finance (2)	Londýn, Veľká Británia	100,0	–	
mBOX Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	–	
Mercury Financial S.A.	Warszawa, Poľsko	–	–	c)
mFinance France S.A.	Paríž, Francúzsko	100,0	–	
mInvestment Banking S.A.	Warszawa, Poľsko	100,0	–	
MOLANA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLANCONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLANDA Vermietungsgesellschaft mbH	München, 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 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)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	
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)
MOLFOKKA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLFRIEDA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, 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)
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)

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálo- vý podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie prá- va %	
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	–	
MOLRANO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLRATUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
MOLRAWIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLRESTIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLRISTA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	
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)
MOLWORUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–	c)
MOLWORUM Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ottensen KG	Düsseldorf, Nemecko	1,0	87,0	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.	Łódź, Poľsko	100,0	–	
NACOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–	
NACONA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–	

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
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	–
NEPTUGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NEPTUNO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	–
NERVUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NEUGELB STUDIOS GmbH	Berlin, Nemecko	100,0	– a)
NOLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ettlingen KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0 c)

159 Prehľad celkových výsledkov
 162 Súvaha
 164 Výkaz zmien vlastného imania
 167 Výkaz finančných tokov
 169 Príloha (Poznámky)
 312 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov
 313 Výrok nezávislého audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálo- vý podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie prá- va %
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Plön und Preetz KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NOTITIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
NOVITAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Number X Real Estate GmbH i.L.	Eschborn, Nemecko	100,0	–
NURUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– a)
Octopus Investment Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	–
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Haar KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)
OPTIONA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)
OSKAR Medienbeteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
PALERMO Shipping Limited	Monrovia, Liberia	100,0	–
PAREO Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Lipsko, Nemecko	100,0	–
PATELLA Vermietungsgesellschaft mbH	Berlín, Nemecko	100,0	– c)
PATULA Beteiligungsgesellschaft mbH	Stuttgart, Nemecko	100,0	–
Pisces Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
Property Partner Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	–
PRUNA Betreiber GmbH	Grünwald, Nemecko	51,0	–
quatron Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)
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.	Warszawa, Poľsko	100,0	–
RAYMO Vierte Portfolio GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
RECURSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	–
RESIDO Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
RIPA Medien-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Rood Nominees Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	–
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. Objekte TANK & RAST KG	Düsseldorf, Nemecko	–	85,0 c)
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	– c)
Smart Living Immobiliengesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Smart Living Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– 3)
SOLTRX Transaction Services GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– a)
TALORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Burscheid KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kleve KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ostfildern KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
TIGNARIS Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel % celkom	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
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	–
Windpark Rayerschied Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Windpark Schenkendöbern Eins Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Schöneiseffen Verwaltungs GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	–
Windpark Sien Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Spechenwald Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windpark Wustermark Eins Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	–
Windsor Asset Management GP Ltd.	Toronto, Ontario, Kanada	100,0	–
Windsor Canada Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	– c)

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	242 572	10 621
Coubag Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	40,0	–	EUR	87 169	–60 ⁴⁾
CR Hotel Target Pty Ltd	Sydney NSW, Austrália	50,0	–	AUD	20 327	–7 569
DTE Energy Center, LLC	Wilmington, Delaware, USA	50,0	–	USD	58 768	8 831
ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0	–	EUR	36 956	9 342 ^{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 %
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
ANET GmbH & Co. GESCHLOSSENE INVESTMENT KG	Düsseldorf, Nemecko	30,7	30,9
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	45,2	–
GOPA - Gesellschaft für Organisation, Planung und Ausbildung mbH	Bad Homburg v. d. Höhe, Nemecko	28,8	–
HAJOBANTA GmbH & Co. Asia Opportunity I KG	Düsseldorf, Nemecko	20,8	20,9
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Dr. Rühl GmbH & Co. Objekt Stutensee KG	Düsseldorf, Nemecko	3,5	25,0
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Reeder & Co. Objekt Plauen-Park KG	Düsseldorf, Nemecko	21,4	–
MIDAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Langenhagen KG i.L.	Düsseldorf, Nemecko	5,0	50,0
MS "Meta" Stefan Patjens GmbH & Co. KG i. L.	Drochtersen, Nemecko	30,6	–
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Villingen-Schwenningen i.L.	Düsseldorf, Nemecko	–	50,0
Pinova GmbH & Co. Erste Beteiligungs KG	München, Nemecko	40,0	–
Projekt CH Lodz Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	97,0	–
ROSCAs UG (haftungsbeschränkt)	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	25,0	–
ShareYourSpace GmbH	München, Nemecko	20,9	–

3. Spoločné podniky

a) Spoločné podniky ocenené v koncernovej súvahe metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie tis.	Ročný výsledok tis.
FV Holding S.A.	Brusel, Belgicko	60,0	–	EUR	1 153	–24

b) Spoločné podniky, ktoré v dôsledku podriadeného významu nie sú v koncernovej súvahe ocenené metódou vlastného imania

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %
Bonitos Verwaltungs GmbH i.L.	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	50,0	0
NULUX NUKEM LUXEMBURG GmbH	Luxembourg, Luxembursko	49,5	0

4. Štruktúrované spoločnosti

a) Štruktúrované spoločnosti zahrnuté podľa IFRS 10/11 do koncernovej závierky

Názov	Sídlo	Segment	Kapitálový podiel %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena	Vlastné imanie* tis.
Bosphorus Capital DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	75,0
Bosphorus Investments DAC	Dublin, Írsko	FK	–	–	EUR	13,0
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
Coco Finance II-3 DAC	Dublin, Írsko	FK
MERKUR Grundstücks-Gesellschaft Objekt Berlin Lange Straße mbH & Co. KG i.L.	Grünwald, Nemecko	SuK

5. Investičné fondy

a) Investičné fondy zahrnuté do koncernovej závierky podľa IFRS 10/IFRS 11

Obchodné meno	Sídlo	Segment	Podiel investora na fonde %	Odchyľujúce sa hlasovacie práva %	Mena
Olympic Investment Fund II	Grevenmacher, Luxemburg	FK	–	EUR	2 446 547
Premium Management Immobilien-Anlagen	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	PUK	–	EUR	30 162
VFM Mutual Fund AG & Co. KG	Gamprin-Bendern, Lichtenštajnsko	FK	–	CHF	220 906

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 CR Infrastructure Asset S.a.r.l. i.Gr. na CR Infrastructure Asset S.à r.l.
- 2) Zmena obchodného mena: z Centrum Bezpieczeństwa Cyfrowego S.A. na Digital Fingerprints S.A.
- 3) Zmena obchodného mena: z Smart Living Verwaltungsgesellschaft mbH i.Gr. na Smart Living Verwaltungsgesellschaft mbH
- 4) Zmena obchodného mena: z Commerz Unternehmensbeteiligungs-Aktiengesellschaft na Coubag Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH

Poznámky a vysvetlivky

Zmluva o ovládnutí a odvode výsledku

Ustanovenia § 264 ods. 3 Obchodného zákonníka a § 264 b Obchodného zákonníka boli uplatnené.

Vzťah s agentom

Ukazovatele z poslednej zverejnenej závierky

Kürzel	Erläuterung
BETGE	účasťinné spoločnosti
KREDI	úverové inštitúcie
SOFDL	ostatné finančné spoločnosti
SOUNT	ostatné spoločnosti
FK	firemní klienti
PUK	Súkromní klienti a podnikatelia
SuK	Ostatné a konsolidácia

Devízové kurzy za 1 EUR k 31.12.2020		
Austrália	AUD	1,5896
Brazília	BRL	6,3735
Veľká Británia	GBP	0,8990
Japonsko	JPY	126,4900
Poľsko	PLN	4,5597
Rusko	RUB	91,4671
Švajčiarsko	CHF	1,0802
Maďarsko	HUF	363,8900
USA	USD	1,2271

Dodatočná správa

Po ukončení sledovaného obdobia nevznikli žiadne obchodné prípady osobitného významu.

Orgány Commerzbank Aktiengesellschaft

Dozorná rada

Hans-Jörg Vetter

(od 4.8.2020)
 predseda

Dr. Stefan Schmittmann

(do 3.8.2020)
 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
 Mittelstandsbank Bremen
 Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Frank Czichowski

(od 13.5.2020)
 Bývalý Senior Vice President / Treasurer
 KfW Bankengruppe

Sabine U. Dietrich

Bývalý člen predsta BP Europa SE

Dr. Jutta A. Dönges

(od 13.5.2020)
 konateľka
 Spolková republika Nemecko -
 Finanzagentur GmbH

Monika Fink¹

Banková úradníčka
 Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Tobias Guldemann

Samostatný poradca vo finančnom sektore

Dr. Rainer Hillebrand

bývalý podpredseda predstavenstva Otto
 Group

Christian Höhn¹

Bankový úradník
 Commerzbank Aktiengesellschaft

Kerstin Jerchel¹

Vedúca odboru spolurozhodovania
 ver.di Bundesverwaltung

Dr. Markus Kerber

(do 13.5.2020)
 Štátny tajomník na Spolkovom minister-
 stve vnútra, stavebníctva a domova

Alexandra Krieger¹

Vedúca odboru podnikového hospodárstva /
 podnikateľských stratégií odborov v baničtvě,
 energetike a chemickom priemysle (IG BCE)

Anja Mikus

(do 13.5.2020)
 CEO/CIO nadácie „Fondu na financovanie
 likvidácie jadrového odpadu“

Dr. Victoria Ossadnik

predsedníčka vedenia
 E.ON Energie Nemecko GmbH &
 E.ON Energie Holding GmbH

Andreas Schmitz

(od 1.1.2021)
 bývalý hovorca predstavenstva
 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Robin J. Stalker

bývalý člen predstavenstva adidas AG

Nicholas Teller

(do 31.12.2020)
 Predseda poradenskej rady
 E.R. Capital Holding GmbH & Cie. KG

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

Bývalá členka direktória Európskej cen-
 trálnej banky

Stefan Wittmann¹

odborový tajomník
 ver.di Bundesverwaltung

Klaus-Peter Müller

Čestný predseda

¹ volení zamestnancami

Predstavenstvo

Dr. Manfred Knof

predseda
 (od 1.1.2021)

Martin Zielke

Predseda
 (do 31.12.2020)

Roland Boekhout

(od 1.1.2020 do 31.12.2020)

Dr. Marcus Chromik

Stephan Engels

(do 31.3.2020)

Jörg Hessenmüller

Michael Kotzbauer

(od 14.1.2021)

Michael Mandel

(do 30.9.2020)

Dr. Bettina Orlopp

Sabine Schmittroth

(od 1.1.2020)


Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

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

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

Frankfurt nad Mohanom dňa 2. Marca 2021

Predstavenstvo



Manfred Knof



Marcus Chromik



Jörg Hessenmüller



Michael Kotzbauer



Bettina Orlopp



Sabine Schmittroth

Výrok nezávislého audítora

pre COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom

Výrok o previerke ročnej závierky a správy o stave koncernu

Výroky z previerky

Vykonalí sme previerku koncernovej závierky spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, k 31. decembru 2020, pozostávajúcu zo súvahy, výkazu ziskov a strát za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 ako aj prílohy, vrátane zobrazenia metód bilancovania a oceňovania. Okrem toho sme vykonalí aj previerku správy o stave činnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020. 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. 2020 ako aj výnosovej situácie za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 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 časti 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 neviedla k žiadnym námietkam.

Základ pre výroky z previerky

Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka a Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č.

537/2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu vykonalí na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítora (IDW) a na základe Medzinárodných auditorských štandardov (ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto predpisov a zásad ako aj podľa doplňujúcich štandardov je podpísaná v odseku „Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky“. Naša spoločnosť je nezávislá od kontrolovanej spoločnosti v súlade s nemeckými obchodno-právnymi a profesnými a stavovskými predpismi a v súlade s týmito požiadavkami sme splnili naše ostatné profesné povinnosti. Okrem toho podľa čl. 10 odsek 2 f) uvedeného nariadenia vyhlasujeme, že sme neposkytovali žiadne zakázané neauditorské činnosti podľa čl. 5 ods. 1 uvedeného nariadenia. Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie týkajúce sa ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti sú také skutočnosti, ktoré boli podľa nášho názoru najdôležitejšie pri našej previerke ročnej závierky za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020. Tieto skutočnosti boli zohľadnené v súvislosti s našou previerkou ročnej závierky ako celku a pri tvorbe nášho výroku k závierke; k týmto skutočnostiam neodovzdávame osobitný výrok. Z nášho pohľadu patrili medzi osobitne dôležité kontrolované skutočnosti nasledovné skutočnosti:

1. Ocenenie aktívnych latentných daní

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Ocenenie nárokov na aktívne latentné dane je spojené s nevyhnutnými úvahami a vyžaduje okrem zohľadnenia 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.

2. Výpočet a ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2020

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Predstavenstvo rozhodlo v obchodnom roku 2020 o realizácii dvoch tzv. predčasných dobrovoľných programov pre sociálne únosné rušenie pracovných miest a na tento účel uzatvorila dohody s podnikovou radou. Ďalej prijalo predstavenstvo v decembri 2020 uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie s ohľadom na stratégiu „Commerzbank 5.0“ prijatú v obchodnom roku 2019 v súvislosti s rušením ďalších pracovných miest a na tento účel predstavenstvo uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou. Na tomto pozadí vytvorilo predstavenstvo v obchodnom roku 2020 rezervy na reštrukturalizáciu.

Na základe rozsahu reštrukturalizačných programov, predpokladov pre výpočet rezervy a priestorov na ocenenie patrilo výpočet a ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2020 pri našej previerke medzi osobitne dôležité skutočnosti.

Postup pri previerke

V rámci našich kontrolných úkonov sme vyhodnocovali, či boli splnené predpoklady pre výpočet rezerv na neisté záväzky podľa § 249 ods. 1 prvá veta Obchodného zákonníka a či na základe toho bol založený vonkajší záväzok.

Na základe existujúceho plánu reštrukturalizácií sme vyhodnocovali, či tam uvedené opatrenia boli konkrétne definované a či boli z toho odvodené dotknuté oblasti a lokality, ako aj počet dotknutých zamestnancov. Na posúdenie, či boli opatrenia v pláne reštrukturalizácie konkrétne definované, sme okrem iného nahliadli do dokumentov a protokolov zo zasadnutia predstavenstva, v ktorých bolo rozhodnuté o reštrukturalizačných opatreniach a ktoré tam boli vysvetlené.

Na posúdenie dotknutosti zamestnancov a očakávania, že budú realizované reštrukturalizačné opatrenia, sme pozitívne vyhodnotili dohody uzatvorené s celopodnikovou prípadne koncernovou podnikovou radou o modeloch rušenia pracovných miest ako aj o komunikácii v tejto téme so zamestnancami.

Okrem toho sme pozitívne vyhodnotili ocenenie rezerv na reštrukturalizácie pri pohľade na požiadavky podľa § 253 ods. 1 veta druhá a ods. 2 veta prvá Obchodného zákonníka. Na tento účel sme porovnávali domnienky, ktoré tvorili základ pre toto ocenenie, napr. plánované čerpanie a očakávané náklady na model rušenia pracovných miest, s predloženými hodnotami z predchádzajúcich reštrukturalizačných programov. Okrem toho sme prepočítali rezervy na reštrukturalizáciu vytvorené v obchodnom roku 2020 na základe príslušných domnienok.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne výhrady voči výpočtu a oceneniu rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2020.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o oceňovaní vytvorených rezerv na reštrukturalizáciu sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v poznámke 58, odsek „Ostatné rezervy“.

3. Definovanie rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Odhad parametrov úverového rizika, ktorý tvorí základ pre určenie rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky v modeli rizikovej prevencie IFRS 9 banky, je založený na historických informáciách, vlastnostiach špecifických pre dlžníkov, ako aj na aktuálnom ekonomickom vývoji a na ekonomických domnienkach týkajúcich sa budúcnosti. Tieto parametre je možné sledovať sčasti len s časovým posunom a tieto parametre podliehajú neistotám pri odhadoch.

Na pozadí ekonomických neistôt vzniknutých v obchodnom roku, predovšetkým z dôvodu pandémie koronavírusu a celosveto-

vých lockdownov a štátnych finančných podpôr, banka zaúčtovala opravnú položku tzv. Top Level Adjustment (TLA), ktorá viedla k podstatnému zvýšeniu rizikovej prevencie v Stage I a Stage II. Rozhodujúce pre zistenie opravnej položky TLA boli predovšetkým domnienky týkajúce sa zmien v pravdepodobnosti výpadkov dlžníkov, ktoré boli odvodené na základe pred podaného paušálneho zhoršenia ratingu dlžníkov v rámci existujúcej ratingovej systematiky podľa dotknutosti príslušných sektorov.

Na pozadí manévrovacieho priestoru súvisiaceho so stanovením opravných položiek TLA považujeme zisťovanie rizikovej prevencie z nej vypadnú pre úverové pohľadávky za osobitne dôležitý predmet previerky.

Postup pri previerke

Posudzovali sme štruktúru a účinnosť interného kontrolného systému vo vzťahu k zisťovaniu rizikovej prevencie z nej vypadnú pre úverové pohľadávky.

Preverili sme zistenie opravných položiek TLA tak, že sme ocenili definovanie príslušných domnienok týkajúcich sa dopadov a dôsledkov pandémie koronavírusu na vybrané čiastkové úverové portfóliá. Predovšetkým sme ocenili určenie dotknutých sektorov a odhady týkajúce sa paušálneho zhoršenia ratingov dlžníkov na základe externých informačných zdrojov. Okrem toho sme preverili kalkulačnú presnosť výpočtu opravných položiek TLA. Zároveň sme na základe údajov o podstatných čiastkových portfóliách posúdili aktuálnosť parametrov úverových rizík a počas obchodného roka už odsledované zmeny na základe analytických kontrolných úkonov týkajúcich sa úprav vo forme opravných položiek TLA.

V rámci previerky sme využili interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými odbornými poznatkami v oblasti riadenia úverových rizík.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči zisťovaniu rizikovej prevencie za nevypadnuté úverové pohľadávky.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o zisťovaní rizikovej prevencie pre finančné nástroje sú uvedené v prílohe koncernovej závierky v odseku 32 a v správe koncernu rizikách.

Ostatné informácie

Dozorná rada zodpovedá za svoju výročnú správu. Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za ostatné informácie. Ostatné informácie zahŕňajú súhrnnú osobitnú nefinančnú správu podľa § 340a v spojení s § 289b nemeckého Obchodného zákonníka a § 340i v spojení s § 315b nemeckého Obchodného zákonníka ako aj správu Corporate-Governance obsiahnutú v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka“ výročnej správy a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka. Okrem toho ostatné informácie zahŕňajú ďalšie súčasti vzťahujúce sa na výročnú správu a ročnú závierku, ktoré sme zis-

kali 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 nevzdávame výrok o kontrole ani inú formu záveru z previerky.

V súvislosti s našou previerkou sme zodpovední za to, aby sme analyzovali ostatné informácie, a pritom posúdili, či ostatné informácie

- neobsahujú závažné nezrovnalosti voči ročnej závierke, správe o stave spoločnosti alebo voči našim poznatkom získaným počas previerky alebo
- či nie sú iným spôsobom nesprávne zobrazené

Ak by sme na základe nami vykonaných kontrolných úkonov došli k záveru, že tieto ostatné informácie sú významným spôsobom zobrazené nesprávne, sme povinní o tom informovať. V tejto súvislosti vyhlasujeme, že táto situácia nenastala.

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za účtovníctvo a zostavenie ročnej závierky. Táto zodpovednosť zahŕňa aj to, že ročná závierka bude pripravená v súlade s nemeckými právnymi predpismi a že v závierke bude pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva prezentovaný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočným pomerom. Štatutárni zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené).

Pri zostavovaní ročnej závierky sú štatutárni zástupcovia zodpovední za posúdenie schopnosti spoločnosti pokračovať v podnikateľskej činnosti. Okrem toho sú zodpovední za uvedenie informácií súvisiacich s pokračovaním obchodnej činnosti ako aj za vyhotovenie súvahy na základe účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti, ak tomu neodporujú skutočné alebo právne okolnosti.

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za zostavenie správy o stave spoločnosti, ktorá celkovo sprostredkováva primeraný obraz o stave spoločnosti a ktorá je v súlade s ročnou závierkou, ktorá zodpovedá zákonným predpisom ako aj primerane zobrazuje príležitosti a riziká budúceho vývoja. Ďalej sú štatutárni zástupcovia zodpovední za opatrenia (systémy), ktoré považujú za nevyhnutné pre zostavenie správy o stave spoločnosti v súlade s použiteľnými zákonnými predpismi a predloženie primeraných a dostatočných dôkazov pre tvrdenia uvedené v správe o stave spoločnosti.

Dozorná rada je zodpovedná za monitorovanie účtovníctva spoločnosti za účelom vyhotovenia ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky a správy o stave spoločnosti

Našou úlohou je odovzdať na základe našej previerky výrok k tejto ročnej závierke a účtovníctvu. Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW) a na základe Medzinárodných auditorských štandardov (ISA). Na základe týchto predpisov musí byť previerka naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či ročná závierka neobsahuje podstatné 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 porušení alebo nesprávostí 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 zachovávame si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok. Riziko, že podstatné nepravdivé údaje nebudú identifikované, je pri porušení pravidiel vyššie než pri nesprávnych údajoch, nakoľko porušenia môžu zahŕňať podvodné konanie, falšovanie, úmyselné neúplné údaje, zavádzajúce údaje príp. vyradenie interných kontrol;
- 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 štatutárných 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 nepriemerané, 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.

Ostatné zákonné a právne požiadavky

Výrok o kontrole elektronického vyhotovenia ročnej závierky a výročnej správy určených na zverejnenie podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka

Výrok z kontroly

Podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka sme s dostatočnou istotou skontrolovali, či ročná závierka a výročná správa obsiahnuté v pripojenom súbore „Commerzbank_AG_JA+LB_ESEF-2020-12-31.zip“ vyhotovené na účely zverejnenia (ďalej ako „podklady ESEF“) vo všetkých podstatných náležitostiach zodpovedajú pod-

mienkam § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka na elektrický formát správy („ESEF formát“). V súlade s nemeckými zákonmi predpismi sa táto kontrola vzťahuje len prevod informácií z ročnej závierky a výročnej správy do formátu ESEF a predmetom kontroly nie sú informácie obsiahnuté vo zverejnených vyhotoveniach ani vo vyššie uvedenom súbore.

Na základe nášho posúdenia zodpovedá ročná závierka a výročná správa obsiahnuté v pripojenom súbore na účely zverejnenia všetkým podstatným náležitostiam podľa § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka na elektrický formát správy. Okrem tohto kontrolného výroku ako aj kontrolných výrokov o pripojenej ročnej závierke a výročnej správe za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 nevydávame žiaden výrok o informáciách obsiahnutých vo zverejnených vyhotoveniach ani o informáciách vo vyššie uvedenom súbore.

Základ pre výrok z kontroly

Našu kontrolu týkajúcu sa vyhotovenia ročnej závierky a výročnej správy obsiahnutej v uvedenom priloženom súbore sme vykonali podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka pri rešpektovaní návrhu kontrolného štandardu IDW: Kontrola elektronického vyhotovenia ročnej závierky a výročnej správy na účely zverejnenia podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka (IDW EPS 410) a podľa International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised)]. Naša zodpovednosť v tomto ohľade je popísaná v odseku „Zodpovednosť audítora za kontrolu podkladov ESEF“. Naši audítori uplatnili požiadavky na systém zabezpečenia kvality podľa štandardov zabezpečenia kvality IDW; požiadavky na zabezpečenie kvality v auditorskom povolaní (IDW QS 1).

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za podklady ESEF

Štatutárni zástupcovia spoločnosti sú zodpovední za vyhotovenie podkladov ESEF a elektronické vyhotovenie ročnej závierky a výročnej správy podľa § 328 ods. 1 veta štvrtá bod 1 Obchodného zákonníka.

Štatutárni zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené) a porušenia § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka týkajúce sa elektronického formátu správy.

Štatutárni zástupcovia spoločnosti sú okrem toho zodpovední za podanie podkladov ESEF spolu s výrokom z kontroly a pripojenou kontrolovanou ročnou závierkou a výročnou správou, ako aj ďalšími podkladmi určenými na zverejnenie prevádzkovateľovi spolkového vestníka.

Dozorná rada je zodpovedná za dohľad nad vyhotovovaním podkladov ESEF ako súčasti účtovného procesu.

Zodpovednosť audítora koncernovej závierky za preverku podkladov ESEF

Naším cieľom je získať dostatočnú istotu o tom, že podklady ESEF neobsahujú žiadne závažné – chcené alebo nechcené – porušenia požiadaviek vyplývajúcich z § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka. Počas preverky ročnej závierky uplatňujeme profesionálny úsudok a zachovávame si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok;
- získavame poznatky o interných kontrolách relevantných pre kontrolu podkladov ESEF na účely plánovania kontrolných úkonov, ktoré sú za daných okolností primerané, avšak bez toho, aby sme odovzdali výrok o kontrole účinnosti týchto kontrol;
- hodnotíme technickú platnosť podkladov ESEF, t.j. či súbor obsahujúci podklady ESEF spĺňa technickú špecifikáciu súboru ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie závierky;
- vyhodnocujeme, či podklady ESEF umožňujú obsahovo rovnakú reprodukciu skontrolovanej ročnej závierky a výročnej správy vo formáte XHTML.

Ostatné zákonné a právne požiadavky

Ostatné údaje podľa čl. 10 Nariadenia o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Valné zhromaždenie zo dňa 13. mája 2020 zvolilo našu spoločnosť za audítora ročnej závierky. Dňa 18. júna 2020 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 správ 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 3. marca 2021
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
audítor

Marcus Binder
audítor

(Táto strana ostáva zámerne prázdna)

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 štvrťročných výsledkoch podľa segmentov.

Mandáty v dozorných radách a iných kontrolných grémiách

Členovia predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

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

Dr. Manfred Knof
 (od 1.1.2021)

--

Martin Zielke
 (do 31.12.2020)

--

Roland Boekhout
 (od 1.1.2020 do 31.12.2020)

- b) CommerzVentures GmbH¹
 (od 1.1.2020 do 31.12.2020)

Verlagsbeteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung
 (od 12.2.2020 do 31.12.2020)

Dr. Marcus Chromik

- a) Commerz Real AG¹
 podpredseda
 (od 1.1.2021)

- b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
 podpredseda
 (od 1.1.2021)

mBank S.A.¹

Verlagsbeteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung
 (od 21.1.2021)

Stephan Engels
 (do 31.3.2020)

--

Jörg Hessenmüller

- b) Commerz Services Holding GmbH¹
 predseda

CommerzVentures GmbH¹
 Vorsitzender

EPI Interim Company
 (od 7.10.2020)

EUREX Deutschland AöR
 (od 23.1.2020)

Frankfurter Wertpapierbörse AöR
 (od 23.1.2020)

Main Incubator GmbH¹
 predseda

mBank S.A.¹
 podpredseda

Michael Kotzbauer
 (od 14.1.2021)

- b) Collegium Glashütten Zentrum für Kommunikation GmbH¹

CommerzVentures GmbH¹
 (od 1.1.2021)

Michael Mandel
 (do 30.9.2020)

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
 (do 2.11.2020)

Commerz Real AG¹
 predseda
 (do 31.12.2020)

- b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
 predseda
 (do 31.12.2020)

(pokračovanie v ďalšom stĺpci)

Michael Mandel (pokračovanie)

- b) CommerzVentures GmbH¹
 (do 30.9.2020)

mBank S.A.¹
 (do 22.10.2020)

Dr. Bettina Orlopp

- a) Commerz Real AG¹
 (do 29.2.2020)

- b) CommerzVentures GmbH¹
 podpredsedníčka
 (od 1.1.2020)

EIS Einlagensicherungsbank GmbH
 predsedníčka
 (od 1.1.2020)

mBank S.A.¹
 (od 27.3.2020)

Sabine Schmittroth
 (od 1.1.2020)

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
 (do 2.11.2020)

Commerz Direktservice GmbH¹
 (do 25.3.2020)

Commerz Real AG¹
 predsedníčka

- b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
 predsedníčka

mBank S.A.¹
 (od 23.10.2020)

¹ Koncernový mandát.

Členovia dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

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

Hans-Jörg Vetter (od 4.8.2020 do 16.3.2021)

- a) Herrenknecht AG, Schwanau
predseda

Dr. Stefan Schmittmann (do 3.8.2020)

- a) Commerz Real AG, Wiesbaden¹
predseda (do 29.2.2020)
b) Commerz Real Investmentgesellschaft
mbH, Wiesbaden¹
predseda (do 29.2.2020)
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

--

Dr. Frank Czichowski (od 13.5.2020)

--

Sabine U. Dietrich

- a) H&R GmbH und Co. KGaA, Salzbergen
MVV Energie AG, Mannheim
(od 1.10.2020)

Dr. Jutta A. Dönges (od 13.5.2020)

- a) Deutsche Pfandbriefbank AG, Garching
b) FMS Wertmanagement AöR, Mnichov
podpredsedníčka správnej rady

Monika Fink

--

Dr. Tobias Guldemann

- b) Edmond de Rothschild Holding S.A.,
Chambésy (Švajčiarsko) (do 1.5.2020)
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,
Genf (Švajčiarsko)
Edmond de Rothschild (Monaco) S.A.,
Monaco (Kniežatstvo Monaco)
(do 1.5.2020)
Fedafin AG, Widnau (Švajčiarsko)
predseda

Dr. Rainer Hillebrand

- b) Vorwerk & Co. KG, Wuppertal
Otto Group (Otto GmbH & Co. KG),
Hamburg

Christian Höhn

--

Kerstin Jerchel

- a) Allianz Deutschland AG, Mnichov

Dr. Markus Kerber (od 13.5.2020)

--

Alexandra Krieger

- a) AbbVie Komplementär GmbH,
Wiesbaden
Evonik Resource Efficiency GmbH,
Essen
podpredsedníčka (do 30.6.2020)
Evonik Operations GmbH
(od 28.8.2020)

Anja Mikus (do 13.5.2020)

--

Dr. Victoria Ossadnik

- a) Innogy SE, Essen (do 2.6.2020)
b) Linde plc, Guildford (UK)

Andreas Schmitz (od 1.1.2021)

- a) E.ON SE, Essen
b) Scheidt & Bachmann GmbH,
Mönchengladbach
predseda

Robin J. Stalker

- a) Schaeffler AG, Herzogenaurach
Schmitz Cargobull AG, Horstmar
podpredseda
Hugo Boss AG, Metzingen
(od 8.5.2020)

Nicholas Teller (do 31.12.2020)

- b) Dunfermline Athletic Football Club Ltd.,
Dunfermline (UK) (od 1.9.2020)

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

- b) OMV Aktiengesellschaft,
Wien (Österreich)
Vienna Insurance Group AG,
Viedeň (Rakúsko)
AT & S AG, Leoben (Rakúsko)

Stefan Wittmann

--

¹ Koncernový mandát.

Zamestnanci spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 340a ods. 4 bod 1 Obchodného zákonníka
Rozhodujúci deň: 31.12.2020

Volker Ergler

Stadtwerke Viernheim GmbH

Gerold Fahr

Stadtwerke Ratingen GmbH
predseda

Martin Fishedick

Borgers SE & Co. KGaA

Sven Gohlke

Bombardier Transportation GmbH

Klaus Greger

Commerz Real AG¹

Andrea Habermann

Delta Direkt Lebensversicherung
Aktiengesellschaft Mnichov

Matthias Hach

Commerz Direktservice GmbH¹
predseda

Stefan Nodewald

SCHWÄLBCHEN MOLKEREI Jakob Berz
Aktiengesellschaft
predseda

Marco Peric

Commerz Direktservice GmbH¹
Commerz Real AG¹

Andreas Schimmele

Commerz Direktservice GmbH¹

Carsten Schmitt

Commerz Real AG¹

Arno Walter

Commerz Direktservice GmbH¹
podpredseda

Benedikt Winzen

Wohnstätte Krefeld, Wohnungs-
Aktiengesellschaft

¹ Konzernmandat.

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 2020 do 31. decembra 2020 (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.

Vyhlásenie 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.

V rámci našej previerky, ktorú sme realizovali v mesiacoch december 2020 až marec 2021, 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 Commerzbank AG za obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 nebola vypracovaná v súlade s § 340a ods. 1a v spojení s § 289c až e) a § 340i ods. 5 v spojení s § 315c Obchodného zákonníka.

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 nepreferujeme 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 3. marca 2021

Ernst & Young GmbH
 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
 audítor

Nicole Richter
 audítor

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 ziskové 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 zábezpek na prijímateľa zábezpek.

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 zábezpek 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.

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o zataženom a nezataženom 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 EÚ č. 575/2013. Na výpočet tu zverejnených číselných

údajov bol použitý medián za predchádzajúce 4 štvrťroky obchodného roku 2020.

31.12.2020 Mil. €	Zatažený majetok				Nezatažený majetok			
	Účtovná hodnota		Príslušná aktuálna hodnota		Účtovná hodnota		Príslušná aktuálna hodnota	
		z toho teoretickyE HQLA & HQLA		z toho teoretickyE HQLA & HQLA		z toho teoretickyE HQLA & HQLA		z toho teoretickyE HQLA & HQLA
Aktíva	101 839	25 842			438 790	110 511		
Aktie a iné cenné papiere vlastného imania	79	0			1 387	55		
Dlhopisy a iné cenné papiere súvisiace s úrokmi	35 390	25 842	35 536	25 191	48 465	33 219	45 862	32 246
z toho: kryté dlhopisy	7 584	7 308	7 584	7 305	2 184	2 104	2 184	2 103
z toho: Asset-backed securities	1 479	3	1 435	3	8 969	20	8 761	19
z toho: vydané z verejných rozpočtov	19 155	17 762	19 340	17 117	24 185	22 054	21 941	21 050
z toho: vydané finančnými inštitúciami	14 912	7 717	14 873	7 718	18 758	9 713	18 530	9 714
z toho: vydané firemnými klientmi	1 289	335	1 289	329	5 956	1 557	5 499	1 528
Ostatný majetok	66 405	0			385 149	78 433		
z toho: pôžičky a pohľadávky, okrem denne splatných	66 260	0			245 175	0		

Viac ako 50 % nezataženého ostatného majetku je rovnako možné nepriamo použiť na zabezpečenie. Majetok, ktorý nemôže byť

predmetom zataženia, 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 zafixovaných prijatých zábezpek, prípadne vydaných vlastných dlhových titulov		Aktuálna hodnota prijatých zábezpek prípadne vydaných vlastných dlhových titulov, ktoré prichádzajú do úvahy na zafixovanie	
31.12.2020 Mil. €	z toho: teoreticky EHQLA & HQLA		z toho: EHQLA & HQLA	
Prijaté zábezpeky	57 761	49 103	9 233	6 866
denne splatné úvery	0	0	133	0
akcie a iné cenné papiere vlastného imania	4	0	438	29
dlhopisy a iné cenné papiere súvisiace s úrokmi	57 706	49 062	8 783	6 687
z toho: kryté dlhopisy	358	347	293	283
z toho: Asset-backed securities	1 364	3	26	0
z toho: vydané z verejných rozpočtov	50 726	45 775	5 799	5 254
z toho: vydané finančnými inštitúciami	5 738	2 909	2 140	1 119
z toho: vydané firemnými klientmi	1 159	310	275	81
Vydané vlastné dlhopisy, okrem vlastných krytých dlhopisov alebo cenných papier podložených pohľadávkami	0	0	827	0
Zadržané vydané kryté dlhopisy			249	0
Majetok, prijaté zábezpeky a vydané vlastné dlhopisy	150 727	68 747		

Závazky spojené so zafixovaným majetkom prípadne zafixované záväzky mali k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy nasledujúce zloženie:

31.12.2020 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	120 243	143 025

V konkerne neboli zadokumentované žiadne podstatné zafixovania 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 zafixovania majetku.

Vyššie uvedené údaje sa vzťahujú na konsolidované hodnoty koncernu Commerzbank. Všetky transakcie vykonávané v rámci koncernu tak nemajú dopad na údaje o zafixovaní.

Štvrťročné výsledky podľa segmentov

1. štvrťrok 2020 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	680	454	–	186	1 320
Výsledok z dividend	1	– 0	–	0	2
Výsledné riziko	– 161	– 165	–	0	– 326
Provízny prebytok	586	299	–	– 9	877
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	32	– 42	–	– 294	– 304
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	6	–	– 77	– 70
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	6	– 3	–	10	13
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	0	2	–	0	2
Výsledok ostatných činností	2	39	–	– 29	12
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 308	755	–	– 212	1 851
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 147	590	–	– 212	1 525
Administratívne náklady	864	598	–	41	1 503
Povinné príspevky	137	103	–	60	301
Operatívny výsledok	146	– 112	–	– 313	– 278
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	–	–	–	–	–
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	–	–
Výsledok pred zdanením	146	– 112	–	– 313	– 278

2. štvrťrok 2020 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	630	461	–	186	1 277
Výsledok z dividend	11	3	–	– 2	12
Výsledné riziko	– 152	– 290	–	– 27	– 469
Provízny prebytok	502	300	–	– 11	791
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	66	73	–	23	163
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	0	4	–	131	135
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	5	0	–	– 4	2
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	0	2	–	– 0	3
Výsledok ostatných činností	– 32	– 41	–	– 36	– 109
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 183	802	–	288	2 273
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 030	512	–	261	1 804
Administratívne náklady	859	588	–	80	1 526
Povinné príspevky	64	7	–	2	73
Operatívny výsledok	108	– 83	–	180	205
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	–	–	–	–	–
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	–	–
Výsledok pred zdanením	108	– 83	–	180	205

3. štvrťrok 2020 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	637	444	–	145	1 226
Výsledok z dividend	12	0	–	2	14
Výsledné riziko	– 130	– 120	–	– 22	– 272
Provízny prebytok	515	308	–	– 10	812
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	58	65	–	– 98	25
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	1	–	85	88
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	– 0	– 23	–	– 15	– 39
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	– 1	1	–	– 0	– 0
Výsledok ostatných činností	– 69	– 8	–	– 16	– 94
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 153	788	–	92	2 033
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 022	668	–	70	1 761
Administratívne náklady	872	590	–	59	1 521
Povinné príspevky	67	4	–	0	72
Operatívny výsledok	83	74	–	11	168
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	–	–	–	–	–
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	201	201
Výsledok pred zdanením	83	74	–	– 189	– 32

4. štvrťrok 2020 Mil. €	Súkromní klienti a podnikatelia	Firemní klienti	Asset & Capital Recovery	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	630	439	–	82	1 151
Výsledok z dividend	2	2	–	6	10
Výsledné riziko	– 118	– 505	–	– 57	– 681
Provízny prebytok	548	298	–	– 9	837
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	75	49	–	57	182
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	– 2	1	–	56	55
Ostatný výsledok z finančných nástrojov	19	– 13	–	– 48	– 41
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	– 1	2	–	– 0	2
Výsledok ostatných činností	– 138	– 5	–	– 24	– 167
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	1 133	775	–	121	2 029
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	1 015	269	–	64	1 347
Administratívne náklady	920	604	–	85	1 609
Povinné príspevky	63	2	–	1	67
Operatívny výsledok	31	– 338	–	– 22	– 328
Znižovanie hodnôt na základe obchodných hodnôt alebo goodwillu a ostatný nehnuteľný majetok	1 578	–	–	–	1 578
Náklady na reštrukturalizáciu	–	–	–	614	614
Výsledok pred zdanením	– 1 547	– 338	–	– 636	– 2 520

Prehľad vývoja za 5 rokov

Výkaz ziskov a strát Mil. €	2020	2019 ¹	2018	2017	2016
Úrokový prebytok	4 975	5 070	4 748	4 295	4 165
Výsledok z dividend	37	35	36	106	164
Výsledné riziko	-1 748	-620	-446	n/a	n/a
Riziková prevencia v úverových obchodoch	n/a	n/a	n/a	-781	-900
Výsledok ostatného oceňovania a realizácie	n/a	n/a	n/a	-76	40
Provízny prebytok	3 317	3 056	3 089	3 192	3 212
Výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných aktuálnou hodnotou (Fair Value)	66	244	366	598	1 019
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	207	105	48	-85	-37
Ostatný finančný výsledok	-65	27	26	244	393
Priebežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	6	10	12	23	150
Výsledok ostatných činností	-357	93	245	466	293
Administratívne náklady	6 160	6 313	6 459	6 834	7 100
Povinné príspevky	512	453	423		
Operatívny výsledok	-233	1 253	1 242	1 149	1 399
Zníženie hodnoty firmy a ostatný nehnuteľný majetok	1 578	28	–	–	627
Náklady na reštrukturalizáciu	814	101	0	808	128
Výsledok pred zdanením	-2 626	1 124	1 242	341	643
Dane z príjmov a výnosov	264	421	268	215	261
Výsledok po zdanení	-2 890	703	975	126	382
Výsledok ukončených činností po zdanení	30	-18	-10	96	n/a
Koncernový výsledok	-2 861	685	964	222	382
Koncernový výsledok nepripočítavaný ovládajúcim podielom	9	100	102	94	103
Výsledok koncernu pripočítaný akcionárom Commerzbank	-2 870	585	862	128	279
Súvaha v miliardách €	2020	2019	2018	2017	2016
Bilančná suma	506,9	463,5	462,4	452,5	480,4
Vlastné imanie	28,6	30,5	29,4	30,0	29,6
Kapitálové kvóty %	2020	2019	2018	2017	2016
Kvóta jadrového kapitálu	15,0	14,3	13,4	15,2	13,9
Kvóta vlastného imania	17,7	16,8	16,3	18,3	16,9
Ratingy²	2020	2019	2018	2017	2016
Moody's Investors Service, New York	A1/ A1/ P-1	A1/ A1/ P-1	A1/ A1/ P-1	A2/Baa1/P-1	A2/ Baa1/P-1
S&P Global, New York	A-/ BBB+/ A-2	A/ A-/ A-2	A/ A-/ A-2	A-/ A-/ A-2	BBB+/BBB+/ A2
Fitch Ratings, New York/Londýn	BBB+/ BBB/ F2	A-/ BBB+/ F1	A-/ BBB+/ F2	A-/BBB+/F2	A-/BBB+/ F2
Scope Ratings, Berlín	–	–/ A/ S-1	–/ A/ S-1	–/ A/ S-1	–

¹ úprava hodnoty z predchádzajúceho roka.

² rating vkladov/rating emitentov/krátkodobé záväzky (ďalšie informácie sa nachádzajú na internetovej stránke www.commerzbank.de).

Vydavateľ

Commerzbank AG
Centrála
Kaiserplatz
Frankfurt am Main
www.commerzbank.de

Táto výročná správa je k dispozícii
aj v anglickom jazyku.
Obe jazykové verzie je možné získať
na internete.

Fotografie

Pavel Becker (strana 2)
Alexandra Lechner (strana 6)

Disclaimer

Výhrada pri vyhlídkach do budúcnosti

Táto výročná správa obsahuje výroky o budúcom vývoji obchodov a výnosov Commerzbank, ktoré sú založené na súčasných plánoch, hodnoteniach a prognózach. Výroky zahŕňajú riziká a neistoty. Existuje totiž celý rad faktorov, ktoré ovplyvňujú našu obchodnú činnosť a ktoré sú z veľkej časti mimo sféry nášho vplyvu. Medzi tieto faktory patrí najmä vývoj konjunktúry, situácia na finančných trhoch a možné výpadky úverov. Skutočné výsledky a vývoj sa môžu výrazne odchyľovať od dnes definovaných predpokladov. Tieto platia preto len v momente zverejnenia. Nepreberáme zodpovednosť za aktualizáciu výrokov o budúcnosti na základe nových informácií alebo neočakávaných udalostí.

Výroba

Vyrobené interne s firesys
(Výnimka: koncernová závierka)

Nemecká verzia tejto výročnej správy je rozhodujúca a len táto nemecká verzia správy o stave koncernu a koncernovej závierky boli preverené audítorom.

Z dôvodu lepšej čitateľnosti sme sa v tejto správe vyhli formuláciám špecifickým pre obe pohlavia (napr. zamestnanci / zamestnankyne). V zmysle rovnakého zaobchádzania platia všetky výroky pre obe pohlavia.

Zverejnenie výročnej správy:
24. marec 2021

Podstatné koncernové spoločnosti

Nemecko

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, Melbourne, Miláno (FI-Desk), 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 **~ 800**
 Zahraničné pobočky **437**
 Počet zamestnancov na celom svete **47 718**
 Počet zamestnancov v zahraničí **14 167**
 Počet zamestnancov v tuzemsku **33 351**



2019/2020 Finančný kalendár

12. máj 2019	Priebežná správa k 31. 3. 2021
4. august 2019	Priebežná správa k 30. 6. 2021
8. november 2019	Priebežná správa k 30. 9. 2021

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
ir@commerzbank.com



COMMERZBANK