

Výročná správa koncernu Commerzbank k 31. decembru 2014

Preklad z nemeckého originála

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 2014. Okrem toho predstavíme vyhliadky pre očakávaný vývoj rámcových podmienok Commerzbank ako aj koncernu samotného.

› Obchodný rok 2014 bol opäť bohatý na udalosti a spojený s veľkými výzvami. Pri presadzovaní strategickej agendy dosiahla banka značné pokroky. V rámci Jadrovej banky sme zaznamenali nárast, získali sme nové podiely na trhu a rozšírili sme našu klientsku základňu. V segmente Súkromní klienti ako aj Banka pre stredné podniky vzrástla spokojnosť klientov a podarilo sa nám získať späť dôveru klientov. Na základe ďalšej likvidácie rizík a posilňovania kapitálovej základne Commerzbank aj v roku 2014 zvýšila svoju stabilitu. Na pozadí naďalej náročnej situácie na trhu dosiahli hlavné segmenty orientované na klientov – Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky, Central&Eastern Europe ako aj Corporates&Markets – celkový operatívny výsledok vo výške 2,7 miliárd Eur, po 2,4 miliardách Eur v predchádzajúcom roku.

Obsah

57

Základy koncernu Commerzbank

57

Štruktúra a organizácia

57

Riadenie spoločnosti

59

Riadenie banky

59

Správa o odmeňovaní

59

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka a doplňujúca správa

59

Údaje podľa § 315 ods. 2 bod 5 nemeckého Obchodného zákonníka

59

Dôležité obchodno-politické udalosti

62

Správa o hospodárskej činnosti

62

Hospodárske rámcové podmienky

63

Výnosová, finančná a majetková situácia

68

Zhrnutie obchodnej situácie za rok 2014

71

Vývoj segmentov

71

Súkromní klienti

76

Banka pre stredné podniky

81

Central & Eastern Europe

85

Corporates & Markets

90

Non-Core Assets

93

Ostatné a konsolidácia

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

98

Budúca hospodárska situácia

99

Budúca situácia v bankovníctve

100

Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank

103

Riadenie príležitostí v Commerzbank

103

Zhrnutie pravdepodobného vývoja koncernu Commerzbank

106

Správa koncernu o rizikách



Základy koncernu Commerzbank

Štruktúra a organizácia

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft predstavuje druhú najväčšiu úverovú inštitúciu a jednu z vedúcich nemeckých bánk pôsobiacich v sektore súkromných a firemných klientov a jednu z najvýznamnejších bánk v Európe. Naši klienti majú k dispozícii jednu z najhustejších sietí filiálok spomedzi všetkých nemeckých súkromných bánk. Celkovo má Commerzbank na celom svete ca. 15 miliónov súkromných klientov a 1 milión firemných klientov. Cieľom Commerzbank je ďalšie posilňovanie jej pozície ako lídra na nemeckom trhu v sektore súkromných a firemných klientov.

Naša obchodná činnosť sa sústreďuje na štyri segmenty – súkromní klienti, banka pre stredné podniky, firemní klienti a trhy ako aj stredná a východná Európa. V segmente Non-Core Assets, ktorý je určený na likvidáciu, banka združuje obchody financované štátom ako aj všetky aktivity v oblasti financovania firemných nehnuteľností a financovanie lodí. Hlavné segmenty riadi vždy jeden člen predstavenstva, zodpovednosť za NCA je od polovice novembra podľa nového rozhodnutia rozdelená medzi dvoch členov predstavenstva.

Riadenie skupiny zahŕňa všetky štábne a riadiace funkcie: Group Audit, Group Communications (komunikácia), Group Compliance, Group Development & Strategy (rozvoj a stratégia), Group Finance (financie), Group Human Resources (ľudské zdroje), Group Investor Relations (vzťahy s investormi), Group Legal (právne oddelenie), Group Treasury ako aj centrálné rizikové funkcie. Podporné funkcie vykonáva Group Services (služby), ktorá zahŕňa Group Banking Operations (bankové operácie), Group Market Operations (operácie na trhu), Group Information Technology (IT), Group Organisation (organizácia), Group Security (bezpečnosť) a Group Support (podpora). V rámci externého výkazníctva sú štábne, riadiace a podporné funkcie združené v oblasti Ostatné a konsolidácia.

V tuzemsku riadi Commerzbank Aktiengesellschaft zo svojej centrály vo Frankfurte nad Mohanom celoplošnú sieť filiálok, cez ktorú sa podporujú všetky skupiny klientov. Najdôležitejšie tuzemské dcérske spoločnosti sú comdirect bank AG, Commerz Real AG a Hypothekenbank Frankfurt AG. V zahraničí má banka 6 podstatných dcérskych spoločností, 23 zahraničných pobočiek a 35 reprezentácií v 53 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 viac ako 50% hlasovacích práv alebo iný ovládací vplyv. Obchodný rok sa zhoduje s kalendárnym rokom.

Ciele a stratégia

V rámci Investorského dňa predstavila Commerzbank koncom roka 2012 svoju strategickú agendu do roka 2016. Jej podstatnou súčasťou je prispôbenie obchodného modelu Commerzbank meniacim sa rámcovým podmienkam. Cieľom je pritom znovu získať dôveru klientov, ktorú sme stratili v dôsledku finančnej a dlhovej krízy a zabezpečiť dlhodobo udržateľnú a úspešnú pozíciu banky na trhu. Commerzbank chce byť symbolom spravodlivého a kompetentného poradenstva, ktoré sa orientuje na potreby klientov a reálnu ekonomiku. „Banka na Vašej strane“ – na základe tohto prísľubu je možné hodnotiť Commerzbank vo všetkom, čo robí. Ťažiskovými bodmi „Stratégie 2016“ sú koncentrácia na rast, prispôbenie klientskej základne ako aj optimalizácia vybavenia kapitálom. Pritom banka posilňuje riadenie svojich nákladov a priebežne eliminuje svoje nestrategické aktivity. To umožňuje cieľné investície do nových produktov a služieb s cieľom dlhodobého zvýšenia výnosnosti.

Celkovo sa cesta k dosiahnutiu našich kvantitatívnych cieľov, ktoré sme si stanovili pred dvoma rokmi, stala podstatne strmejšou. Rámcové podmienky pre banky sa v posledných dvoch rokoch podstatne zmenili a prostredie pre rozsiahle a ziskové bankové obchody sa citeľne skomplikovalo. Od oznámenia našich finančných cieľov v roku 2012 sa predovšetkým zhoršilo úrokové prostredie. Naďalej sú však naše snahy zamerané na to, aby sme splnili kvalitatívne ciele platné do roku 2016.

V roku 2016 chce banka dosiahnuť vo svojej hlavnej obchodnej oblasti výnos vlastného imania po zdanení vo výške viac ako 10 %. Kvóta nákladovosti jadrovej banky má byť znížená na ca. 60 %. Kvóta Core-Tier-1 koncernu má pri zohľadnení Bazileja 3 do konca roka 2016 byť na úrovni nad 10 %. Okrem toho má banka plán znížiť portfóliá v segmente Non-Core Assets (NCA) do roka 2016 na 20 miliárd Eur.

Bankové obchody sa v uplynulých rokoch výrazne zmenili. Najdôležitejšou úlohou všetkých bánk bude v nasledujúcich rokoch získať späť dôveru klientov. Commerzbank so svojou strategickou agendou ukazuje cestu za týmto cieľom. Okrem toho je potrebné integrovať technologický vývoj z posledných rokov do poradenstva a informovaným klientom ponúkať naďalej motiváciu k tomu, aby využívali produkty a služby Commerzbank. Cieľ Stratégie 2016 spočíva v tom, aby klienti vnímali Commerzbank ako férovú a kompetentnú banku a aby banka bola na trhu znovu úspešná. Do roka 2016 majú byť ďalej zvýšené výnosy Commerzbank. Realizácia strategických opatrení v jednotlivých trhových segmentoch tvorí rozhodujúcu základňu pre splnenie týchto cieľov:

K nárastu výnosov má prispieť predovšetkým nová strategická orientácia obchodov v oblasti súkromných klientov. Zmeny na trhu a pozmenené správanie sa klientov si vyžadujú aj zmeny v našom obchodnom modeli. Naša stratégia je pritom jasná: pozicionovanie,

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

modernizácia, rast a zvyšovanie ziskovosti – to znamená, že budeme investovať do nášho obchodného modelu a súčasne budeme znižovať našu nákladovú základňu. Celkovo chce Commerzbank do roka 2016 investovať ca. 1,0 miliardu Eur do platforiem, ponuky produktov a služieb, poradenského procesu a kvalifikácie zamestnancov v oblasti súkromných klientov. Na základe toho má vzrásť výnos na klienta, počet klientov sa má zvýšiť z dnešných 11 miliónov na 12 miliónov a v roku 2016 má byť dosiahnutý výsledok prevádzkových činností vo výške viac ako 500 mil. Eur. Výnos vlastného imania pred zdanením má byť potom na úrovni viac ako 12 %.

Banka pre stredné podniky bude ďalej budovať svoj úspešný obchodný model a svoje vedúce postavenie na trhu. Pri plánovanom raste sa bude zameriavať na získavanie nových klientov, najmä v oblasti malých a stredných podnikov, a na rozširovanie obchodnej činnosti s existujúcimi klientmi v Nemecku a na expanziu do ekonomicky atraktívnych krajín. Od roku 2014 bude Commerzbank mať vo Švajčiarsku šesť filiálok, aby podporila rozvoj obchodov s firemnými klientmi. Okrem toho bola medzinárodná sieť banky pre stredné podniky rozšírená o thajskú banku KASIKORNBANK. Tak sa banke podarilo vybudovať svoje zázemie v krajinách ASEAN. V zahraničí bude banka pokračovať v ďalšom rozvoji obchodnej činnosti v existujúcich lokalitách a bude takisto investovať do budovania svojej pozície ako vedúca banka Trade-Service v Európe. Celkovo by mala byť v roku 2016 pri predpokladanej normalizácii rizikovej prevencia výnos vlastného imania pred zdanením vo výške viac ako 20 %. Kvóta nákladovosti by mala napriek investíciám zostať na konkurenčne nízkej úrovni do 45 %.

V segmente strednej a východnej Európy má Commerzbank s mBank jednu z najmodernejších bánk v oblasti priameho bankovníctva. V rámci už rozbehnutej novej strategickej orientácie realizuje mBank projekt „One Network“ na zjednotenie svojej distribučnej siete. Cieľom projektu je ešte lepšie plnenie požiadaviek súkromných a firemných klientov. Doteraz oddelené filiálky pre súkromných a firemných klientov budú nahradené poradenskými centrami. Okrem toho budú na vybraných miestach, napr. v obchodných centrách, zriadené tzv. „light“ filiálky. Prvé pobočky v novom formáte budú otvorené v prvom štvrtroku 2014. Stredná a východná Európa má prispieť k stabilnému rastu v koncerne a v roku 2016 vykázať výnos vlastného imania pred zdanením vo výške viac ako 15 % ako aj kvótu nákladovosti pod 55%.

Segment Corporates & Markets bude ďalej posilňovať svoju pozíciu ako vedúci medzinárodný poskytovateľ služieb a na to bude využívať úzke prepojenie s obchodmi v oblasti súkromných a firemných klientov Commerzbank. Osobitne sa segment pritom zameriava na budovanie obchodovacích platforiem state-of-the-Art, ktoré zodpovedajú potrebám klientov. Najmä v oblasti financovania kapitálového trhu bude segment posilňovať svoju pozíciu a túto poskytnie európskym multinárodným spoločnostiam. Dôležitou témou je naďalej nákladová disciplína. Okrem už dosiahnutých úspor sú pre priebežný rok a rok 2015 plánované ďalšie úspory. V roku 2016 chce Commerzbank v investičnom bankovníctve dosiahnuť kvótu

nákladovosti pod 65 % a výnos vlastného imania pred zdanením vo výške viac ako 15 %.

Plánovaná likvidácia aktíva v segmente Non-Core Assets (NCA), ktorý obsahuje časti koncernu Public Finance, Commercial Real Estate a Deutsche Schiffsbank, v sledovanom roku v dôsledku predaja portfólií v oblasti financovania firemných nehnuteľností a lodného portfólia pokročila. Celkovým cieľom je znížiť portfólio NCA do konca roka 2016 na 20 miliárd Eur. Takto uvoľnený kapitál má byť v jadrovej banke použitý na ďalší rast. Znižovanie stavu zamestnancov plánované v NCA bude realizované podľa likvidácie portfólia.

Napriek sústredenému rastu v hlavných obchodných činnostiach má riziková prevencia v koncerne do roka 2016 byť naďalej na úrovni z roku 2014.

Do roku 2016 majú byť administratívne náklady napriek investíciám do hlavných obchodných činností, vyšším mzdám a stúpajúcim vecným nákladom udržané na stabilnej úrovni. Banka bude za týmto účelom pokračovať v striktnej nákladovej politike a v nasledujúcich rokoch okrem iného dosahovať úspory nákladov na základe efektívnejších procesov, zavedenia novej štruktúry pobočiek a úpravy personálnych kapacít. Za týmto účelom budú vznikať príslušné náklady na reštrukturalizáciu.

Aj v obchodnom roku 2014 dosiahla Commerzbank dôležité míľniky zo strategickej agendy zverejnenej počas Investorského dňa 2012. Informácie o opatreniach realizovaných v jednotlivých segmentoch nájdete v kapitole „Vývoj segmentov“ na strane 71 nasl.

Riadenie koncernu

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 prispôsobuje 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. Regulačný kapitál s podmienkami na krytie rizík podľa podmienok Bazilej 3 tvorí základ pre zisťovanie viazaného vlastného imania segmentov. Podmienky pre úročenie segmentov sa riadia podľa tejto externej kapitálovej koncepcie. Požadované

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

minimálne úročenie používaného kapitálu sa odvodzuje z výnosov očakávaných na kapitálovom trhu, ako je to pri koncepciách riadenia orientovaných na hodnoty bežné.

Na základe obchodnej stratégie a výsledkov plánovania segmenty spracovávajú zadania týkajúce sa plánov. Predstavenstvo pravidelne kontroluje dodržiavanie obchodných plánov. Okrem mesačných manažérskych výkazov sa štvrťročne realizuje intenzívna kontrola výkonnosti všetkých obchodných jednotiek. Tak je možné včas identifikovať odchýlky od plánov a začať realizovať protiopatrenia.

Ako kritériá na hodnotenie úspechu sa v procese riadenia používajú veličiny ako operatívny výsledok a výsledok pred zdanením ako aj ukazovatele výnos vlastného imania, kvóta nákladovosti a Value Added. Výnos vlastného imania segmentov sa vypočítava z pomeru operatívneho výsledku príp. výsledku pred zdanením voči priemerne viazanému vlastnému imaniu. Tento výnos ukazuje, ako bol zúročený kapitál použitý v príslušnom segmente. Kvóta nákladovosti slúži na hodnotenie nákladovej efektívnosti a je definovaná ako pomer medzi administratívnymi nákladmi a výnosmi pred rizikovou prevenciou. Value Added segmentov udáva hodnotu firmy vytvorenú na základe činnosti segmentov a vypočítava sa ako rozdiel medzi operatívnym výsledkom a kapitálovými nákladmi pred zdanením. Value Added koncernu je definovaný ako prebytok koncernového výsledky, ktorý sa priraduje k akcionárom Commerzbank, nad kapitálovými nákladmi. Kapitálové náklady zodpovedajú minimálnym výnosom očakávaným našimi akcionármi s ohľadom na úročenie použitého kapitálu. Momentálne Commerzbank počíta s kapitálovými nákladmi vo výške 9% po zdanení.

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

Správa o odmeňovaní

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

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka a doplňujúca správa

Údaje podľa § 315 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka a v doplňujúcej správe sa nachádzajú v správe o riadení spoločnosti v

kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu.

Údaje podľa § 315 ods. 2 bod 5 nemeckého Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 315 ods. 2 bod 5 nemeckého Obchodného zákonníka a v doplňujúcej správe sa nachádzajú v správe o riadení spoločnosti v kapitole „Podnikateľská zodpovednosť“ a tvoria súčasť správy o stave koncernu.

Dôležité obchodno-politické udalosti

V obchodnom roku 2014 sa Commerzbank pohla smerom vpred pri realizácii svojho strategického programu. Banka tak dosiahla pri ďalšej likvidácii svojho lodného portfólia ďalšie pokroky. Commerzbank a BNP Paribas Personal Finance sa dohodli na pokračovaní svojej úspešnej spolupráce. V rámci dlhodobého refinancovania hlavných činností v segmente Súkromných klientov sme na trhu úspešne umiestnili hypotekárny záložný list. Ide o dôkaz, že reštrukturalizácia Commerzbank v uplynulých rokoch bola úspešná. To, že sme pri našich snahách o znižovanie nestrategických portfólií ako aj pri budovaní nášho obchodného modelu orientovaného na klientov, na správnej ceste, potvrdil aj náš dobrý výsledok v rámci „Asset Quality Review“ ako aj pri stresových testoch ECB. V zložení Dozornej rady Commerzbank boli vykonané personálne zmeny.

Zmeny v Dozornej rade

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 8. mája 2014 na základe návrhu Dozornej rady zvolila Dr. Stefana Lippeho a Nicholasa Tellera s výraznou väčšinou za členov Dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft. Solms U. Wittig bol okrem toho zvolený za náhradného člena za dvoch nových členov Dozornej rady. Personálne zmeny v Dozornej rade boli nevyhnutné, nakoľko Prof. Dr. Hans-Peter Keitel ukončil ku dňu riadneho Valného zhromaždenia v roku 2014 svoju činnosť v Dozornej rade. Okrem toho ukončil svoj mandát v Dozornej rade aj Dr. Marcus Schenck, a to k 10. septembru 2013.

Commerzbank predala portfóliá na financovanie nehnuteľností v Španielsku a Japonsku ako aj problémové úverové portfólio v Portugalsku

V polovici júna Commerzbank podpísala dohody o predaji svojich portfólií CRE v Španielsku a Japonsku ako aj o predaji neúspešného

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

úverového portfólia CRE v Portugalsku. Transakcie zahŕňali úvery na firemné nehnuteľnosti vo výške celkom 5,1 miliárd Eur. Z nich banka úvery vo výške 1,4 miliardy Eur označila za problémové úvery (Španielsko: 1,1 miliárd Eur, Portugalsko: 0,3 miliárd Eur).

Portfólio na financovanie firemných nehnuteľností v Španielsku ako aj portfólio problémových úverov CRE v Portugalsku v objeme celkom 4,4 miliárd Eur bolo predané konzorciu J. P. Morgan a Lone Star. Biela kniha CRE v Portugalsku zostala naďalej v Commerzbank. V Japonsku banka predala svoju dcérsku spoločnosť Commerz Japan Real Estate Finance Corporation fondom PAG „Secured Capital REP V“ a „Pacific Alliance Special Situations Fund“.

V rámci týchto transakcií prešli na nadobúdateľov aj spoločnosťou držané úvery vo výške 0,7 miliárd Eur, ktoré obsahujú najmä druhoradé úvery. Banka ich zaradila medzi úvery s vyšším rizikom. O portfólio sa teraz starajú fondy PAG „Secured Capital Investment Management“ z Tokia.

O podrobnostiach zmluvných dojednaní bola dohodnutá mlčanlivosť. Tieto transakcie zaťažili výsledok v druhom štvrťroku 2014 čiastkou 71 mil. Eur. Transakcie viedli v dôsledku vysokého uvoľnenia rizikových aktív (RWA) o 3,4 miliardy Eur k pozitívnemu dopadu na čistý kapitál vo výške ca. 200 mil. Eur. Celkovo mali tieto predaje pozitívny dopad na jadrový kapitál Commerzbank. Na základe týchto transakcií sa zlepšil aj rizikový profil úverov CRE. Portfólio úverov, ktoré banka v oblasti CRE považuje za úvery s vyšším rizikom, bolo v dôsledku predajov takmer úplne splatené. Okrem toho bol objem problémových úverov CRE v dôsledku transakcií znížený o takmer jednu tretinu.

Commerzbank a BNP Paribas Personal Finance pokračujú v úspešnej spolupráci v oblasti splátkových úverov

Začiatkom júla Commerzbank a BNP Paribas Personal Finance, vedúca európska banka v oblasti spotrebných úverov, oznámili, že chcú pokračovať v úspešnej spolupráci v Nemecku. Spolupráca v rámci spoločného podniku Commerz Finanz GmbH sa začala v januári 2010, v rámci nástupníctva po Dresdner Cetelem Kreditbank. Podiely aktuálne vlastní 50,1 % BNP Paribas Personal Finance a 49,9 % Commerzbank. Vo filiálkovej sieti Commerzbank je Commerz Finanz exkluzívnym partnerom v oblasti predaja splátkových úverov Commerzbank. Know-how partnerskej banky BNP Paribas Personal Finance pri obchodoch na predajných miestach a v oblasti E-Commerce zmysluplne dopĺňa produktovú ponuku spoločnosti Commerz Finanz GmbH a vytvára tak príležitosti pre širokú a solídnu rastovú základňu. V rámci pokračujúceho partnerstva sa obe spoločnosti zaviazali intenzívne podporovať Commerz Finanz, aby mohla ďalej rozvíjať svoj obchodný model a zároveň na trh uvádzať nové technológie, nové produkty ako aj nové a inovatívne distribučné kanály.

Pre Commerzbank predstavuje úspešná spolupráca s BNP Paribas Personal Finance dôležitú súčasť novej stratégie retailového bankovníctva. Na základe tejto spolupráce Commerzbank posilní svoje postavenie v oblasti splátkových úverov v Nemecku a využije tieto rastové príležitosti v tejto obchodnej oblasti.

Commerzbank rozhodla o predaji deviatich kontajnerových lodí

Koncom augusta podpísala Commerzbank s kupujúcim a vlastníkmi deviatich kontajnerových lodí, ktoré banka financovala, dohodu o ich predaji. Výnos z predaja bol použitý na splatenie úverov v celkovom objeme 160 miliónov Eur. Celkové portfólio bolo v plnom rozsahu prevezené na kupujúceho – spoločný podnik pozostávajúci z KKR

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Special Situations Group z Kohlberg Kravis Roberts & Co. L. P. (USA) a Borealis Maritime Ltd. (UK), a to bez toho, aby si Commerzbank ponechala financovanie. O podrobnostiach zmluvných dojednaní bola dohodnutá mlčanlivosť. Táto transakcia predstavuje druhé najúspešnejšie opatrenie na kapitálovom trhu v rámci oblasti Deutsche Schiffsbank v danom roku, a to pri naďalej komplikovaných pomeroch na medzinárodných lodných trhoch. Na základe tejto transakcie Commerzbank ďalej postúpi pri šetrnej likvidácii segmentu NCA.

Commerzbank umiestnila na trhu hypotekárny záložný list v objeme 1 miliardy Eur

Commerzbank Aktiengesellschaft vydala v polovici septembra hypotekárny záložný list na kapitálovom trhu. Obligácia má hodnotu 1 miliardy Eur, splatnosť päť rokov a kupón vo výške 0,375 % ročne. Umiestnený hypotekárny záložný list je zabezpečený súkromnými úvermi Commerzbank na financovanie výstavby v Nemecku. Tak sa dlhodobo refinancujú základné obchodné činnosti v segmente súkromných klientov.

Commerzbank úspešne absolvovala rozsiahle testovanie Európskej centrálnej banky

Commerzbank uspela v Asset Quality Review (AQR) Európskej centrálnej banky ako aj v stresovom teste Európskeho úradu pred bankový dohľad (EBA). Tvrdá kvóta jadrového kapitálu (Common Equity Tier 1 – CET 1) podľa prechodných pravidiel Bazilej 3 bola podľa výsledkov Európskej centrálnej banky v AQR k 1.januáru 2014 na úrovni 10,8 %, čím výrazne presiahla rozhodujúcu hranicu 8,0 %. V rámci základného scenára stresového testu dosiahla Commerzbank pri zohľadnení výsledkov AQR kvótu jadrového kapitálu (CET 1) vo výške 11,4 %, čím výrazne presiahla hranicu 8,0 %. V tzv. protichodnom scenári stresového testu bola táto kvóta na úrovni 8,0 %, čím bola rovnako nad hranicou 5,5 %. Aj pri úplnom uplatnení Bazileja 3 a zohľadnení výsledkov AQR bola táto kvóta na úrovni pohodlných 6,9 %.

Rozhodujúcim dňom pre skúšku Európskej centrálnej banky bol 31. december 2013. Odvtedy Commerzbank zvýšila svoje zisky ako aj postúpila pri likvidácii svojich rizík. Dobrý výsledok skúšky Európskej centrálnej banky potvrdzuje úspešnú reštrukturalizáciu Commerzbank v uplynulých rokoch ako aj silu nášho obchodného modelu orientovaného na klientov. Stresový test potvrdzuje pritom stabilitu a odolnosť banky voči stresom.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Správa o hospodárskej činnosti

Rámcové ekonomické podmienky

Národohospodárske prostredie

Nádeje vkladané do celosvetového oživenia konjunktúry sa v roku 2014 nesplnili. Podobne ako v roku 2013 svetová ekonomika vzrástla v uplynulom roku len o podpriemerných 3,3%. Globálny rast bol brzdený najmä slabším rastom v prahových krajinách, najmä v Číne, a poklesom konjunktúry v Japonsku po zvýšení dane z pridanej hodnoty. Národné ekonomiky západných priemyselných štátov naproti tomuto dosiahli nárast.

V USA ekonomika definitívne pokorila krízu. Pokles na začiatku roka spôsobený poveternostnou situáciou bol rýchlo dobehnutý. Celkovo zaznamenala americká ekonomika rast o 2,4%. V druhom a treťom štvrťroku 2014 bol reálny HDP očistený o sezónne vplyvy navýšený o viac ako 1% štvrťročne. Aj v poslednom štvrťroku 2014 bol nárast podľa prvých odhadov na úrovni 0,75 %. Ešte pozitívnejšie je zotavenie na americkom trhu práce. V uplynulom roku bola miera zamestnanosti zvýšená o 2 %. Ide o najsilnejší nárast od roku 2006. Miera nezamestnanosti je na úrovni 5,6 %, čím nie je ďaleko od plnej zamestnanosti, ako ju definuje americká centrálna banka. Ako prvý rok preto americká centrálna banka v októbri zastavila nákup obligácií. Predtým americká centrálna banka zvýšila svoju bilančnú sumu od začiatku finančnej krízy na ca. 4 500 miliárd USD, čo je takmer o päťnásobok.

Aj v eurozóne sa ekonomika v roku 2014 vrátila do svojej dráhy rastu. Podľa odhadov je však nárast o 0,9 % len veľmi mierny a takisto miera nezamestnanosti poklesla len veľmi mierne. S hodnotou 11,4 % bola miera nezamestnanosti ku koncu roka 2014 naďalej na veľmi vysokej úrovni. Na rozdiel od USA nebol v niektorých krajinách eurozóny ešte úplne korigovaný predchádzajúci prehnaný rast cien na realitných trhoch a nadmerné zadlženie firiem a domácností.

Nemecká ekonomika bola aj v roku 2014 ťahúňom konjunktúry v eurozóne. Dosiahla nárast o 1,6 %, čo je podstatne viac ako ekonomiky ostatných euro krajín. Avšak tempo zotavenia v Nemecku sa v priebehu roka výrazne spomalilo. Po dobrom štarte na začiatku roka, ktorý súvisel aj s nezvyčajne vysokými teplotami, ekonomika v polovici roka len postávala na mieste. Až v poslednom štvrťroku zaznamenala nemecká ekonomika opäť mierny nárast. V roku 2014 Európska centrálna banka posilnila svoje stabilizačné opatrenia. Po poklese inflácie na 0,5 % v jarných mesiacoch rozhodla v júni o balíku ďalších rozsiahlych opatrení. Okrem iného znížila sadzbu refinancovania na 0,15 % a sadzbu na vklady na –0,10 %. V septembri nasledovalo ďalšie znižovanie úrokov o 0,1% na 0,05 % a –0,20 %. Okrem toho poskytla bankám cieleňé mimoriadne prostriedky na dobu štyroch rokov. Medzičasom klesajúce ceny ropy spôsobili pokles inflácie do mínusu. Následne boli schladené dlhodobé očakávania

týkajúce sa inflácie. S cieľom ich stabilizácie sa Európska centrálna banka v januári 2015 rozhodla kúpiť štátne obligácie vo veľkom objeme.

Na finančných trhoch aj v roku 2014 dominovala expanzívna peňažná politika najdôležitejších centrálnych bánk priemyselných krajín. To viedlo k tomu, že investori sa naďalej sústreďovali na rizikové formy investícií ako sú akcie, firemné obligácie a štátne dlhopisy periférnych krajín.

Podmienky v bankovníctve

Riziká eskalácie finančnej a dlhovej krízy v roku 2014 vo vnímaní trhov ďalej poklesli. Pritom boli rozhodujúce nasledovné kroky: opatrenia v oblasti peňažnej politiky, ktoré mali široký dosah, vytvorenie inštitucionálnych a organizačných rámcových podmienok pre bankovú úniu, vyššia transparentnosť v bankovom sektore na základe Comprehensive Assessment ECB, prvé zásadné úspechy v reformách v krízových krajinách ako aj návrat eurokrajín na prinajmenej skromnú rastovú cestu. Systematické zmeny na najdôležitejších finančných trhoch ako pre štáty a banky podľa údajov ECB klesli na najnižšiu úroveň od vypuknutia krízy v roku 2007. Výnosy väčšiny európskych štátnych obligácií dosiahli svoje minimum, ceny za deriváty na výpadky úverov neboli takmer vôbec zaťažené krízovými prírážkami a aj podmienky financovania európskych firiem na kapitálovom trhu sa ďalej zlepšovali. Kritický pohľad na slabé výnosy nemeckých úverových inštitúcií celkovo ako aj ich relatívne vysoké zadlženie však prispeli k tomu, že náklady bánk na financovanie obligácií boli naďalej vyššie ako u nebankových spoločností a že akcie bánk dosiahli horšie výsledky než celkový trh.

Zotavenie malo len slabý dopad na vývoj zisku v bankovom sektore v roku 2014. Výnosová situácia úverových inštitúcií bola zaťažená najmä v dôsledku štrukturálneho vývoja – v oblastiach regulatívy a intenzity konkurencie – a v dôsledku naďalej nízkych úrokov. Prostredie s relatívne nízkymi úrokmi a narastajúcimi problémami pri reinvestovaní tak pri súčasnom očakávaní regulačných zadaní stretlo v oblasti kapitálu a likvidity len s málo zlepšenou výnosnosťou bánk. Vysoké úhrady za pokuty a zmiery, ktoré boli v sledovanom roku vyplatené v súvislosti s právnymi konaniami, rovnako zaťažili ziskovosť veľkých bánk. Kapacity vo firmách, ktoré boli v najlepšom prípade normálne vyťažené, nevedli k citeľnému zotaveniu úverových obchodov; skôr naopak: úvery poskytnuté tuzemským firmám (mimo finančného sektora) zaznamenali výrazný pokles. Úrokový prebytok sa tak s predlžovaním fázy nízkych úrokov a splošťovaním štruktúry úrokov dostal pod tlak. Napriek tomu nemecký bankový systém v uplynulom roku zvýšil svoju odolnosť, a to vďaka nižším pohľadávkam voči krízovým krajinám, likvidácii problémových portfólií, značnému zvýšeniu kvót jadrového kapitálu a vďaka poklesu zadlženia. Comprehensive Assessment ECB podľa názoru Nemeckej centrálnej banky preukázalo, že súvahy zúčastnených nemeckých bánk sú

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

odolnejšie voči záťaži a že úverové inštitúcie by zvládli aj ekonomický šok.

Výnosová, finančná a majetková situácia

Commerzbank sa aj v roku 2014 pohybovala v trhovom prostredí, ktoré je pre banky náročné a ktoré sa vyznačuje naďalej nízkou úrovňou úrokov. Regulačné zadania, ktorých objem v oblasti bankovníctva narastá a ktoré majú byť realizované v stále sa skracujúcich intervaloch, vytvárajú stále väčšie výzvy a zťažujú hospodársky výsledok. Okrem toho aj rezervy na procesné a regresné riziká vytvorené v súvislosti s vyšetrovaním amerických orgánov zťažili vývoj výsledku. Pozitívny dopad na vývoj výsledku v obchodnom roku 2014 mala – na pozadí stabilného vývoja konjunktúry – naďalej nízka riziková prevencia.

Operatívny výsledok koncernu Commerzbank za rok 2014 dosiahol hodnotu 684 mil. Eur. To v porovnaní s predchádzajúcim rokom znamená pokles o 6,4 %. Výsledok koncernu pripadajú akcionárom Commerzbank dosiahol v sledovanom období 264 mil. Eur.

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k poslednému dňu 2014 na úrovni 557,6 miliárd Eur a oproti poslednému dňu predchádzajúceho roka vzrástla o 1,4%. Kým obchodné aktíva a finančný majetok vzrástli, došlo k poklesu pohľadávok voči úverovým inštitúciám a klientom oproti poslednému dňu predchádzajúceho roka. Najmä v súvislosti s prvým uplatnením pravidiel Bazilej 3 vzrástli rizikové aktíva na 215,2 miliárd Eur, najmä v dôsledku nárastu rizikových aktív v oblasti trhových a úverových rizík.

Kvóta Common-Equity-Tier-1 vzrástla pri plnom uplatnení pravidiel Bazilej 3 ku koncu roka 2014 na 9,3%.

S účinnosťou od začiatku roka 2014 boli v koncerne Commerzbank uplatnené nové ako aj pozmenené požiadavky IFRS. Hodnoty za predchádzajúci rok boli upravené tak, aby bolo možné ich porovnanie. Podrobné informácie o týchto úpravách nájdete v prílohe koncernovej závierky na strane 160 nasl.

Výkaz ziskov a strát koncernu Commerzbank

Jednotlivé položky výkazu ziskov a strát zaznamenali v roku 2014 nasledovný vývoj:

Úrokový a hospodársky výsledok poklesol v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 1,3 % na 6 000 mil. Eur. Kým úrokový prebytok bol na úrovni 5 607 mil. Eur a zaznamenal pokles o 9,0 %, výsledok obchodných činností a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí vzrástol o 475 mil. Eur na 393 mil. Eur. V segmente Súkromní klienti viedol aktívny a udržateľný manažment úrokov ako odpoveď na naďalej nízke úroky k podstatným pokrokom pri úrokovej marži. V súvislosti s nízkymi úrokmi zaznamenal segment podstatný nárast obchodov pri financovaní výstavby. Celkovo to viedlo k nárastu úrokového prebytku. Pozitívny dopad na vývoj úrokového prebytku mal nárast objemu úverov v segmente Banka pre stredné podniky, ktorý však bol čiastočne kompenzovaný zataženiami pri vkladoch. Aj v segmente Central & Eastern Europe bol zaznamenaný výrazný nárast úrokového prebytku, ktorý súvisel predovšetkým s nárastom objemu úverov a vkladov súkromných a firemných klientov. Naproti tomu rýchla likvidácia úverového portfólia v segmente Non-Core Assets viedla k výraznému poklesu úrokového prebytku. Z predaja portfólia CRE vyplynulo zataženie úrokového prebytku vo výške 173 mil. Eur. Ďalšie informácie o zložení úrokového prebytku ako aj obchodného výsledku nájdete v prílohe koncernovej závierky na stranách 184 a 187.

Provízne prebytky boli v sledovanom roku na úrovni 3 205 mil. Eur, a tým boli približne na úrovni predchádzajúceho roka. V segmente Súkromní klienti sa nepodarilo úplne kompenzovať pokles výnosov z obchodov s cennými papiermi, ktoré sú závislé od transakcií, takže za celý rok 2014 bol zaznamenaný mierny pokles provízneho prebytku. V segmente Banka pre stredné podniky sme najmä pri obchodoch s dokumentmi a pri firemnom financovaní dosiahli nárasty, ktoré dokázali viac než kompenzovať pokles výnosov z obchodov na zabezpečenie úrokov a mien. V segmente Central & Eastern Europe prispel pozitívny nárast v počte nových klientov ako aj nárast v počte transakcií k dobrému vývoju províznych výnosov. Oproti tomu mal provízny prebytok v segmente Non-Core Assets v súvislosti s ukončením nových obchodov klesajúcu tendenciu.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Tabuľka č. 7

Prehľad výsledkov I Mil. €	2014	2013 ¹	Zmena
Úrokový prebytok	5 607	6 161	−554
Riziková prevencia v úverových obchodoch	−1 144	−1 747	603
Provízny prebytok	3 205	3 206	−1
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	393	−82	475
Výsledok z finančných činností, at-Equity a ostatné	−451	−10	−441
Administratívne náklady	6 926	6 797	129
Operatívny výsledok	684	731	−47
Náklady na reštrukturalizáciu	61	493	−432
Výsledok pred zdanením	623	238	385
Dane z príjmov a výnosov	253	66	187
Výsledok koncernu	370	172	198
Výsledok koncernu pripísaný akcionárom Commerzbank	264	81	183

¹ Úprava na základe úprav úverových poistení a iných úprav (viď príloha strana 160 nasl.)

Výsledok z finančnej činnosti bol v sledovanom roku na úrovni 82 mil. Eur po 17 mil. Eur v predchádzajúcom roku. V sledovanom roku boli oproti výnosom z obchodov nesúcich úroky zníženia hodnôt z Public-Finance-Exposure v USA v predchádzajúcom roku.

S ohľadom na výsledok z ostatných činností bola vykázaná čiastka – 577 mil. Eur po - 87 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Zaťaženie vyplýva najmä z rezerv v súvislosti s procesnými a regresnými rizikami. Podrobné informácie o týchto rezervách na procesné a regresné riziká nájdete v prílohe koncernovej závierky na strane 228 nasl.

Čistý prísun do rizikovej prevencie v úverových obchodoch sa v sledovanom roku v porovnaní s predchádzajúcim rokom znížil o 34,5 % na –1 144 mil. Eur. Pokles bol založený na nižšej potrebe prevencie v segmente Súkromní klienti ako aj v segmente Banka pre stredné podniky. Segment Corporates & Markets vykázal v sledovanom období opäť čisté rozpustenie. V likvidačnom segmente Non-Core Assets potreba rizikovej prevencie značne klesla. K zlepšeniu prispelo aj zotavenie hodnôt v súvislosti s predajom portfólií na financovanie nehnuteľností. Celkovo bola riziková prevencia v segmente Non-Core Assets – najmä v oblasti financovania lodí – naďalej na vysokej úrovni.

Administratívne náklady boli v sledovanom roku na úrovni 6 926 mil. Eur, po 6 797 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Dodatočné investície a vyššie regulačné náklady boli takmer vyrovnané aktívnym manažmentom nákladov. Pokles bol zaznamenaný aj pri personálnych nákladoch, ktoré sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom znížili o 1,2 %. Dôvodom bol najmä nižší stav zamestnancov. Vecné náklady vrátane odpisov vzrástli o 6,0 %. Tento výsledok súvisel s vyššími nákladmi na IT a projektovými nákladmi ako aj s vyššími nákladmi na audit a poradenstvo – najmä v súvislosti s Asset Quality Review Európskej centrálnej banky. Rovnako vzrástli náklady na reklamné činnosti. Úspory nákladov boli dosiahnuté pri nákladoch na nájomné a lízing ako aj nákladoch na ostatné priestory.

Ako výsledok popísaného vývoja dosiahol koncern Commerzbank v sledovanom roku 2014 operatívny výsledok vo výške 684 mil. Eur. V porovnaní s predchádzajúcim rokom, v ktorom bol dosiahnutý operatívny výsledok 731 mil. Eur, ide o pokles o 6,4 %.

Náklady na reštrukturalizáciu vykázané v sledovanom roku vo výške 61 mil. Eur súvisia s ďalšími plánovanými úsporami nákladov v spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt. V predchádzajúcom roku bola v súvislosti s plánovaným znižovaním pracovných miest v dôsledku znižovania personálnych kapacít do roku 2016 v pozmenenom trhovom prostredí vykázaná hodnota 493 mil. Eur.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Výsledok pred zdanením bol vykázaný vo výške 623 mil. Eur, po 238 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Za sledované obdobie boli vykázané daňové náklady vo výške 253 mil. Eur, po 66 mil. Eur za predchádzajúci obchodný rok.

Výsledok koncernu po zdanení bol za rok 2014 vo výške 370 mil. Eur, po 172 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Pri zohľadnení menšinových podielov vo výške 106 mil. Eur toho pripadá akcionárom Commerzbank 264 mil. Eur, po 81 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Na základe vykázaného výsledku spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft za rok 2014 sa podľa Obchodného zákonníka predpokladá využitie všetkých pôžičkových listov, ktoré vydala Commerzbank Aktiengesellschaft; dividendy nebudú vyplatené.

Tzv. celkový výsledok, ktorý okrem výsledku koncernu zohľadňuje aj ostatný výsledok za dané obdobie, bol za rok 2014 na úrovni 155 mil. Eur. Ostatný výsledok za dané obdobie vo výške - 215 mil. Eur pozostáva zo zmien rezervy na nové ocenenie (262 mil. Eur), rezervy z Cash Flow Hedges (111 mil. Eur), rezervy z menového prepočtu (- 27 mil. Eur) a spoločností ocenených at-Equity (5 mil. Eur) a poistno-matematických ziskov a strát (- 566 mil. Eur).

Operatívny výsledok na akciu predstavuje 0,60 Eur, výsledok na akciu 0,23 Eur. Za predchádzajúci rok boli tieto ukazovatele vo výške 0,80 Eur príp. 0,09 Eur.

Súvaha koncernu Commerzbank

Bilančná suma koncernu Commerzbank bola k poslednému dňu 2014 na úrovni 557,6 mil. Eur. Oproti poslednému dňu predchádzajúceho roka ide o nárast o 1,4% príp. 8,0 miliárd Eur. Kým objem pohľadávok voči úverovým inštitúciám a klientom poklesol, zvýšili sa obchodné aktíva ako aj finančný majetok.

Hotovostná rezerva klesla v porovnaní s posledným dňom uplynulého roka o 7,5 miliárd Eur na 4,9 miliárd Eur. Tento výsledok

vyplynul z poklesu vkladov v centrálnych bankách k rozhodujúcemu dňu.

Pohľadávky voči úverovým inštitúciám klesli o 7,5 miliárd Eur na 80,0 miliárd Eur. Tento výsledok súvisel najmä s nižšími pohľadávkami zo zabezpečených obchodov na peňažnom trhu, ktoré poklesli o 8,1 miliárd Eur. Pohľadávky voči klientom boli na úrovni 232,9 miliárd Eur, čím v porovnaní s uplynulým rokom poklesli o 5,3%. Príčina tohto vývoja spočíva v znížení pohľadávok klientov – najmä v dôsledku zníženia objemu hypotekárnych obchodov – ako aj v likvidácii zabezpečených obchodov na peňažnom trhu vo forme Reverse Repos a Cash Collaterals a predaja portfólií. Nárast pohľadávok voči klientom bol zaznamenaný v segmente jadrovej banky.

Objem úverov pre klientov a úverové inštitúcie bol k rozhodujúcemu dňu v sledovanom období na úrovni 240,9 miliárd Eur a vykázal v porovnaní s posledným dňom uplynulého roka pokles o 2,4%. Kým úvery pre úverové inštitúcie boli na úrovni 25,2 miliárd Eur o 2,6 miliárd Eur vyššie než v uplynulom roku, objem úverov pre klientov poklesol o 215,7 miliárd Eur. Pritom bol nárast objemu úverov v hlavných segmentoch viac než kompenzovaný likvidáciou nestrategických obchodov v segmente NCA.

Obchodné aktíva boli k rozhodujúcemu dňu na úrovni 130,3 miliárd Eur, pričom ide o nárast oproti minulému roku o 26,7 miliárd Eur alebo 25,8%. K tomu prispel – na pozadí pozitívneho trhu pre akciové produkty a s tým spojeného vysokého dopytu klientov – najmä nárast objemu akcií, iných cenných papierov a podielov na investičných fondoch o 4,7 miliardy Eur ako aj nárast pozitívnych trhových hodnôt z derivatívnych finančných nástrojov o 23,5 miliárd Eur.

Finančný majetok dosiahol hodnotu 90,4 miliárd Eur, čo je o 10,1% viac než v uplynulom roku. Dlhopisy a cenné papiere súvisiace s úrokmi vzrástli o 8,3 miliárd Eur na 89,1 miliárd Eur, stav akcií a ostatných cenných papierov vlastného kapitálu bol na úrovni 1,2 miliárd Eur, čiže na úrovni predchádzajúceho roka.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Tabuľka č. 8

Aktíva I Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	80 036	87 545	−8,6
Pohľadávky voči klientom	232 867	245 938	−5,3
Obchodné aktíva	130 343	103 616	25,8
Finančný majetok	90 358	82 051	10,1
Ostatné aktíva	24 005	30 504	−21,3
Celkom	557 609	549 654	1,4

Pasíva I Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Závazky voči úverovým inštitúciám	99 443	77 694	28,0
Závazky voči klientom	248 977	276 486	−9,9
Závazky potvrdené listinou	48 813	64 670	−24,5
Obchodné pasíva	97 163	71 010	36,8
Ostatné pasíva	36 253	32 861	10,3
Vlastný kapitál	26 960	26 933	0,1
Celkom	557 609	549 654	1,4

¹ Úprava na základe úprav úverových poistení a daní (viď príloha strana 160 nasl.)

Na strane pasív záväzky voči úverovým inštitúciám – najmä pri Repos a Cash Collaterals – vzrástli o 21,7 miliárd Eur na 99,4 miliárd Eur. Rovnako vzrástli aj záväzky z peňažných obchodov o 3,5 miliardy Eur. Nárast objemu sa v rozsahu troch štvrtín dotkol záväzkov voči úverovým inštitúciám v zahraničí. Záväzky voči klientom poklesli oproti minulému roku o 9,9% na 249,0 miliárd Eur, čo bolo spôsobené poklesom Repos a Cash Collaterals o 29,6 miliárd Eur. Zaknihované záväzky dosiahli objem 48,8 miliárd Eur, čím boli o 15,9 miliárd Eur pod úrovňou predchádzajúceho roka. Vydané dlhopisy poklesli o 15,7 miliárd Eur na 45,7 miliárd Eur. Tento stav vyplynul predovšetkým z poklesu hypotekárnych a verejných záložných listov o 8,6 miliárd Eur, najmä na základe splatností v Hypothekenbank Frankfurt AG, ako aj z poklesu ostatných dlhopisov, najmä so splatnosť v Commerzbank Aktiengesellschaft o 7,0 miliárd Eur. U obchodných pasív bol zaznamenaný nárast o 26,1 miliárd Eur na 97,2 miliárd Eur. To vyplývalo hlavne z nárastu derivatívnych obchodov s menami a úrokmi.

Mimosúvahové záväzky vykázali oproti minulému roku nárast objemu: eventuálne záväzky súvisiace s úvermi vzrástli o 1,9 miliárd Eur na 37,1 miliárd Eur, neodvolateľné úverové prísluby vzrástli o 7,5 miliárd Eur na 59,9 miliárd Eur.

Vlastné imanie

Vlastné imanie vykázané v súvahe k 31. decembru 2014 vzrástlo – pred započítaním menšinových podielov – oproti minulému roku 0,1 miliardy Eur na 26,1 miliárd Eur. Informácie o úpravách vo vykazovaní vlastného imania nájdete v prílohe koncernovej závierky na stranách 160 nasl. Kapitálová rezerva sa oproti poslednému dňu roka 2013 nezmenila, k rozhodujúcemu dňu sledovaného roka bola na úrovni 15,9 miliárd Eur. Rovnako nezmenené bolo aj upísané imanie vo výške 1,1 miliardy Eur. Rezervy zo zisku boli s 10,4 miliárd Eur o 0,3 miliardy

Eur pod úrovňou posledného dňa roka 2013. Rezerva na nové ocenenie mala k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy hodnotu –957 mil. Eur, pokles oproti koncu roka 2013 bol o 0,2 miliardy Eur. To súviselo predovšetkým so zlepšením trhovej hodnoty talianskych štátnych dlhopisov. Spolu s negatívnymi rezervami z Cash Flow Hedges a rezerv z menových prepočtov bolo zaznamenané zaťaženie vlastného imania vo výške –1,4 miliárd Eur, po –1,7 miliardách Eur v predchádzajúcom roku.

Rizikové aktíva poklesli k 31. decembru 2014 oproti poslednému dňu v roku 2013 v súvislosti s prvým uplatnením Bazilej 3 o 24,6 miliárd Eur na 215,2 miliárd Eur, najmä na základe nárastu rizikových aktív v oblasti trhových a úverových rizík. Započítateľný jadrový kapitál poklesol oproti poslednému dňu v roku 2013 v dôsledku prvotného uplatnenia predpisov Bazilej 3 o 0,6 na 25,1 miliárd Eur. V spojení s vyššími rizikovými aktívami kvóta jadrového kapitálu klesla na 11,7%. Kapitál Common-Equity-Tier-1 bol na úrovni 25,1 miliárd Eur. Podľa prechodných pravidiel Bazileja 3 sa zhoduje s jadrovým kapitálom. Kvóta vlastného imania bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 14,6%. Pokles o 4,6% bol spôsobený najmä zmenami pri započítaní doplnkového kapitálu podľa pravidiel Bazilej 3. Kvóta Leverage Ratio, ktorá označuje pomer kapitálu k Leverage Exposure, bola k rozhodujúcemu dňu sledovaného obdobia na základe prepracovanej Smernice CRD IV/CRR („delegated act“) na úrovni 4,6% („phase-in“). Podľa teraz uplatňovanej Smernice Capital Requirements Directive (CRD IV/CRR „phase-in“) bola kvóta na úrovni 4,3%.

Banka dodržiava všetky požiadavky dozorných orgánov. Údaje požadované dozornými orgánmi zahŕňajú výsledok koncernu pripadajúci akcionárom Commerzbank.

Refinancovanie a likvidita koncernu
Commerzbank

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

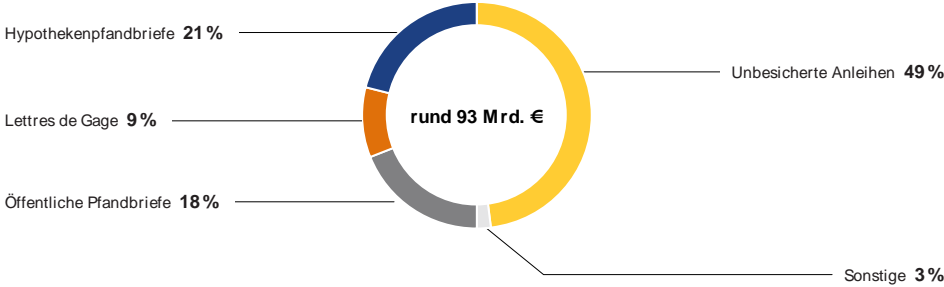
Správa o prognózach a príležitostiach

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. Dopĺňujúce 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.

Obrázok č. 3

Refinanzierungsstruktur Kapitalmarkt
zum 31. Dezember 2014



Commerzbank mala v sledovanom období neobmedzený prístup na peňažný a kapitálový trh; po celé obdobie bola banka likvidná a platobne schopná. Rovnako mohla počas celého obdobia prijímať prostriedky nevyhnutné pre vyvážený mix refinancovania a bola v sledovanom období vybavená pohodlnou likviditou. V roku 2014 Commerzbank prijala na kapitálovom trhu dlhodobé refinancovanie v celkovej výške 5,9 miliárd Eur.

V zabezpečenej oblasti Commerzbank Aktiengesellschaft na začiatku roka 2014 vydala verejný záložný list v objeme 500 mil. Eur a so splatnosťou päť rokov, čím refinancuje dlhodobé obchody v Banke pre stredné podniky. Za týmto účelom boli do rozsahu krytia vložené aj garantované exportné financovania (ECA – Export Credit Agencies), za ktoré sa zaručila štátna poisťovňa pre poistenie exportných úverov Euler Hermes. Koncom septembra bol okrem toho vydaný hypotekárny záložný list v objeme 1 miliardy Eur a so splatnosťou päť rokov. Hypotekárny záložný list je zabezpečený súkromnými nemeckými úvermi Commerzbank. Okrem toho poľská dcérska spoločnosť mBank umiestnila na trhu aktíva v objeme 0,2 miliardy Eur.

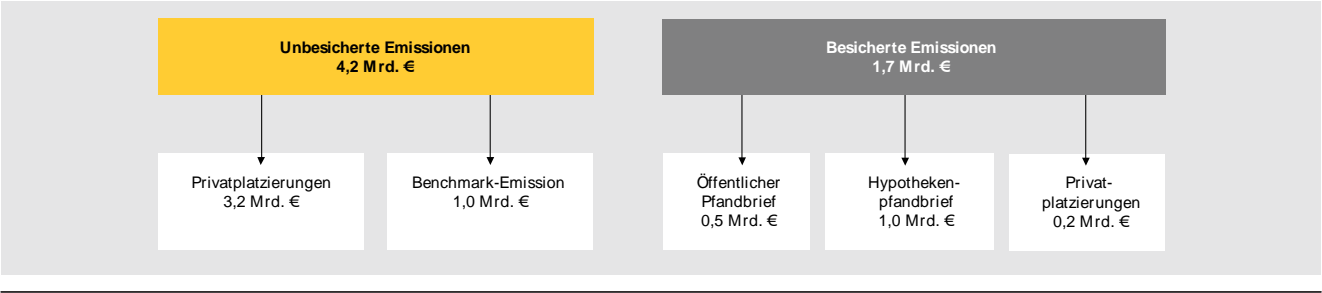
V rámci nezabezpečených emisií Commerzbank úspešne umiestnila súkromné aktíva v hodnote viac ako 3,2 miliárd Eur so splatnosťou päť rokov. Viac ako polovica pripadla na štruktúrované obligácie. Okrem toho mBank v sledovanom roku vydala dve nezabezpečené benchmarkové obligácie v hodnote po 500 mil. Eur so splatnosťou päť príp. sedem rokov. V priebehu roka sa Credit Spreads pre zabezpečené obligácie naďalej zúžili.

V rámci riadenia likvidity koncernu previedla Commerzbank Aktiengesellschaft v sledovanom období časti portfólia NCA-Public-Finance za aktuálne trhové ceny z Hypothekendarlehen Frankfurt na Jadrovú banku. Toto portfólio obsahuje v podstatnom rozsahu cenné papiere s dobrou bonitou, ktoré sa v rámci nových pravidiel pre likviditu podľa Bazileja 3 považujú za tzv. „vysoko likvidné aktíva“. Prevedené portfólio má objem (Exposure-at-Default-) vo výške ca. 12 miliárd Eur. Ide najmä o cenné papiere z úverových inštitúcií a štátnych vydavateľov z Nemecka, Rakúska, Holandska a Veľkej Británie.

- 57
- Základy koncernu Commerzbank
- 62
- Hospodárska správa
- 71
- Vývoj segmentov
- 94
- Naši zamestnanci
- 97
- Dodatočná správa
- 98
- Správa o prognózach a príležitostiach

Obrázok č. 4

Kapitalmarktfunding des Konzerns im Jahr 2014
Volumen 5,9 Mrd. €



Banka k rozhodujúcemu dňu vykazuje podľa modelu likvidity, ktorý je založený na konzervatívnych domnienkach, dostupný prebytok likvidity vo výške 83,4 miliárd Eur. Z toho je čiastka 48,6 miliárd Eur držaná v osobitnom rezervnom portfóliu, ktoré riadi Group Treasury, aby bolo možné v prípade stresovej situácie pokryť úbytok likvidity a zabezpečenú okamžitú platobnú schopnosť. Okrem toho banka udržiava tzv. rezervné portfólio Intraday-Liquidity vo výške 9,7 miliárd Eur.

Banka v celom sledovanom roku dodržiavala zadania vyplývajúce z Nariadenia o likvidite. Ukazovateľ likvidity podľa štandardného ocenenia podľa Nariadenia o likvidite bol za Commerzbank Aktiengesellschaft na úrovni 1,37, a tým je podstatne vyšší než minimálna požiadavka vo výške 1,00. Na základe toho je likvidita Commerzbank v súlade s jej konzervatívnou a perspektívnou stratégiou refinancovania naďalej na vysokej úrovni. Likvidné prostriedky centrálnych bánk neboli čerpané.

Zhrnutie obchodnej situácie v roku

2014

Celá finančná branža bola v uplynulom obchodnom roku 2014 poznačená náročným prostredím na trhu a veľkými výzvami. Medzi ne patria najmä naďalej nízka úroveň úrokov ako aj stúpajúce požiadavky dozorných orgánov, ktoré sa v čoraz kratších intervaloch stupňujú; a to s výrazným finančným a personálnym zaťažením pre dotknutých účastníkov na trhu. Avšak aj očakávania klientov a požiadavky počas poradenstva sú stále komplexnejšie. Viac ako v minulých rokoch sa orientujú na individuálne potreby a príslušnú životnú situáciu príp. u firemných zákazníkov na ich konkurenčnú situáciu a požadujú od bánk vysokú mieru flexibility.

Vývoj hospodárskeho výsledku bol citeľne zaťažený nevyhnutnými prísunmi prostriedkov do rezerv na procesné a regresné riziká v súvislosti s vyšetrovaním amerických orgánov.

Napriek tomu bol vývoj operatívneho obchodu Commerzbank v sledovanom roku 2014 dobrý. V rámci Jadrovej banky sme zaznamenali nárast, získali sme nové podiely na trhu a rozšírili sme

našu klientsku základňu. V segmente Súkromní klienti ako aj Banka pre stredné podniky vzrástla spokojnosť klientov a podarilo sa nám získať späť dôveru klientov. Na základe ďalšej likvidácie rizík a posilňovania kapitálovej základne Commerzbank aj v roku 2014 zvýšila svoju stabilitu. Osobitne dôležitá bola v tejto súvislosti skutočnosť, že Commerzbank koncom roka nielen uspela v Comprehensive Assessment Európskej centrálnej banky (ECB), ale výrazne presiahla stanovené požiadavky. Všetky zistenia, ktoré sme ako spätnú väzbu ECB získali z Comprehensive Assessment, sme s primeraným prístupom k rizikám spracovali na základe uplatnenia pravidiel IFRS v našej závierke za rok 2014. To, že sme pri našich snahách o znižovanie nestrategických portfólií ako aj pri budovaní nášho obchodného modelu orientovaného na klientov, na správnej ceste, potvrdil aj náš dobrý výsledok v rámci hodnotenia ako aj pri stresových testoch ECB. To sa preukázalo aj pri vývoji výsledkov našich základných segmentov orientovaných na klientov, ktoré splnili naše očakávania kladené na obchodný rok 2014 alebo v niektorých oblastiach tieto očakávania aj presiahli:

V segmente Súkromní klienti sme v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne zvýšili operatívny výsledok, ktorý tak poukazuje na to, že úpravy v modeli starostlivosti vykonané na základe nových servisných a poradenských ponúk boli úspešne prijaté. Tento vývoj je zrejmy aj pri značnom zlepšení výnosu operatívneho vlastného imania ako aj znížení nákladovej kvóty. V našej prognóze na sledovaný rok sme neočakávali, že sa realizované opatrenia už teraz takto zreteľne prejavia vo výsledku.

V Banke pre stredné podniky bol operatívny výsledok nad našimi očakávaniami a vyplynul najmä z nárastu objemu úverov vo všetkých oblastiach koncernu, ktorý sa odzrkadlil v náraste úrokového prebytku ako aj v citeľne nižšej rizikovej prevencii pre úverové obchody. Tento pokles súvisel najmä s nižšími prísunmi prostriedkov pre rizikovú prevenciu potrebnú pre jednotlivé transakcie. Celkovo sa podarilo kompenzovať pozitívne oceňovacie efekty z reštrukturalizovaných úverov v predchádzajúcom roku na základe dobrej pozície Banky pre stredné podniky na trhu. Následne vývoj ukazovateľov výnosnosti v roku 2014 presiahol naše očakávania.

V segmente Central & Eastern Europe v sledovanom roku pokračoval naďalej dynamický rast mBank s pokračujúcim ďalším

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

vývojom inovatívnych produktov a technických riešení. Tak bol zavedený celý rad nových a aj ďalej vyvíjaných produktov z oblasti úverov, vkladov a investičných produktov na podporu predaja. Operatívny výsledok bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom podľa prognózy navýšený, pričom miera nárastu je o niečo vyššia, než sme očakávali, čo má pozitívny dopad aj na výnos operatívneho vlastného imania a nákladovej kvóty.

Vývoj obchodu v roku 2014 v segmente Corporates & Markets bol poznačený historicky nízkymi úrokmi a nízkou volatilitou. Na základe širokého rozloženia segmentu bolo možné vyrovnať efekty z nižšieho objemu obchodov v jednotlivých oblastiach na rozdiel od silných stránok iných obchodných oblastí. Tu sa v pozitívnom ohľade prejavil náš diverzifikovaný obchodný model. Celkovo však bol vykázaný operatívny výsledok a ukazovatele výnosnosti nižšie než v predchádzajúcom roku a takisto nižšie než naše očakávania.

V segmente Non-Core Assets sme v obchodnom roku 2014 dosiahli ďalší pokrok pri likvidácii portfólií a podľa očakávaní sme síce vykázali záporný výsledok, avšak v porovnaní s predchádzajúcim rokom ide o podstatne zlepšený operatívny výsledok.

Na pozadí naďalej náročnej situácie na trhu sme na úrovni koncernu dosiahli operatívny výsledok vo výške 684 mil. Eur, po 731 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Výnosy pred rizikovou prevenciou dosiahli 8,8 miliárd Eur podobne ako v predchádzajúcom roku. Najmä na pozadí konjunktúrnej stability v Nemecku bola riziková prevencia viac než sa očakávalo znížená na 1,1 miliardy Eur. Na základe dodatočných investícií do rastu a regulačných zatažení boli

administratívne náklady na úrovni 6,9 miliárd Eur, čím boli vyššie než v predchádzajúcom roku, avšak stále v rámci plánovaných čísel.

V jadrovej banke, ktorá zahŕňa strategicky významné obchody Commerzbank, sme v roku 2014 dosiahli výsledok z operatívnych činností vo výške 1,5 miliardy Eur (2013: 1,8 miliárd Eur). Výnos vlastného imania bol v jadrovej banke na úrovni 7,5 % (2013: 10,5 %) a nákladová kvóta 77,1 % (2013: 72,3 %). Tým operatívne ukazovatele výnosnosti jadrovej banky – očistené o efekty z rezerv na procesné a regresné riziká – nedosiahli naše očakávania.

Rozšírenie obchodov v jadrovej banke malo dopad aj na vývoj objemu: Bilančná suma sa oproti predchádzajúcemu roku o 1,4 % zvýšila na 557,6 miliárd Eur. Na základe ďalšej eliminácie rizík a posilnenia kapitálovej základne Commerzbank aj v roku 2014 zvýšila svoju stabilitu. Rizikové aktíva sa najmä v dôsledku zavedenia pravidiel Bazilej 3 v porovnaní s predchádzajúcim rokom zvýšili o 12,9 % na 215,2 miliárd Eur – napriek pokračujúcemu rastu v jadrovej banke. Commerzbank ďalej rozvinula aj svoju pozíciu týkajúcu sa vlastného imania. Tvrdý vlastný kapitál bol pri plnom uplatnení pravidiel Bazilej 3 navýšený o 0,5 miliárd Eur na 19,9 miliárd Eur. Kvóta Common-Equity-Tier-1 (CET 1) bola pri plnom uplatnení pravidiel Bazilej 3 zvýšená na 9,3 % – po 9,0 % ku koncu roka 2013.

Celkovo sa výsledok koncernu pripočítateľný akcionárom Commerzbank zlepšil na 264 mil. Eur, po 81 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Tým je rozvoj výsledku za obchodný rok 2014 v rámci našich prognózovaných očakávaní.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Ilustračná časť



57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Vývoj segmentov

Súkromní klienti

Segment Súkromní klienti zahŕňa časti koncernu Súkromní klienti, Direct Banking a Commerz Real.

Vývoj výsledku

Tabuľka č. 9

Mil. €	2014	2013	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 417	3 349	2,0
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-79	-108	-26,9
Administratívne náklady	2 918	3 017	-3,3
Operatívny výsledok	420	224	87,5
Viazaný vlastný kapitál (mil. €)	3 956	3 972	-0,4
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	10,6	5,6	5,0
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%)	85,4	90,1	-4,7

Segmentu Súkromní klienti sa aj v uplynulom štvrtroku podarilo pokračovať v pozitívnom trende operatívnych výnosov ako v posledných štvrtrokoch. V rámci novej orientácie koncernových oblastí v segmente Súkromní klienti banka zadefinovala nové akcenty pre udržateľné generovanie výnosov. V obchodnom roku 2014 boli v centre pozornosti najmä budovanie a ďalší rozvoj digitálnej stratégie ako ďalší míľnik na ceste k viackanálovej banke. Operatívny výsledok v porovnaní s predchádzajúcim rokom stúpol o 196 mil. Eur na 420 mil. Eur.

Výnosy pred rizikovou prevenciou vzrástli v obchodnom roku 2014 o 68 mil. Eur na 3 417mil. Eur. Aj v uplynulom obchodnom roku pokračovala politika nízkych úrokov. Kým úročenie klientskych vkladov kleslo na historické minimum, klienti profitovali pri dopyte o úvery z nízkych úrokov na úvery. Tak segment v uplynulom obchodnom roku dosiahol nárast obchodov v oblasti financovania výstavby o viac ako 30 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Aktívny a udržateľný manažment úrokov viedol v konečnom dôsledku k tomu, že obe skutočnosti mali pozitívny dopad na úrokový prebytok. Úrokový prebytok sa zvýšil o 90 mil. na 1 861 mil. Eur. Po zadefinovaní nového smerovania obchodov s cennými papiermi na začiatku druhého polroka 2013 sme naším klientom začali ponúkať ešte viac individualizované investičné možnosti v tejto obchodnej oblasti. Najmä produkt PremiumDepot s paušálnou odmenou nezávisbu od transakcie a produkty súvisiace so správou majetku viedli k tomu, že sme si všimli priebežný posun od provízných výnosov závislých od transakcií k províznym výnosom orientovaným na existujúcich službách. Vysoká akceptovateľnosť nových modelov depozitov u našich

So stabilným počtom klientov ca. 11 miliónov sme v oblasti súkromných klientov jedna z vedúcich nemeckých bánk.

klientov bola citelná najmä v poslednom štvrtroku sledovaného roka. Pokles výnosov z obchodov s cennými papiermi, ktoré závisia od transakcií, ktorý sme zaznamenali v porovnaní s predchádzajúcim rokom, sa ešte nepodarilo úplne kompenzovať. Nárast obchodov s penzijnými produktami sa pohyboval oproti tomuto trendu. Celkovo bol v uplynulom obchodnom roku provízný prebytok vo výške 1 538 mil. Eur, ktorý je o 1,4 % nižší než v uplynulom roku. Zmena pobžiek bežného výsledky zo spoločností ocenených at-Equity ako aj ostatného výsledku boli ovplyvnené najmä rezervami na právne spory v súvislosti s najnovším rozsudok Spolkového súdneho dvora o poplatkoch za spracovávanie úverov.

Riziková prevencia bola naďalej na nízkej úrovni. Oproti minulému roku klesla o - 29 mil. Eur na - 79 mil. Eur.

Administratívne náklady boli na úrovni 2 918 mil. Eur, čím oproti úrovni predchádzajúceho roka klesli o 3,3% príp. 99 mil. Eur. Výrazne nižšie personálne náklady dokázali viac než kompenzovať mierne zvýšené vecné náklady, ktoré súvisia najmä s investičnou činnosťou ako centrálnou súčasťou našej rastovej stratégie.

Celkovo vykázal segment súkromných klientov v roku 2014 výsledok pred zdanením vo výške 420 mil. Eur, po 227 mil. Eur v predchádzajúcom roku, čím bol dosiahnutý nárast o 87,5%.

Pri priemerne viazanom vlastnom imaní 4,0 miliárd Eur bol dosiahnutý výnos vlastného imania na úrovni 10,6% (v predchádzajúcom roku: 5,6 %). Kvóta nákladovosti mierne poklesla z 90,1% na 85,4%.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Podstatný vývoj v obchodnom roku

V roku 2014 sa segment Súkromní klienti zameriaval na realizáciu strategickej agendy 2016. Pritom segment napredoval rýchlejšie, než bolo plánované, a nadviazal na pozitívny vývoj z predchádzajúceho roka: s ohľadom na klientov, účty a aktíva je segment naďalej v rastovej fáze. V obchodnom roku 2014 banka získala ca. 288 000 nových klientov, z toho 221 000 na filiálkach. Aj spokojnosť klientov dosiahla v roku 2014 svoje maximum.

Súkromní klienti

Oblasť koncernu Súkromní klienti zahŕňa obchody v tuzemských filiálkach Commerzbank pre súkromných a firemných klientov (PuG) ako aj Wealth Management (WM).

Stratégia v oblasti súkromných klientov začína účinkovať

V obchodnom roku 2014 boli zaznamenané prvé úspechy stratégie v tejto oblasti, ktorá bola ohlásená v roku 2012: objem nových obchodov pri financovaní výstavby ako aj pri spotrebných úveroch zaznamenal v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazný nárast, ako aj bol zaznamenaný nárast objemu produktov v oblasti správy majetku a PremiumDepots.

Pritom segment pôsobí v dvoch smeroch: na strane jednej sa usiluje získať späť stratenú dôveru klientov pomocou nového pozicionovania a na strane druhej modernizovať banku a vybudovať ju na vedúcu multikanálovú banku.

Získať späť dôveru: spokojnosť klientov na rekordnej úrovni

Pozícia ako férový a kompetentný partner klientov tvorí podstatnú súčasť stratégie v oblasti súkromných klientov. V roku 2014 Commerzbank upravila svoj model poradenstva pre súkromných a firemných klientov a prispôbila ho podľa zmenených poradenských potrieb. Segment firemných klientov bol napríklad posilnený vlastnou riadiacou štruktúrou. Riadenie tímov na filiálkach je naďalej zamerané na tri hlavné ciele: kvalita, rast a ziskovosť.

V rámci hlavného cieľa Kvalita bol v roku 2013 prvýkrát celoplošne využívaný „KundenKompass“, štruktúrovaný poradenský rozhovor Commerzbank, podporený IT prostriedkami. Od roku 2014 sa používa aj pri firemných klientoch a bol ocenený zo strany „Focus Money“ piatimi z piatich hviezdíček. V rámci WM je možné pomocou „strategického dialógu“ štruktúrovane zisťovať finančnú východiskovú situáciu a potreby klientov. Aj vďaka tomu sa zlepšila kvalita poradenstva, čo sa v roku 2014 opäť potvrdilo v spokojnosti klientov: počas všetkých mesiacov bola hodnota NPS v oblasti súkromných aj firemných klientov ako aj v oblasti Wealth Management nad cieľovou hodnotou 30 %, v treťom štvrťroku 2014 boli dokonca zistené najvyššie hodnoty od začiatku meraní. Vysokú kvalitu poradenstva potvrdili v roku 2014 aj nezávislé testovacie nákupy: banka tak získala

okrem iného po prvýkrát ocenenie „Najlepšia filiálková banka Nemecka“ v teste bánk časopisu „Euro“ a znovu zvíťazila aj v súťaži CityContest, celonemeckom teste bánk „Focus Money“. K zvýšeniu spokojnosti klientov prispelo aj nové smerovanie v spracovávaní sťažností: priestor na riešenie sťažností na filiálkach bol rozšírený a procesy pre klientov sa skrátili. Týmto spôsobom aj klienti, ktorí raz neboli spokojní, cítia férovosť a kompetentnosť.

Pozitívny vývoj bol zaznamenaný v oblasti rastu: Ponuka produktov a služieb bola v roku 2013 úplne prepracovaná a na trh boli uvedené mnohé ponuky, ktoré sú zamerané na férovosť a kompetentnosť, a ktoré u klientov, účtov a aktív už viedli v roku 2014 k rastu. Rastový trend pri klientoch, účtoch a aktívach pokračoval. Získavanie nových klientov bolo v roku 2014 podporené aj marketingovou kampaňou k Majstrovstvám sveta vo futbale, v ktorej bol v centre pozornosti „bezplatný bežný účet so zárukou spokojnosti“: celkovo banka v roku 2014 otvorila viac ako 420 000 nových účtov na platobný styk. Celkovo sa počet účtov zvýšil o viac ako 160 000 účtov, využívanie nových modelov prémiových účtov pre súkromných a firemných klientov vzrástlo o ca. 50 000 na viac ako 80 000 účtov.

Obchodný model „Investičné poradenstvo“ so štyrmi novými modelmi depozitov, pri ktorom každý klient má teraz možnosť zvoliť si ponuku vhodnú priamo pre seba, bol v roku 2014 doplnený štartovacím depozitom, ktorý je určený pre mladých ľudí do 30 rokov. V roku 2014 sa ca. 21 000 klientov rozhodlo pre tento model. Aj ostatné modely boli klientmi dobre prijaté, najmä PremiumDepot s paušálnym poplatkom namiesto nákladov na transakciu a odmeny za depozit: v roku 2014 otvorili súkromní a firemní klienti a klienti Wealth-Management 8 200 prémiových depozitov s investičným objemom 5 miliárd Eur.

Trend smerom k investičným modelom PremiumDepot s paušálnym poplatkom namiesto nákladov na transakciu alebo k modelom v zmysle balíka, ktorý si nevyžaduje špeciálnu starostlivosť, je možné odvodiť aj z pozitívneho vývoja produktov na manažment majetku (VMM), správu majetku (VV) ako aj z prémiových depozitov: v rámci VMM bol zaznamenaný nárast objemu o 3,8 miliárd Eur, v rámci VV je momentálny objem investícií 8,8 miliárd Eur a v prémiových depozitoch ca. 6,6 miliárd Eur. Objem majetku spravovaného v týchto depozitných modeloch bol oproti roku 2013 celkovo navýšený o 51 %. Tieto investičné modely sú na základe ich výkonnosti pre klientov atraktívne a zabezpečujú banke stabilné výnosy. V oblasti penzijných produktov bol štvrtý štvrťrok 2014 silný: na základe zníženia garantovaného úroku pri súkromnom penzijnom zabezpečení došlo k nárastu nových obchodov o takmer 60 % oproti príslušnému štvrťroku v predchádzajúcom roku.

Rok 2014 bol silný aj pre úverové obchody, najmä pri financovaní výstavby, kde Commerzbank poskytuje poradenstvo svojim klientom pomocou inovatívnej platformy „CobaHyp“, a to porovnanie viac ako 250 poskytovateľov financovania výstavby. Objem nových obchodov pri financovaní výstavby bol v roku 2014 navýšený o viac ako 30 %, čo sa odzrkadľuje vo zvýšení podielu na trhu na 10 %. Pozitívny vývoj zaznamenali aj spotrebné úvery. Objem nových obchodov stúpol v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako o 30 %. Pre cieľovú

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

skupinu firemných klientov boli procesy udeľovania úverov výrazne skrátené. Novým je napr. základný úver, pri ktorom klient predkladá menej podkladov ako doteraz. Ďalšie zjednodušenia budú zavedené v roku 2015 pri zriadení nového procesu žiadostí a aplikácie pre súkromné a firemné úvery.

Okrem toho segment pokročil aj pri ziskovosti, a to rýchlejšie, než sa očakávalo: v porovnaní s rokom 2013 boli výnosy navýšené a náklady stabilizované. Okrem toho Commerzbank vo februári 2013 oznámila, že v oblasti súkromných klientov do konca roka 2015 zruší ca. 1800 pracovných miest. Takmer 90% zrušení bolo realizovaných do konca roka 2014.

Modernizácia banky: dosiahnuť schopnosti priamej banky

Budovanie viackanálovej banky tvorí jeden z hlavných cieľov pri presadzovaní stratégie v segmente Súkromní klienti. Cieľom je sprístupniť produkty a služby vo všetkých kanáloch pre klientov – osobne na filiálke a digitálne na internete. Aj tu je segment v kurze: koncom roka 2014 bola dosiahnutá schopnosť priamej banky. To znamená, že klienti Commerzbank môžu stále viac úkonov realizovať online – a využíva to stále viac klientov: v roku 2014 bolo ca. 10 % všetkých bezplatných účtov otvorených online. Onlinebankingový portál bol v roku 2014 úplne prepracovaný. Je teraz oveľa prístupnejší pre užívateľov a modernejší, aj rozsah služieb sa postupne rozširuje. Technické procesy boli vylepšené a skrátené, napr. klienti môžu svoje pokyny na cenné papiere teraz zadávať online, t.j. rýchlejšie a pohodlnejšie. Okrem toho Commerzbank testuje aj inovatívne funkcie, napr. legitimovanie sa cez video pri objednávaní vybraných produktov. V roku 2014 banka zriadila ca. 140 000 nových online prístupov pre klientov.

Ponuka pre mobilné koncové zariadenia bola rozvinutá ďalej. Od roku 2014 môžu klienti využívať mobilnú aplikáciu v tabletoch. Rovnako nová je aplikácia na zisťovanie stavu na účte bez log-in. Celkovo bola aplikácia Commerzbank do konca roka 2014 stiahnutá 1,1-miliónkrát. Do roka 2015 sa plánuje zavedenie digitálnej rozpočtovej knihy, v ktorej je možné spravovať príjmy a výdaje podľa tematických oblastí.

Modernizácia banky sa dotýka nielen online bankovníctva, ale aj filiállok. Commerzbank testuje teraz nové modely filiállok v Stuttgarte a Berlíne. Nová testovacia filiálka bola otvorená koncom roka 2013, v prvom štvrťroku 2014 boli otvorené ďalšie tri. Klienti v týchto filiálkach zažívajú nový spôsob bankovníctva v aktuálnom dizajne, s rozšírenou ponukou produktov a služieb a novým poradenským prístupom. Viac kontaktných miest medzi klientmi a poradcami, napríklad prostredníctvom integrácie samoobslužnej oblasti na filiálke, úplne nové služby, ako napr. úverová a banková karta okamžite k dispozícii alebo poradenstvo a pokladničné služby cez video sú možnosť, ktoré musia byť na pilotných filiálkach vyskúšané.

Direct Banking

Oblasť koncernu „priame bankovníctvo“ zahŕňa aktivity spoločnosti comdirect Gruppe (comdirect bank AG a ebase GmbH). S celkovým počtom ca. 1,7 miliónov depozitov cenných papierov a 20 miliónov transakcií je spoločnosť comdirect Gruppe jedna z najväčších priamych bánk v Nemecku a lídrom v online obchodovaní s cennými papiermi pre viac ako 1,1 milióna moderných klientov.

Skupina comdirect Gruppe má za sebou rok ďalšieho rastu. V oblasti priameho bankovníctva dokázala comdirect bank so svojou rozšírenou ponukou získať nových klientov. Pri obchodovaní s cennými papiermi (Trading) dosiahol počet realizovaných pokynov aj vďaka silnému využívaniu obchodov CFD novú rekordnú hodnotu. Prísuny čistých prostriedkov a pozitívne dopady kurzov okrem toho viedli k výraznému nárastu objemu depozitov z cenných papierov (Investing). Na základe vyššieho počtu bežných účtov a účtov jednoduchých úložiek došlo k výraznému nárastu objemu vkladov. V obchodoch realizovaných prostredníctvom inštitucionálnych partnerov (ebase) boli rozšírené služby najmä pre poisťovne, spoločnosti spravujúce majetok ako aj malé a stredné banky. Objem depozitu ebase sa napriek miernemu poklesu v počte klientov o niečo zvýšil.

Zameraním sa na inovatívne finančné služby v oblastiach Trading, Investing a Banking chce skupina comdirect presvedčiť čoraz viac klientov o svojej ponuke a motivovať ich k lepším finančným rozhodnutiam. Podstatnú produktovú novinku predstavuje ponuka „Lepšia peňažná investícia“, v rámci ktorej môžu klienti v niekoľkých krokoch investovať do preskúšaného portfólia ETF alebo do fondov. Ďalšie novo vyvinuté produkty, najmä v oblasti mobilného bankovníctva, budú zavedené onedlho. Na základe toho by mali mať klienti neustále a na každom mieste prístup k požadovanej ponuke.

Commerz Real

Presvedčivý obchodný vývoj zaznamenala v roku 2014 spoločnosť Commerz Real. 100-percentná dcérska spoločnosť sa dôsledne prejavovala ako kompetenčné centrum pre majetkové hodnoty. Spravovaný majetok dosiahol ku koncu roka hodnotu 32 miliárd Eur, z toho 20 miliárd Eur pripadá na investičné produkty a 12 miliárd Eur na financovanie. Do spektra fondov patrí otvorený realitný fond „hausInvest“, inštitucionálne investičné produkty ako aj podiely firiem v oblastiach nehnuteľností, lietadiel, obnoviteľných energií a lodí. Ako lízingová spoločnosť koncernu Commerzbank okrem toho ponúka koncepcie lízingu hnuťelných vecí podľa príslušných potrieb ako aj individuálne riešenia financovania pre hnuťelné veci, veľké nehnuteľnosti a infraštruktúrne projekty.

S objemom 9,6 miliárd Eur a prísunom čistých prostriedkov vo výške viac ako 300 mil. Eur patrila hausInvest v sledovanom období opäť medzi vedúce otvorené realitné fondy. Dosiahla výrazné úspechy v oblasti správy aktív ako aj pri transakčných obchodoch, ktoré ku koncu

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

roka – najmä v prostredí nízkych úrokov – zabezpečili presvedčivý výnos vo výške viac ako 2,5 % ročne.

Ako jeden z prvých účastníkov na trhu získala Commerz Real licenciu ako správcovská spoločnosť (KVG) na predaj, riadenie a spravovanie zatvorených tuzemských verejných fondov AIF (AIF = Alternatívne investičné fondy) ako aj zatvorených a otvorených tuzemských špeciálnych fondov AIF. Povoľenie zahŕňa širokú paletu hmotných aktív. Commerz Real KVG v novembri 2014 umiestnila svoj prvý produkt podľa nových pravidiel Zákona o kapitálových investíciách. Prostredníctvom „investovania do lietadiel CFB Invest“ môžu investori získať podiely na spoločnosti, ktorá vlastní lietadlo Boeing 777-300 ER, lietadlo na dlhé lety s najsilnejším medzinárodným dopytom.

Aj pre inštitucionálnych investorov je Commerz Real jedna z najlepších adries. Najlepšie predpoklady pre úspešné projekty ponúkajú jej rozsiahle schopnosti a dlhoročné skúsenosti pri štruktúrovaní, financovaní a manažovaní jednotlivých hmotných investícií v Nemecku a v zahraničí.

Spoločnosť Commerz Real Asset Structuring GmbH (CRAS), ktorá bola zriadená na jar 2023, sa ťažiskovo zaoberá riešeniami v oblasti štruktúrovania a financovania infraštruktúrnych projektov, nehnuteľností ako aj realizáciou realitných projektov (projektovanie, výstavba a financovanie z jednej ruky). Obchodným ťažiskom spoločnosti Commerz Real Mobilienleasing GmbH (CRM) je lízing strojov a zariadení. Okrem toho patria do spektra služieb aj riešenia Sale-and-lease-back ako aj modely nájmu a kúpy. Obe spoločnosti dokázali v uplynulom roku – napriek značným obmedzeniam v dôsledku zníženého investičného dopytu a regulačným a daňovým zmenám – výrazne rozšíriť svoje obchodné činnosti. CRM, ktorej hlavným predajným partnerom je Banka pre stredné podniky, dosiahla dokonca výrazný nárast o 30% – a to hlavne v oblasti strojov a zariadení.

Vyhliadky v segmente Súkromní klienti

Rok 2015 bude v znamení rastu ziskovosti u klientov, účtov a aktív. Pritom sa bude segment zameriavať na budovanie obchodov v oblasti investičného poradenstva, to znamená koncentráciu na poplatkové modely, ktoré sú nezávislé od transakcií. Popritom má byť dosiahnutý rast úverových obchodov aj v oblasti firemných klientov. Na získavanie nových klientov budú dobudované marketingové opatrenia, najmä na internete. Osobitný dôraz sa pritom kladie na spoluprácu s partnermi. Segment chce preto rozšíriť existujúce spolupráce, napr. s Miles & More, programom Lufthansa, alebo cez Company & More. Company & More je partnerský program Commerzbank. Je zameraný na spoločnosti a ponúka zamestnancom vybraných firiem osobitné podmienky, ak banka získa najmenej desať nových klientov v každej firme. Na rok 2015 sa plánuje aj získavanie nových kooperačných partnerov. Na základe silnejších opatrení v oblasti viazania zákazníkov má byť znížený odliv klientov, aby bol dosiahnutý ďalší rast u klientov, účtov a aktív.

Okrem toho bude pokračovať transformácia filiálkovej banky na viackanálovú banku. Cieľom je užšie prepojenie online a mobilného bankovníctva s filiálkou, napr. využívaním spoločnej technickej platformy. Segment sa teraz zaoberá aj prispôbením svojej organizácie: štruktúry predaja v oblasti Súkromní klienti a v Banke pre stredné podniky budú prispôsobené. To umožní spoločnú prezentáciu na trhu a vyššiu výkonnosť z pohľadu klientov. Od 1. februára 2015 je Nemecko rozdelené na 5 regionálnych trhov, za ktoré zodpovedá člen predstavenstva pre oblasť predaja. Doterajšia štruktúra územných filiálok bude v priebehu roka nahradená 65 pobočkami, ktoré budú rozdelené v piatich oblastiach, za ktoré zodpovedá príslušný člen predstavenstva. Okrem toho bude zrušená jedna riadiaca úroveň s cieľom znížiť komplexné postupy.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Ilustračná časť



57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Banka pre stredné podniky

Das Segment Banka pre stredné podniky obsahuje tri oblasti: Stredné podniky tuzemsko, Veľkí klienti & medzinárodní klienti a Financial Institutions (finančné inštitúcie). V oblasti Stredné podniky tuzemsko sú združené obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi v Nemecku. Oblasť Veľkí klienti & medzinárodní klienti sa sústreďuje na starostlivosť o koncerny s obratom viac ako 500 mil. Eur (ak nie sú kótovaní v rámci

M-DAX alebo DAX) ako aj o menšie koncerny s vysokou afinitou voči kapitálovým trhom a firmy z energetického sektora. Oblasť finančných inštitúcií zodpovedá za vzťahy s domácimi a zahraničnými bankami, finančnými inštitúciami a centrálnymi bankami a podporuje iné oblasti koncernu v ich medzinárodných činnostiach a stratégiách.

V sledovanom roku sa Banke pre stredné podniky podarilo v náročných podmienkach na trhu dosiahnuť výsledok z predchádzajúceho roka.

Vývoj výsledku

Tabuľka č. 10

Mil. €	2014	2013	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	2 916	2 917	0,0
Riziková prevencia v úverových obchodoch	− 342	− 470	− 27,2
Administratívne náklady	1 357	1 337	1,5
Operatívny výsledok	1 217	1 110	9,6
Viazaný vlastný kapitál	6 926	5 990	15,6
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	17,6	18,5	− 1,0
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%)	46,5	45,8	0,7

Segment Banka pre stredné podniky bol na pozadí naďalej náročných podmienok na trhu aj v obchodnom roku 2014 hlavnou hnacou silou v rámci jadrovej banky. V sledovanom roku segment dosiahol operatívny výsledok vo výške 1 217 mil. Eur po 1 110 Mil. Eur v predchádzajúcom roku. Vývoj výsledku pritom profitoval z nízkej rizikovej prevencie pre úverové obchody. Pozitívnym výsledkom je aj nárast objemu úverov v porovnaní s predchádzajúcim rokom o ca. 8 %.

Výnosy pred rizikovou prevenciou dosiahli v sledovanom období 2 916 mil. Eur a boli tak na úrovni predchádzajúceho roka.

Úrokový prebytok dosiahol 1 792 mil. Eur a tým vzrástol o 3,5% oproti roku 2013. Pritom bol vo všetkých častiach koncernu vybudovaný objem úverov a z toho vznikol nárast úrokového prebytku. Naproti tomu mal príspevok úverových obchodov k úrokovému prebytku v porovnaní s predchádzajúcim rokom klesajúcu tendenciu. Provízný prebytok bol na úrovni 1 086 mil. Eur a bol tak o 1,9% vyšší než v predchádzajúcom roku. Kým sme zaznamenali nárast zo stúpajúceho dopytu našich klientov po dokumentárnych obchodoch a riešeniach Corporate-Finance, výnosy z menových a úrokových obchodov zaostali za uplynulým rokom. Výsledok obchodnej činnosti bol vykázaný vo výške - 7 mil. Eur, po 29 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Výsledok finančnej činnosti bol v sledovanom roku na úrovni 11 mil. Eur, po 54 mil. Eur v uplynulom roku. Pokles výsledku obchodnej činnosti ako aj z finančných činností vyplynul najmä z oceňovacích efektov z reštrukturalizovaných úverov v predchádzajúcom roku.

Výsledok ostatnej činnosti bol vo výške 25 mil. Eur, po 29 mil. Eur v predchádzajúcom roku

Riziková prevencia pre úverové obchody bola v obchodnom roku 2014 na úrovni − 342 mil. Eur, po − 470 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Pokles súvisí najmä s nižšími prísunmi rizikovej prevencie pri jednotlivých angažovaniach.

Administratívne náklady boli vo výške 1 357 mil. Eur, čím boli na úrovni predchádzajúceho rok 1 337 mil. Eur. Oproti nárastu personálnych a vecných nákladov boli klesajúce nepriame náklady.

Segment Banka pre stredné podniky dosiahol v sledovanom roku 2014 celkový výsledok pred zdanením vo výške 1 217 mil. Eur, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o ca. 10%.

Pri priemerne viazanom vlastnom imaní vo výške 6,9 miliárd Eur vznikol operatívny výnos vlastného kapitálu na úrovni 17,6 % (v predchádzajúcom roku: 18,5%). Kvóta nákladovosti bola 46,5%, po 45,8% v predchádzajúcom roku.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Podstatný vývoj v obchodnom roku

Po 145-ročnej činnosti v oblasti firemného bankovníctva sa Commerzbank pred 10 rokmi dôrazne priznala k stredným podnikom a ako jediná banka v Nemecku vytvorila v predstavenstve vlastný rezort: Banku pre stredné podniky. Nemecké podniky toto zameranie oceňujú a anketách spokojnosti dávajú banke najlepšie známky. Tak z nás robia lídra v oblasti zahraničného obchodu a najlepšiu banku pre stredné podniky. A tento náskok priebežne rozvíjame a budujeme ďalej.

Internacionalizácia úspešne pokročila

V rámci rozširovania našej medzinárodnej stratégie zintenzívňujeme naše obchody na vybraných hlavných trhoch. V roku 2014 Commerzbank napríklad zriadila lokálne pobočky vo Švajčiarsku a zaznamenala nárast počtu nových klientov. Okrem doterajšieho zamerania na veľkých klientov sa teraz staráme aj o stredné podniky, ktoré môžu využívať celé spektrum produktov. Pritom podporujeme našich firemných klientov pri ich lokálnych obchodoch ako aj pri medzinárodných aktivitách. Okrem Švajčiarska bol rozšírený aj model starostlivosti v Rakúsku. Za týmto účelom sme v existujúcom centre vo Viedni posilnili služby pre stredné podniky. Naše aktivity posilňujeme na rastúcich trhoch na celom svete. V sledovanom roku uzatvorila Commerzbank s Bank of China vo Frankfurtu dohodu o priamom spracovávaní úhrad Renminbi vo finančnom centre Frankfurt. Po spustení klíringového centra Renminbi vo Frankfurtu dňa 17. novembra 2014 ponúka Commerzbank svojim firemným klientom ďalšiu možnosť na prevádzanie finančných prostriedkov v čínskej mene priamo do Číny, a to bez obchádzky cez Hongkong.

Banka na Vašej strane – aj v Cash-Managemente a medzinárodných obchodoch

Naše skúsenosti s poradenstvom a realizáciou zahraničných obchodov ako aj naša silná prítomnosť na trhoch predstavujú základňu pre sprevádzanie našich klientov pri ich medzinárodných aktivitách. Osobitný dôraz kladieme na sledovanie celého procesu tvorby hodnôt u našich klientov ako aj ich dodávateľov a zákazníkov, aby boli riešenia v oblasti financovania, zabezpečovania a platobného styku optimálne zladené. V roku 2014 sme našim klientom úspešne umožnili pri realizácii platobného styku prechod na Single Euro Payments Area (SEPA) a poskytujeme im na celom svete individuálne a profesionálne poradenstvo pri inteligentných riešeniach v oblasti Cash-Concentrating a Treasury. Pritom sme analyzovali a cieľene optimalizovali tuzemské aj medzinárodné platobné toky našich klientov – menších, tuzemských podnikov ako aj veľkých koncernov pôsobiacich na celom svete a s komplexnými štruktúrami.

Citelný nárast spokojnosti klientov

Veľká spokojnosť našich klientov je podľa našich dlhoročných ankiet založená v prvom rade na našej odbornosti, našom nasadení ako aj

individuálnom poradenstve a starostlivosti. Veľmi dobré hodnoty z predchádzajúceho roka sa nám podarilo ešte zvýšiť. Toto ocenenie vnímame ako motiváciu pre budovanie pridanej hodnoty pre našich klientov aj do budúcnosti. Dôvera našich klientov sa odzrkadľuje aj v čerpaní úverov, ktorých objem sa v uplynulých 12 mesiacoch zvýšil. Commerzbank sa pritom znovu preukázala ako finančník podporujúci rast reálnej ekonomiky.

Sme najlepšia Banka pre stredné podniky

Kvalita poradenstva a kompetentnosť pri riešeniach Banky pre stredné podniky vedú k vysokej spokojnosti klientov. To sa preukázalo opäť začiatkom roka 2014, keď nemecký inštitút Deutsche Institut für Service-Qualität (DISQ) realizoval anketu spokojnosti v 300 stredných podnikoch. Pritom boli hodnotené štyri najväčšie univerzálne banky, sporiteľne a banky. Commerzbank sa s prvým miestom a „veľmi dobrým celkovým výsledkom“ stala víťazom ankety. Presvedčila najmä v oblasti „výkonnosti“ a svojou orientáciou na klientov. Zamestnanci banky „presvedčili svojou dôveryhodnosťou a know-how“, ako potvrdil inštitút DISQ.

Podpora bankovníctva budúcnosti prostredníctvom spoločnosti Main Incubator GmbH

Spoločnosť Main Incubator GmbH (main incubator), ktorá je 100%-nou dcérskou spoločnosťou Commerzbank v rámci Banky pre stredné podniky, má za cieľ včas rozoznávať trendy v bankovníctve, zúčastňovať sa na inovatívnych trendoch v oblasti finančných služieb a rámci prístupu „Company Builder“ vyvíjať a realizovať tieto nové trendy. Od začiatku svojej činnosti v marci 2014 spoločnosť analyzovala 120 obchodných nápadov a v septembri oznámila prvú investíciu: main incubator bol spolu so spoločnosťou Software AG vedúcim účastníkom v debate o finančníctve organizovanej spoločnosťou Traxpay AG. Túto iniciatívu ocenil britský finančný magazín „Acquisition International“ a „Deal Feed International“ cenou „2014 Deal of the Year“. O ďalších investíciách sa momentálne rokuje, pričom jednotlivé kooperácie so start-upmi z oblasti FinTech už existujú.

Stredné podniky v tuzemsku

Regionálnosť a blízkosť ku klientovi sú podstatné prvky starostlivosti o klientov v oblasti tuzemských stredných podnikov. Naši poradcovia a produktoví špecialisti sa v 150 lokalitách v Nemecku sústreďujú na starostlivosť o stredné podniky s obratom medzi 2,5 a 500 mil Eur, klientov z verejného sektora a inštitucionálnych klientov. Kombinácia priestorovej blízkosti voči našim klientom a znalostí expertov sa osvedčila v konkurencii ako silná stránka aj v sledovanom roku.

Koncepcie financovania okrem klasických úverov

Spolu s našimi klientmi z prostredia stredných podnikov vyvíjame v oblasti „Financial Engineering“ dlhodobu udržateľnú koncepcie

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

financovania. Medzi ne patria napr. Club Deals, pomocou ktorých môžu klienti stabilizovať svoj okruh bánk. Vďaka našim klientom sme sa stali jednou z najdôležitejších bánk pri prideľovaní verejných podporných prostriedkov pre nemecké stredné podniky. Časopis „Euromoney“ nás po piatykrát za sebou vyhodnotil ako „Best Arranger of German Loans“. S ohľadom na dlhodobu pozitívne ohlasy na našu koncepciu finančného inžinierstva sme v sledovanom roku rozšírili ponuku našich produktov aj vo Švajčiarsku.

Ovládame riziká aj investičné potreby

V rámci globalizácie je stále väčší počet firiem odkázaný na výrobné závody a obchodných partnerov v krajinách s inými menami. Ako medzinárodne pôsobiaca banka podporujeme našich klientov so všetkými menami. Vďaka službám a riešenia z oblasti riadenia rizík je môžu klienti využívať príležitosti, ktoré ponúka zahraničný obchod, a zároveň znižovať súvisiace riziká. V hodnotení Deutsches Risk Ranking 2014 obsadila Commerzbank v celkovom hodnotení prvé miesta a klienti ju ocenili ako najlepšiu banku v oblasti riadenia mien a rizík. Potreba finančných investícií spoločností ostáva napriek zvýšenej potrebe investícií a nízkym úrokom naďalej na vysokej úrovni. Na pozadí nízkych úrokov rastú u našich klientov požiadavky po vyšších výnosoch. Spoločnosti sú ochotné pre splnenie tohto cieľa akceptovať aj dlhšie doby platnosti alebo investovať do komplexnejších foriem, ako napr. dlhopisov, obligácií alebo fondov. Naším klientom ponúkame celú paletu produktov v oblasti investičného bankovníctva.

Veľkí a medzinárodní klienti

V rámci Nemecka prebieha starostlivosť o tuzemských veľkých klientov v siedmich klientskych centrách, pričom sa staráme o klientov s obratom viac ako 500 mil. Eur ako aj o menšie koncerny s afinitou voči kapitálovému trhu. V medzinárodnom rozsahu ponúkame dcérskym spoločnostiam ako aj pobočkám našich nemeckých klientov v zahraničí ako aj zahraničným spoločnostiam s dcérskymi spoločnosťami a pobočkami v Nemecku prostredníctvom našich filiálok v západnej a východnej Európe, Ázii a severnej Amerike. Okrem toho sa staráme o klientov z energetického sektora.

Cezhraničné myslenie a konanie

V Commerzbank platí cezhraničný prístup k starostlivosti o klientov, ktorý zabezpečuje, aby mohla Banka pre stredné podniky ponúkať svoju jedinečnú starostlivosť na celom svete. Prepojenie Corporate Banking a investičného bankovníctva v našom medzinárodnom tíme Client-Service vytvára predpoklad pre profesionálnu analýzu situácie klienta a pre vývoj kompetentnejších riešení na základe poznatkov o trhu a sektoroch v rámci Nemecka a v našich medzinárodných pobočkách. Pri využití nášho regionálneho prístupu k poradenstvu a našej siete pobočiek dokážeme poskytnúť poradenské know-how a príslušnú kompetentnosť v rozhodovaní v regionálnej blízkosti voči klientovi, a tak sa dokážeme odlíšiť od našich konkurentov. Produkty

Commerzbank plnia lokálne ako aj cezhraničné potreby globálne pôsobiacich firiem.

Líder pri konzorcionálnom financovaní

Dôležitou súčasťou tímov Client-Service sú produktové jednotky zo segmentu Corporates & Markets, ktoré sú osobitne k dispozícii veľkým klientom. V roku 2014 tak napríklad Commerzbank zohrávala v oblasti financovania veľkých klientov a medzinárodne pôsobiacich klientov formou konzorcionálnych úverov svoju vedúcu úlohu a bola svojim klientom k dispozícii ako silný štrukturálny a finančný partner. Znakom udržateľnosti je pritom veľký podiel opakujúcich sa mandátov udelených našimi klientmi.

Strategický partner pri energetickom obrate

Od polovice 80. rokov financuje Commerzbank projekty zamerané na obnoviteľné energie. Na základe týchto dlhoročných skúseností sa Commerzbank so svojím centrom „Energy“ považuje za strategického partnera pre svojich klientov z oblasti energetiky a plní ich výzvy a príležitosti vyplývajúce z energetického obratu. Objem financovania veterných a solárnych parkov bol v sledovanom roku výrazne navýšený, keď dosiahol hodnotu 704 mil. Eur. Aj v prebiehajúcom roku sú ťažiskovými oblasťami rozširovanie aktivít v oblasti financovania v tuzemsku a na zahraničných trhoch ako aj ďalšie obchodné aktivity vyplývajúce z energetického obratu.

Finančné inštitúcie

V oblasti finančných inštitúcií udržiavame vzťahy s domácimi a zahraničnými bankami ako aj finančnými inštitúciami a centrálnymi bankami, za podpory celosvetovej siete korešpondenčných bánk, prostredníctvom ktorých poskytuje súkromným a firemným klientom služby v oblasti transakcií a realizácie platobného styku, zabezpečovacie nástroje a financovanie zahraničného obchodu. Okrem toho oblasť finančných inštitúcií ponúka svojim klientom bilaterálne úvery, sprevádza ich pri syndikovaných úveroch a spolu so segmentom Corporates & Markets ponúka riešenia pre aktívne riadenie rizík.

Globálna prítomnosť

Relationship-Management oblasti Financial Institutions so sídlom vo Frankfurtu sa riadi globálnym prístupom k poradenstvu a disponuje celosvetovou obchodnou sieťou, ktorá pozostáva zo 43 reprezentácií a Financial Institutions Desks vo všetkých hospodárskych priestoroch. Svojím klientom ponúka táto oblasť koncernu prostredníctvom Relationship-Manager a kvalifikovaných produktových a rizikových špecialistov dlhodobé poradenstvo a rozsiahly produktový know-how.

Vedúca pozícia na trhu v eurozóne

Podľa organizácie SWIFT patrila Commerzbank v obchodnom roku 2014 pri realizácii zahraničného obchodu v euro zóne medzi vedúce finančné inštitúcie. Tu si banka udržala podiely na trhu vo výške 8% na

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

financovaní exportu a pri vydávaní exportných akreditívov svoj podiel zvýšila o 3,5 % na 17,5 % oproti roku 2013. Na základe toho sme nielen lídrom pri vydávaní exportných akreditívov v Nemecku, ale sme posilnili aj našu pozíciu v eurozóne. V októbri 2014 banka rozšírili svoje produkty v oblasti dokumentárnych obchodov o „FI-X-aminer“. Tento produkt umožňuje bankám účinne a pohodlne skontrolovať akreditívne dokumenty prostredníctvom Commerzbank. Produkt „FI-X-aminer“ predstavuje ďalší vývoj doterajšej ponuky oblasti Financial Institutions a posilňuje Commerzbank ako Leading Trade Service Bank v Európe. Pod vedením oblasti Financial Institutions bola Commerzbank po desiatykrát za sebou ocenená ako „Most Active Confirming Bank“ zo strany Európskej banky pre obnovu a rozvoj (EBRD). Tento program na podporu obchodu pomáha mnohým nemeckým exportérom – najmä pri obchodovaní s firmami z východnej a strednej Európy.

Vyhliadky Banky pre stredné podniky

Na základe nášho modelu starostlivosti zameraného na klientov budeme aj v roku 2015 sprevádzať ako strategicky partner našich klientov a plánujeme ďalší rast v tuzemsku i v zahraničí, aj keď musíme zápasit' s naďalej nízkymi úrokmi a stúpajúcimi regulačnými požiadavkami. Dopady euro krízy budú ešte viesť k slabším mieram rastu. Vychádzame však z toho, že investičná činnosť najmä v oblasti stredných podnikov bude postupne vzrastať.

V prebiehajúcom roku posilníme našu vedúcu úlohu v oblasti firemných klientov, a preto v roku 2015 plánujeme optimalizáciu tuzemskej štruktúry predaja a centrály Banky pre stredné podniky. Optimalizácia tuzemskej štruktúry predaja a centrály predstavuje dôležitý prvok a prvý krok v novom smerovaní Banky pre stredné podniky. Pomocou jednoduchších a priamych štruktúr chceme ešte rýchlejšie a cielenejšie plniť požiadavky a potreby našich klientov. Okrem toho chceme investovať do kvality nášho poradenstva a našich služieb a optimalizovať naše operatívne procesy a obchodné postupy.

Na základe toho pripravíme Banku pre stredné podniky na budúci úspech v neustále sa meniacom prostredí pre firemných klientov.

Ako Banka pre stredné podniky realizujeme stratégiu banky ako poskytovateľa všetkých služieb pre firemných klientov v Nemecku s jasným zameraním na financovanie reálnej ekonomiky. Podľa toho rozšírime ponuku našich produktov o produktov „financovania firemných nehnuteľností“, aby sme zabezpečili plnenie všetkých želaní našich klientov. Verejný sektor predstavuje dôležitý rastový segment Banky pre stredné podniky. Na základe umiestnenia produktov a služieb v deviatich lokalitách v budúcnosti združíme naše výkony v tomto segmente, aby sme zintenzívnili naše vzťahy s obcami a spoločnosťami a aby sme stále viac nových klientov presvedčili o našich službách a produktoch. V nasledujúcich rokoch sme výrazne zvýšiť náš trhový podiel vo verejnom sektore.

V sledovanom roku pripravovala Commerzbank založenie dcérskej spoločnosti v São Paule, Brazília. Cieľovou skupinou pre Commerzbank sú stredné ako aj veľké spoločnosti a spoločnosti blízke ku kapitálovým trhom. Prevádzka sa má spustiť v roku 2015. Po otvorení reprezentácií v Bagdade, Irak, a Abidjane, Pobrežie Slonoviny chce oblasť Financial Institutions v roku 2015 využiť potenciál ďalšieho rastu na týchto zaujímavých trhoch.

V rámci našich IT investícií sa budeme v roku 2015 zameriavať na strane jednej na investície do digitalizácie, aby sme splnili očakávania našich firemných klientov, ktorí si želajú aktuálnu infraštruktúru, a na strane druhej na úpravy IT vyžiadané na základe regulačných požiadaviek. Medzi ne patrí najmä modernizácia našej internetovej stránky. Nový portál bude našim klientom k dispozícii v prvom polroku 2015, pričom umožní konsolidáciu existujúcich aplikácií Banky pre stredné podniky ako aj poskytne nové funkcie. Tým umožníme našim firemným klientom využívanie ďalšieho doplnkového kanála, okrem modelu osobnej starostlivosti. Je to prvý krok smerom k viackanálovej banke pre firemných klientov – vždy s jasným zameraním na potreby našich klientov.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Ilustračná časť



57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Central & Eastern Europe

Segment strednej a východnej Európy (CEE) zahŕňal v sledovanom roku aktivity v oblasti univerzálnych bankových činností a priameho bankovníctva v strednej a východnej Európe. Segment reprezentuje značka mBank. Táto značka ponúka bankové produkty pre firemných

klientov a moderné finančné služby pre súkromných klientov v Poľsku ako aj retailové bankové služby v Českej republike a na Slovensku. S podielom na trhu ca. 8% bola banka mBank koncom roka 2014 štvrtá najväčšia banka Poľska.

Vývoj výsledku

Tabuľka č. 11

Mil. €	2014	2013	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	923	808	14,2
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-123	-119	3,4
Administratívne náklady	436	429	1,6
Operatívny výsledok	364	260	40,0
Viazaný vlastný kapitál	1 587	1 654	-4,1
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	22,9	15,7	7,2
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%)	47,2	53,1	-5,9

V obchodnom roku 2014 bol vývoj ekonomického prostredia v Poľsku lepší než v ostatných krajinách eurozóny. Neistoty v súvislosti s krízou na susednej Ukrajine vývoj konjunktúry citeľne neobmedzili.

V roku 2014 bol operatívny výsledok segmentu Central & Eastern Europe na úrovni 364 mil. Eur, čím bol o 104 mil. Eur vyšší než výsledok z predchádzajúceho roka.

Výnosy pred rizikovou prevenciou boli v sledovanom roku na úrovni 923 mil. Eur, a tým o 115 mil. nad úrovňou roka 2013. Hlavnými hnacími silami bol výrazný rast úrokového prebytku, ktorý súvisel s nárastom objemu úverov a vkladov súkromných ako aj firemných klientov ako aj aktívne riadenie úrokov v mBank, napríklad v dôsledku rastu úverov s vyššou maržou. Celkovo sa úrokový prebytok zvýšil na 585 mil. Eur. Provízny prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástol o 8,6 % na 215 mil. Eur; aj keď malo zníženie poplatkov za karty v Poľsku, ku ktorému došlo v polovici roka 2014, negatívny dopad na tento výsledok. Celkovo pozitívny nárast počtu nových klientov ako aj nárast počtu transakcií prispeli k dobrému vývoju výnosov. V roku 2014 vzrástol počet klientov mBank o ca. 320 000 na 4,7 miliónov.

Riziková prevencia vzrástla oproti predchádzajúcemu roku o 4 mil. Eur na celkovo – 123 mil. Eur.

Administratívne náklady boli na úrovni 436 mil. Eur, čím o 7 mil. Eur prevýšili úroveň predchádzajúceho roka. Nárast súvisel najmä so zintenzívnením projektov a reklamných opatrení v rámci „One Bank Strategy“.

Segment Central & Eastern Europe dosiahol v obchodnom roku 2014 výsledok pred zdanením vo výške 364 mil. Eur, po 260 mil. Eur v predchádzajúcom roku, čo zodpovedá nárastu o 40,0%.

Pri priemerne viazanom vlastnom imaní vo výške 1,6 miliárd Eur vznikol operatívny výnos vlastného kapitálu na úrovni 22,9 % (v predchádzajúcom roku: 15,7%). Kvóta nákladovosti bola 47,5% (v predchádzajúcom roku: 53,1 %).

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Podstatný vývoj v obchodnom roku

Medzi najdôležitejšie strategické projekty, ktoré boli realizované v priebehu roka 2014, patri projekt „One Bank Strategy“, ktorý bol začatý už v roku 2012. Tento projekt zahŕňa viaceré iniciatívy z oblasti zamerania sa na klientov, manažment kapitálu a nákladov, produktové kompetencie ako aj firemnú kultúru. Niektoré z nich, napr. „One Brand“ – jedna značka: zjednotenie Corporate Identity spoločnosti spojením troch doteraz samostatných značiek do značky mBank pre celý koncern, zjednodušená a plochejšia organizačná štruktúra ako aj organizačné zmeny, pri ktorých sú integrované oblasti Corporate Banking a investičného bankovníctva, boli z väčšej časti už realizované. Okrem toho sme začali s reorganizáciou všetkých filiállok pre súkromných a firemných klientov, aby sme všetkým klientom skupiny mBank mohli vo všetkých filiálkach poskytovať celé spektrum služieb. Tento proces má byť ukončený do konca roka 2018.

Mimoriadny strategický význam pre mBank má partnerstvo s Orange Polska – vedúcim mobilným operátorom v Poľsku – uzatvorené v roku 2014 ako aj plánovaná spolupráca so skupinou AXA v oblasti Allfinanz.

Medzi strategické ciele mBank patrí priebežná diverzifikácia svojich vlastných zdrojov financovania. K tomu v obchodnom roku 2014 prispeli dve úspešné umiestnenia v rámci programu Euro-Medium-Term-Notes (program EMTN), obe v nominálnej hodnote 500 mil. Eur so splatnosťou v roku 2019 príp. 2021. Okrem toho mBank Hipoteczny, hypotekárna dcérska spoločnosť mBank, vydala v roku 2014 záložné listy v nominálnej hodnote 1 miliardy Zloty.

Strategické partnerstvo s Orange Polska

Dňa 2. októbra 2014 naštartovala mBank, jedna z vedúcich bánk v oblasti Transaction Banking a mobilných finančných služieb, a Orange Polska v Poľsku spoločný Projekt, „Orange Finance“ v oblasti mobilného bankovníctva. Tím pozostávajúci zo zástupcov oboch spoločností vypracoval novú ponuku pre klientov, ktorí očakávajú ľahký a priestorovo nezávislý prístup k ich financiám. Inovatívny prvok Orange Finance spočíva v možnosti využívať bankové produkty len cez mobilnú aplikáciu pre Android a iOS. Okrem toho mBank ponúka bankové služby klientom Orange-Finance aj cez online bankingovú platformu na internete ako aj v ca. 900 predajniach mobilného operátora v Poľsku. Online bankingová platforma, ktorá bola vyvinutá ako doplnok mobilnej aplikácie, poskytuje klientom nové funkcie, napr. inteligentný vyhľadávač, ktorý ponúka bez dlhého zadávania textu rýchly prehľad o pohyboch na účte. Platforma zahŕňa aj nástroj pre plánovanie výdavkov a jednoduché spravovanie rodinného rozpočtu.

Spolupráca so skupinou AXA

V septembri 2014 podpísala spoločnosť Aspiro, dcérska spoločnosť mBank a akcionár poisťovne BRE Ubezpieczenia Towarzystwo

Ubezpieczeń i Reasekuracji (BRE Ubezpieczenia TUIR) zmluvu so skupinou AXA o predaji 100 % akcií spoločnosti BRE Ubezpieczenia TUIR. Po udelení nevyhnutných povolení zo strany Úradu pre hospodársku súťaž a ochranu spotrebiteľov (UOKiK) a poľského Úradu pre finančný dohľad (KNF) podpíšu mBank a AXA v rámci transakcie zmluvy o dlhodobej spolupráci s platnosťou najmenej 10 rokov v oblasti predaja životného a neživotného poistenia. V rámci spolupráce so skupinou AXA bude klientom mBank nielen ponúkaná širšia paleta služieb, ale bude zvýšená aj kvalita poradenstva a starostlivosti o klientov. Prostredníctvom online a mobilných platforiem ako aj v tradičných filiálkach budú klientom k dispozícii najinovatívnejšie poistné produkty. Strategická aliancia s AXA predstavuje ďalší krok k plnému využívaniu potenciálov online a mobilných platforiem mBank.

Konsolidácia reorganizácia obchodnej siete mBank

V rámci nového strategického zamerania, ktoré bolo naštartované v roku 2012, realizuje mBank projekt „One Network“ na zjednotenie svojej obchodnej siete. Cieľom projektu je ešte viac plniť potreby súkromných a firemných klientov. Doteraz oddelené filiálky pre súkromných a firemných klientov budú nahradené poradenskými centrami. Okrem toho budú na vybraných miestach, napr. v obchodných centrách, zriadené tzv. „light“ filiálky. Poradenské centrá budú zriadené vo všetkých mestách, v ktorých už existujú pobočky mBank, a budú klientom poskytovať celé spektrum retailových a firemných služieb ako aj produkty vybraných dcérskych spoločností mBank, napr. mLeasing, mFactoring a Dom Maklerski mBanku (broker). Prvá filiálka tohto druhu bola otvorená 16. júna 2014 v Štetíne. Podľa plánov bude zriadených celkovo 89 týchto poradenských centier. Okrem toho má byť v rámci reorganizácie obchodnej siete zriadených 44 „light filiállok“. V nich budú klienti využívať základné služby, napr. hotovostné transakcie, ale aj produkty ako otvorenie účtu alebo podanie žiadosti o vydanie kreditnej karty alebo o pridelenie úveru. Reorganizácia obchodnej siete bude postupne zavedená do konca roka 2018.

Budovanie klientskej základne a vývoj produktov

V roku 2014 získala mBank ca. 320 000 nových súkromných klientov, pričom počet klientov sa zvýšil na ca. 4,7 miliónov. Pretrvávajúci dynamický rast v oblasti súkromných klientov bol založený na neustáлом záujme banky o inovácie. V obchodnom roku 2014 banka zaviedla celý rad nových alebo pozmenených produktov z oblasti úverov, vkladov a investícií ako aj nové procesy na podporu predaja. Medzi ne patrí okrem iného novo vyvinutá mobilná aplikácia, ktorá je kompatibilná so všetkými bežnými operačnými systémami, napr. Android, iOS, Windows Phone a Windows 8.1. Vďaka zlepšenými úverovým procesom bol čas na spracovanie žiadostí na pridelenie úverov nezabezpečených záložnými právami k nehnuteľnostiam skrátený z doterajších 15 minút na rozhodnutie na 30 sekúnd. Dodatočné formuláre ani dokumenty nie sú nevyhnutné. Okrem toho mBank ponúka klientom najväčšej dražobnej platformy „Allegro.pl“ v Poľsku možnosť čerpať splátkové úvery. Aj ponuka pre malé a stredné

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

podniky bola rozvinutá. Zavedením „FX platformy“ sa klientom ponúka celá paleta menových transakcií, ktoré môžu realizovať priamo alebo s podporou banky. Rovnako optimalizovaná a rozšírená bola ponuka pre firemných klientov. Medzi nové riešenia pre ca. 18 000 firemných klientov, o ktorých sa mBank stará, patria okrem iného nové funkcie aplikácie „mBank CompanyMobile“, ktorá zahŕňa služby FX platformy (napr. pokyny na kúpu alebo predaj cudzích mien za stanovený kurz).

Nielen na základe týchto produktových ponúk, ktoré sú určené pre klientov, dokázala banka v sledovanom roku zvýšiť svoj trhový podiel v oblasti malých a stredných podnikov.

Ocenenia pre mBank

V roku 2014 získala mBank niektoré významné ocenenia. V rámci ankety „World’s Best Internet Banks“, ktorú každý rok organizuje „Global Finance Magazine“, získala banka za svoje transakčné služby pre súkromných a firemných klientov prvé miesto.

Okrem toho obsadila banka v súťaži „Distribution & Marketing Innovation in Retail Financial Services“ organizovanej firmami Efma a Accenture v troch kategóriách „The Most Disruptive Innovation“ (pre inštitúciu, ktorá vytvorila novú trhovú hodnotu v globálnom bankovom sektore), „The Most Promising Idea“ (za úver pridelený do 30 sekúnd) a „Everyday Banking“ prvé miesta. Porota súťaže „BAI-Finacle Global Banking Innovation Awards“, ktorá oceňuje inovácie v retailovom bankovníctve, vyznamenala mBank v kategórii „Channel Innovation“ za jej moderný elektronický bankový systém a udelila jej prvé miesto.

Vyhliadky segmentu stredná a východná Európa

Podľa našich odhadov bude v roku 2015 pokračovať konjunktúra na poľskom trhu. Pritom by mala mať najmä očakávaná konjunktúra v eurozóne pozitívny dopad na hospodársky rast Poľska, ktorý bude

podporovaný aj domácim dopytom a novými verejnými investíciami. Vývoj v poľskom bankovom sektore by mal byť na strane jednej poznačený makroekonomickými faktormi, ako napr. nízkymi úrokmi, a na strane druhej rastúcimi regulačnými požiadavkami, ktoré sa dotýkajú aj aktuálnej debaty v Poľsku o plánovom konvertovaní stavebných úverov poľských dlžníkov na švajčiarske franky. Očakávaný hospodársky rast by však mal súčasne viesť k nárastu objemu úverov a zlepšujúca sa situácia domácností a podnikateľského sektora sa pozitívne odzrkadlí v rizikových nákladoch bánk – pred špeciálnymi dopadmi aktuálne diskutovanej konverzie stavebných úverov na švajčiarske franky. Medzi najväčšie hnacie sily rastu by mali patriť firemné úvery, avšak aj v segmente Súkromní klienti sa vďaka vyššiemu dostupnému príjmu a nízkym úrokom očakáva nárast. Najmä znížená nezamestnanosť a lepšia nálada na trhu bude mať v pozitívne dopady na obchody v oblasti financovania výstavby a objem spotrebných úverov.

Aj v roku 2015 bude mBank pokračovať vo svojej stratégii, ktorá sa zameriava na zlepšovanie výnosového potenciálu a výnosnosť ako aj na rozširovanie strategických konkurenčných výhod. V oblasti obchodov so súkromnými klientmi bude inovatívna „mBank platforma“ viesť k nárastu účtov a transakcií. Banka bude ďalej rozvíjať svoje činnosti na českom a slovenskom trhu, ktoré vykazujú vysoký potenciál rastu. Projekt „One Network“, ktorý je zameraný na reorganizáciu siete pobočiek, bude v roku 2015 pokračovať otvorením nových poradenských centier a tzv. „Light filiálok“. V oblasti Corporate Banking bude rovnako pokračovať v snahe o posilnenie pozície koncernu v segmente veľkých podnikov, ktoré vykazujú veľký potenciál cross-selling. Rovnako bude banka ďalej rozvíjať svoju pozíciu v segmente malých a stredných podnikov.

Základňa financovania skupiny mBank bude diverzifikovaná a posilnená formou emisií ako aj súkromných umiestnení. Podľa plánu by mala mBank Hipoteczny pri emisii záložných listov v roku 2015 dosiahnuť vyšší objem než v roku 2014.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Corporates & Markets

Segment firemných klientov a trhov združuje aktivity Commerzbank v oblasti investičného bankovníctva. Pritom sa zameriava na starostlivosť o klientov pôsobiacich na kapitákových trhoch, na poradenské služby a vyhotovovanie trhových analýz pre klientov koncernu. Segment pozostáva z oblastí Fixed Income&Currencies, Equity Markets&Commodities, Corporate Finance, Credit Portfolio

Vývoj výsledku

Tabuľka č. 12

Mil. €	2014	2013	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	1 971	2 079	-5,2
Riziková prevencia v úverových obchodoch	55	57	-3,5
Administratívne náklady	1 351	1 359	-0,6
Operatívny výsledok	675	777	-13,1
Viazaný vlastný kapitál	4 193	3 063	36,9
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	16,1	25,4	-9,3
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%)	68,5	65,4	3,1

Prostredie kapitálového trhu, na ktorom pôsobil segment Corporates & Markets v roku 2014, bolo poznačené stále expanzívnejšou peňažnou politikou ECB, ktorá znížila výnosy desaťročných štátnych dlhopisov až na 0,55%, kým pozitívne indikátory konjunktúry z USA už vyvolali prvé očakávania obratu v oblasti amerických úrokov v roku 2015. Európske akciové trhy boli v roku 2014 viac menej stabilné, avšak v dôsledku narastajúcich obáv o geo-politické riziká bola konjunktúra ako aj drastický prepad cien ropy stále viac vystavené výkyvom. Kým obraty z obchodných činností a emisné objemy zaznamenali pozitívny vývoj v segmente Corporates & Markets, boli obraty pri úrokových obchodoch na základe nízkych aktivít klientov pod úrovňou predchádzajúceho roka.

Segment Corporates & Markets dosiahol v roku 2014 operatívny výsledok vo výške 675 mil. Eur, po silnom výsledku 777 mil. Eur v uplynulom roku, v ktorom boli obsiahnuté pozitívne oceňovacie efekty z reštrukturalizovaných úverov. Výsledok zahŕňa pozitívny efekt z ocenenia rizík kontrahentov vo výške 37 mil. Eur ako aj negatívny efekt z ocenenia vlastných záväzkov vo výške - 56 mil. Eur (čistý efekt: - 19 mil. Eur oproti 64 mil. Eur v predchádzajúcom roku), z čoho vyplynul operatívny výsledok pred týmito efektami vo výške 694 mil. Eur, oproti ktorému je výsledok z predchádzajúceho roka vo výške 713 mil. Eur. V oblasti Corporate Finance prispeli obchody na primárnom trhu s obligáciami a syndikovanými úvermi k výsledku segmentu, ktorého oporou boli silné obchody s akciovými emisiami (Equity Capital Markets) ako aj oblasť Structured Capital Markets. Oblasť Equity Markets&Commodities v roku 2014 opäť profitovala z vysokého

Management a Client Relationship Management a zabezpečuje, aby mali klienti tohto segmentu ako aj klienti iných segmentov koncernu, najmä banky pre stredné podniky a súkromní klienti, plný prístup k produktovej a servisnej ponuke investičnej banky.

Rok 2014 bol poznačený prostredím na kapitálovom trhu, ktoré síce v niektorých častiach poukazovalo na posilnenie dôvery klientov, avšak v iných častiach predstavovalo výzvu pre ďalší vývoj.

dopytu po štruktúrovaných produktoch pre inštitucionálnych investorov, ale aj z predaja investičných produktov pre súkromných investorov a dokázal primerane zvýšiť svoje výnosy. Výnosová situácia v oblasti Fixed Income&Currencies odzrkadľuje náročné podmienky a na trhu, čo viedlo k nižším výnosom v porovnaní s predchádzajúcim rokom. V oblasti Credit Portfolio Management, ktorá zahŕňa riadenie a optimalizáciu úverového portfólia, ako aj aj riadenie rizík kontrahentov, bol vývoj výnosov veľmi uspokojivý, čo však súviselo so zotavením hodnôt v existujúcich portfóliách.

Celkovo výnosy pred rizikovou prevenciou dosiahli 1 971 mil. Eur, takže oproti minulému roku klesli o 108 mil. Eur. Po očistení od zmien oceňovacích efektov z rizík kontrahentov a ocenenia vlastných záväzkov boli výnosy pred rizikovou prevenciou na úrovni predchádzajúceho roka. Úrokový a obchodný výsledok bol vo výške 1 560 mil. Eur na úrovni predchádzajúceho roka. Aj provízny prebytok mal s hodnotou 368 mil. Eur stabilný vývoj. V predchádzajúcom roku dosiahol hodnotu 367 mil. Eur.

Pre rizikovú prevenciu v úverových obchodoch bolo vykázané čisté rozpustenie vo výške 55 mil. Eur, po 57 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Administratívne náklady boli vo výške 1 351 mil. Eur, čím boli o 8 mil. Eur nižšie než v predchádzajúcom roku, čo viedlo k výsledku pred zdanením vo výške 675 mil. Eur, po 777 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Pri priemerne viazanom vlastnom imaní vo výške 4,2 miliárd Eur klesol výnos operatívneho kapitálu – najmä v dôsledku zvýšených požiadaviek na kapitál podľa predpisov Bazilej 3 – na 16,1% (v predchádzajúcom roku: 25,4%). Kvóta nákladovosti bola 68,5% (v predchádzajúcom roku: 65,4%). Po vyčistení o efekty z ocenenia vlastných záväzkov rizík v derivátových obchodoch by operatívny výnos vlastného kapitálu bol na úrovni 16,5% (v predchádzajúcom roku: 23,3%). Očistená kvóta nákladovosti by bola na úrovni 67,9%, po 67,4% v predchádzajúcom roku

Podstatný vývoj v obchodnom roku

Obchodný vývoj jednotlivých oblastí bol v roku 2014 poznačený historicky nízkymi úrokmi a priebežne nízkou volatilitou. Aj regulačné požiadavky a rámcové podmienky v jednotlivých obchodných oblastiach predstavovali výzvy pre celý segment. Široké spektrum činností v segmente sa vyplátilo, takže slabšie obchodné aktivity v jednotlivých oblastiach boli kompenzované silnými stránkami v iných oblastiach.

V oblasti Corporate Finance bol obchodný rok poznačený vo veľkej časti dobrým vývojom, kým obchody v oblasti Fixed Income & Currencies sa museli vysporiadať s nižšou potrebou zabezpečenia klientov. Oblasť Equity Markets & Commodities profitovala z nárastu obchodných aktivít a naďalej vysokého dopytu klientov po štruktúrovaných investičných produktoch. Oblasť Credit Portfolio Management prispela významne k pozitívnemu výsledku segmentu Corporates & Markets.

Fixed Income & Currencies

Vývoj výnosov v oblasti Fixed Income & Currencies bol rozhodujúcim spôsobom poznačený naďalej nízkymi úrokmi pri Interest Rates Trading, čo v priebehu celého roka viedlo k pomalším aktivitám klientov. Nízka volatilita na devízových trhoch v druhom štvrťroku spôsobila spomalenie aktivít klientov, ktoré sa však v treťom a štvrtom štvrťroku výrazne zotavili, takže bolo zaznamenané zvýšenie potreby zabezpečenia v devízach. S ohľadom na nízke úroky v európskom priestore a z toho vyplývajúcich chýbajúcich investičných alternatív bolo možné dosiahnuť pozitívne výsledky v oblastiach Emerging Markets a Credit Trading. Celkovo bol výsledok tejto oblasti koncernu nižší než v predchádzajúcom roku.

Po vytvorení ponuky Market-Services reagovala táto oblasť včas na zvýšené regulačné požiadavky týkajúce sa OTC derivátov, aby mohla klientom ponúkať integrované riešenia v oblasti obchodu, Clearing, Collateral Services, Custody a Valuation Services.

V sledovanom roku uzatvorila Commerzbank s Bank of China vo Frankfurte dohodu o priamom spracovávaní úhrad Renminbi vo finančnom centre Frankfurt. Pritom sme mohli využiť naše know-how a zdroje vo finančných centrách Hongkong a Singapur. Commerzbank

ponúka v Ázii a Európe účty Renminbi, prostredníctvom ktorých je možné spoľahlivo realizovať tovarové obchody ako aj kapitálové transfery z a do Číny. Spoločne s Bankou pre stredné podniky bude oblasť Fixed Income & Currencies ďalej rozvíjať ponuku produktov týkajúcich sa Renminbi s cieľom podporovať klientov na tomto rastovom trhu.

To, že štruktúra tejto oblasti je priaznivá, dokazujú aj získané ocenenia. V konkurenčnom porovnaní „Deutschen Risk Derivatives Rankings 2014“ obsadila Commerzbank prvé miesto. Okrem toho táto časť koncernu dosiahla prvé miesta aj v kategóriách „Forward Rate Agreements“, „Cross-Currency Swaps“, „FX-Swaps“, „FX-Options“, „FX-Forwards“ a „Structured Products“. Commerzbank získala aj prvé a druhé miesto ako Primary Dealer pre Nemecko a Holandsko. Oblasť Fixed Income & Currencies získala aj cenu „Outperformer Award“ „Global Custodian Agent Banks Survey“ za Nemecko. A takisto cenu „Foreign Exchange House of the Year – Asia“ za štruktúrované produkty.

Equity Markets & Commodities

Oblasť Equity Markets & Commodities dosiahla v roku 2014 rekordný výnos a profitovala pritom zo strategického smerovania a vysokého dopytu klientov. Vysoký nárast výsledku súvisí s priaznivým vývojom akciových obchodov. Aj na surovinových trhoch, ktoré sú spojené s viacerými výzvami, klienti využívali kombináciu rôznych ponúkaných produktov v rámci tejto oblasti.

Vývoj v obchodnom roku 2014 potvrdil silnú pozíciu koncernu ako vedúceho nemeckého poskytovateľa akciových a surovinových produktov ako aj marketmakera pre štruktúrované cenné papiere. K tomu prispeli aj ponuky nových produktov v oblasti Asset a Liability Management Solutions pre firemných klientov a inštitucionálnych klientov.

Sústredený obchodný prístup bol odmenený viacerými cenami. Commerzbank tak získala prvé miesto v kategórii „Structured Products und Commodities“ v ankete nemeckého magazínu „Deutscher Risk“-Magazin, ktorá bola realizovaná medzi nemeckými klientmi na derivátovom trhu. Pri udeľovaní cien „Zertifikate-Awards 2014“ bola Commerzbank jediná banka, ktorá získala hneď dve ocenenia nemeckého publika: prvé miesto za „Certifikát roka“ s takmer 42 % hlasov za produkt „Akciová obligácia Classic Chance“ a druhé miesto v kategórii „Vydavateľ certifikátov roka“. Okrem toho Commerzbank získala viaceré ceny v mnohých kategóriách, okrem prvých dvoch miest v kategóriách „Diskontné certifikáty“ a „Indexové certifikáty“.

Corporate Finance

Oblasť Corporate Finance dosiahla v prevažne priaznivom prostredí opäť solídny výnos, aj keď sa nepodarilo dosiahnuť vysokú úroveň z predchádzajúceho roka, ktorá bola pozitívne ovplyvnená

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

reštrukturalizovanými úvermi. Oblasť Equity Capital Markets profitovala pri financovaní pomocou vlastných prostriedkov z poklesu volatility na akciových trhoch a vyššiemu výnosu z obligácií. V Nemecku a Európe došlo k výraznému nárastu emisií akcií v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi. V obchodnom roku banka sprevádzala viaceré transakcie s vlastným imaním, ako napr. vstupy na burzu a zvýšenie základného imania. Výnosy z tejto oblasti sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom zdvojnásobili. Naďalej nízke úroky viedli k ďalšiemu oživeniu dopytu po financovaní pomocou cudzieho kapitálu. Oblasť Debt Capital Markets Bonds sa v sledovanom roku starala o viaceré emisie dlhopisov nemeckých a zahraničných spoločností ako aj bánk a organizácií z verejného sektora a zaznamenala v porovnaní s už silným výsledkom v predchádzajúcom roku navýšenie výnosov. V súvislosti s obchodnou orientáciou táto oblasť pokračuje vo svojej selektívnej internacionalizácii a paletu svojich produktov doplnila okrem iného o transakcie s Renminbi-Bonds a Green-Bonds. Tak táto oblasť po prvýkrát získala umiestnenie medzi prvými piatimi v zozname „Global Covered Bonds“ a v rámci „The Cover Awards“ bola ocenená ako „Number One Most improved MTNs Dealer“. Trh pre konzorciálne úvery zaznamenal po najprv miernom vývoji na začiatku roka výrazný nárast objemu emisií oproti roku 2013, pričom podstatnou hnacou silou bolo financovanie akvizícií. V konkurenčne intenzívnom prostredí obhájila oblasť Debt Capital Markets Loans svoje vedúce postavenie v Nemecku podľa počtu transakcií a okrem toho získala viaceré ocenenia v rámci cien udeľovaných „Euroweek“, okrem iného cenu „Number One Best Arranger of German Loans“. V oblasti Leveraged-Finance sme potvrdili našu vedúcu konkurenčnú pozíciu v Nemecku a Európe. Táto oblasť sa v roku 2014 dokázala udržať na poprednom mieste v League Tables podľa počtu transakcií zrealizovaných v Nemecku. Silný rast trhu fúzií a akvizícií, ktorý bol zaznamenaný v sledovanom roku v Nemecku a ostatných európskych krajinách, súvisí s realizáciou veľkých medzinárodných transakcií, kým malé a stredné podniky reagovali zdržanlivejšie. Oblasť M&A Advisory dokázala v priebehu roka posilniť svoju konkurenčnú pozíciu v segmente nemeckých stredných podnikov a získala v tejto oblasti viaceré poradenské mandáty. Oblasť Structured Capital Markets úspešne zrealizovala viaceré transakcie – okrem iného aj pri financovaní lietadiel – a prispela tak k dobrému výsledku.

Credit Portfolio Management

Aktivita oblasti Credit Portfolio Management (CPM) sa zameriavajú na riadenie rizík výpadku úverov a obchodov. Pritom sa v rámci riadenia rizík kontrahentov zohľadňujú aj očakávané náklady na zabezpečenie pri obchodoch s derivátmi (Funding Value Adjustments). Okrem toho medzi úlohy tejto oblasti patrí aj likvidácia zostávajúceho, silne zníženého a do tejto oblasti preneseného portfólia bývalej jednotky Portfolio Restructuring Unit. Na požiadanie sa v rámci tejto oblasti zabezpečujú úverové riziká Banky pre stredné podniky na kapitálovom trhu. Na základe Service Level Agreement poskytuje CPM poradenstvo

pre segment NCA pri likvidácii pohľadávok z Public-Finance. Podobne CPM podporuje NCA pri riadení knihy „Private Finance Initiative“. Napriek nárastu nákladov na reguláciu kapitálu pre riziká kontrahentov sa oblasť v obchodnom roku 2014 opäť podarilo prispieť solídnym príspevkom k výsledku segmentu. Na základe svojho strategického obchodného modelu a z toho vyplývajúcej intenzifikácie trhovo a rizikovo primeraného pricingu pre trhové riziká a riziká spojené s kontrahentmi prispieva oblasť Credit Portfolio Management podstatne k trhovému hodnoteniu vzťahov klientov v medzinárodných úverových obchodoch Corporates & Markets. V uplynulom roku oblasť investovala najmä do doladenia metód a ďalšieho budovania systémov pre riadenie rizík kontrahentov pri obchodoch s derivátmi. V spolupráci s DCM Loans naštartovala oblasť CPM viaceré iniciatívy na zvýšenie výnosov z medzinárodných úverových obchodov.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Client Relationship Management

Oblasť Client Relationship Management (riadenie vzťahov s klientmi) poskytuje starostlivosť nemeckým multinárodným spoločnostiam, vybraným nemeckým rodinným firmám vo všetkých sektoroch ako aj medzinárodným poisťovacím spoločnostiam. Okrem toho sa táto oblasť stará o vedúcich investorov Private-Equity ako aj o investorov spolkových krajín a nemeckého štátu. Táto oblasť úzko spolupracuje s príslušnými produktovými špecialistami zo všetkých oblastí banky, aby sme našim klientom dokázali ponúknuť riešenia šité na mieru. Aj v náročných pomeroch na trhu v roku 2014 sme boli pre našich klientov silným a spoľahlivým partnerom v investičnom bankovníctve a Corporate Banking. Pritom boli v popredí inovatívne odpovede na výzvy globálnych finančných trhov pri financovaní ich obchodných aktivít ako aj zabezpečenie ich likvidity. V uplynulom roku sme ďalej budovali interné kompetencie najmä v oblasti poisťovníctva ako aj sme sa starali o klientov z oblasti Asset Management.

Vyhliadky Corporates & Markets

V prostredí, ktoré bude zo strany regulácií ako aj trhu poznačené viacerými výzvami, segment Corporates & Markets ďalej posilní svoju pozíciu v jednotlivých oblastiach. Plánované je aj ďalšie budovanie klientskej základne najmä v oblasti inštitucionálnych klientov a veľkých klientov.

Rovnako v polovici januára predstavil segment Corporates & Markets svoje plány, podľa ktorých bude prebudovaný podľa nového modelu Center-of-Competence, aby v rôznych lokalitách združil produktové a trhové kompetencie. V zmysle internej industrializácie výrobných procesov majú byť získané synergie. Tento proces bude prebiehať formou cieľeného priradenia front a back jednotiek so zameraním na štandardizované obchodné riešenia vo Frankfurte ako aj pre štruktúrované obchodné riešenia v Londýne. Po schválení týchto plánov zamestnaneckými grémiami sa plánuje presun príslušných pobočiek

z Londýna do Frankfurtu. Naši klienti budú môcť naďalej vo všetkých lokalitách využívať všetky produkty a služby.

Oblasť koncernu Corporate Finance bude aj v budúcnosti rozvíjať svoju tradičnú silnú stránku spočívajúcu vo financovaní kapitálového trhu. Na základe integrovaného prístupu bude oblasť Equity Markets & Commodities aj v budúcnosti úspešne využívať synergie v rámci Commerzbank a všetkým klientom koncernu bude ponúkať kvalitné spektrum produktov. . Osobitný dôraz bude segment klásť na zintenzívnenie vzťahov s klientmi, o ktorých sa Commerzbank stará v rámci segmentu súkromných klientov. Naďalej bude pokračovať budovanie našich obchodných platforiem. V oblasti Client Relationship Management sa existujúcim klientom ako aj ďalším tuzemským poisťovniam ponúka celostný poradenský prístup, ktorý je zameraný na potreby klientov. V oblasti Fixed Income & Currencies bude koncern v rámci prístupu Center-of-Competence združovať štandardizované úrokové a devízové obchody vo Frankfurte, s cieľom profitovať zo silnejšieho prepojenia s existujúcimi procesmi pri elektronicky realizovaných obchodoch, ako je to pri akciách bežné, ako aj zo združovania podporných back-office funkcií.

Osobitný dôraz bude v segmente Corporates & Markets v roku 2015 kladený opäť na tému „nákladovej disciplíny“. Na základe rozsiahlej nákladovej iniciatívy, ktorá sa začala v roku 2012, sa okrem už dosiahnutých úspor očakávajú podstatné úspory nákladov aj v prebiehajúcom roku, aby tak vznikol priestor pre nevyhnutné investície. Ďalšie faktory ovplyvňujúce vývoj obchodov v roku 2015 sú správanie klientov, snaha klientov o dosahovanie výnosov v prostredí nízkych úrokov ako aj ďalšie úpravy procesov a IT systémov súvisiace so zmenou regulačného prostredia. Ďalšie opatrenia na optimalizáciu obchodného modelu zameraného na klientov budú nasledovať aj v obchodnom roku 2015.

Segment Corporates & Markets má ambíciu ďalej rásť pri obchodovaní s veľkými klientmi v západnej Európe a pri klientoch Banky pre stredné podniky ako aj ďalej budovať obchody ako silný partner pre dcérske spoločnosti nemeckých firiem v USA a Ázii. Celkovo tento prístup ponúka dobrú základňu pre ďalší strategický vývoj segmentu Corporates & Markets.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

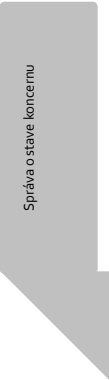
97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Ilustračná časť



57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Non-Core Assets

V segmente NCA sú ako jednotlivé časti koncernu združené portfólio financovania firemných nehnuteľností (Commercial Real Estate, CRE), portfólio štátneho financovania (Public Finance, PF), celé portfólio financovania lodí (Deutsche Schiffsbank, DSB) a štátne finančné portfólio (Public Finance, PF).

Portfólio CRE sa prevažne vedie ďalej v rámci Hypothekenbank Frankfurt AG. Portfólio PE pripadá na spoločnosť Hypothekenbank Frankfurt AG, jej dcérsku spoločnosť Hypothekenbank Frankfurt International S. A. v Luxemburgu a dcérsku spoločnosť Commerzbank Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank

Aktiengesellschaft v Luxemburgu S. A. Nestrategické časti retailového bankovníctva spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt AG ako aj aktíva a podiely bez aktuálnych možností umiestnenia Commerz Real sú takisto obsiahnuté v NCA, ako aj infraštruktúrne portfóliá z bývalého segmentu Portfolio Restructuring Unit (PRU) Commerzbank.

Úlohou segmentu NCA je systematická likvidácia jednotlivých portfólií so šetrným prístupom k hodnotám a s minimalizáciou rizík a ďalšia optimalizácia s tým súvisiaceho refinancovania. Cieľom je poskytnúť takto uvoľnený kapitál obchodným jednotkám v rámci koncernu, ktoré majú vysoké výnosy a nízke riziká, a tak otvoriť Commerzbank nové perspektívy rastu.

Vývoj výsledku

Tabuľka č. 13

Mil. €	2014	2013	Zmena v percentuálnych bodoch
Výnosy pred rizikovou prevenciou	182	359	-49,3
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-654	-1 082	-39,6
Administratívne náklady	314	350	-10,3
Operatívny výsledok	-786	-1 073	-26,7
Viazaný vlastný kapitál	7 606	9 488	-19,8
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	-10,3	-11,3	1,0
Kvóta nákladovosti v operatívnom obchode (%)	172,5	97,5	75,0

Segment NCA vykázal v obchodnom roku 2014 operatívny výsledok, ktorý je oproti predchádzajúcemu roku ďalej zlepšený, aj keď je negatívny – 786 mil. Eur. V roku 2013 bol operatívny výsledok vo výške – 1 073 mil. Eur.

Segment NCA dosiahol v uplynulom roku podstatné zníženie aktív a rizík vo všetkých rozhodujúcich oblastiach segmentu. Relatívne výhodné rámcové podmienky, napríklad znižujúce sa úrokové prirážky pre obligácie v portfóliu Public-Finance ako aj pokračujúci dopyt investorov po medzinárodných firemných nehnuteľnostiach, mali pozitívny vplyv na znižovanie aktív a umožnili niektoré transakcie s portfóliom vo vysokom objeme. Naďalej napätá je situácia na lodných trhoch, kde sa udržateľné zotavenie ešte neočakáva. Zníženie hodnoty portfólia o celkovo 32 miliárd Eur na koncovú hodnotu 84 miliárd Eur (Exposure at Default, vrátane problémových úverov) presiahlo aj naše ambiciózne ciele pri likvidácii segmentu NCA. Výnosy pred rizikovou prevenciou klesli o 49,3 % na 182 mil. Eur, po 359 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Za podstatné zníženie úrokového prebytku o 97,5 % na 13 mil. Eur bol okrem pokračovania likvidácie aktív zodpovedný aj osobitný efekt, ktorý vyplynul v podstate z predaja všetkých operatívnych aktivít CRE v Španielsku a Japonsku. S ohľadom na úplné pozastavenie nových obchodov klesol provízny prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 52,5 % na 28 mil. Eur. V rámci

volatilného výsledku z obchodných činností, ktorý bol významne ovplyvnený efektami z oceňovania derivátov podľa IAS 39 a rizikami kontrahentov, sa záporná hodnota z minulého roka vo výške – 53 mil. Eur na pozitívnu hodnotu 215 mil. Eur. Znížené straty z predaja viedli k zlepšeniu výsledku z finančných činností vo výške – 81 mil. Eur, po – 164 mil. Eur v predchádzajúcom roku.

Riziková prevencia v úverových obchodoch sa znížila o 39,6 % na - 654 mil. Eur. K výraznému zlepšeniu prispelo zotavenie hodnôt v súvislosti s predajom portfólia financovania firemných nehnuteľností. Celkovo bola riziková prevencia najmä pri financovaní lodí na vysokej úrovni.

Administratívne náklady sa na základe nižších personálnych a vecných nákladov podarilo znížiť o 10,3 % na 314 mil. Eur.

Vykázané rezervy na reštrukturalizáciu vo výške – 61 mil. Eur súvisia s plánovanými úsporami nákladov v dcérskej spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt ako aj s úplnou likvidáciou HF.

V dôsledku našich úspešných aktivít v súvislosti s likvidáciou sme v obchodnom roku 2014 uvoľnili vlastné imanie vo výške 776 mil. Eur. Tento výsledok obsahuje protichodný jednorazový efekt z prvotného použitia pravidiel Bazilej 3 v roku 2014 vo výške – 756 mil. Eur. Tým uvoľnenie kapitálu takmer úplne vyrovnáva negatívny operatívny výsledok vo výške – 786 mil. Eur. Výsledok pred zdanením vo výške –

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

847 mil. Eur je naďalej v negatívnych číslach, v porovnaní s predchádzajúcim rokom ide o zlepšenie v rozsahu – 1 073 mil. Eur.

Pri viazanom vlastnom imaní vo výške 7,6 miliárd Eur vznikol výnos z vlastného kapitálu vo výške –10,3 %, po –11,3 % v predchádzajúcom roku.

Podstatný vývoj v obchodnom roku

Pokračovanie stratégie likvidácie

Za všetky oblasti združené v NCA sme sa zameriavali na likvidáciu portfólia so šetrným prístupom k hodnotám, na znižovanie rizík ako aj realizáciu nového riadenia a štruktúry segmentu. V rámci riadenia kapitálu príp. likvidácie rizík zaviedol manažment dôsledný prístup k riadeniu kapitálu pre všetky investičné triedy.

Likvidácia sa zameriava na znižovanie Exposures at Default (EaD) vrátane Non-Performing Loans (NPL). Podľa toho sa stanovujú hranice EaD. Dôležitým riadiacim prvkom pre likvidáciu portfólia bola riziková matica. Táto matica dokazuje, že za prioritu sa považuje likvidácia rizikových aktív (EaD a RWA) ako hlavného riadiaceho nástroja.

Riadenie NCA disponuje okrem dobrého prístupu k investorom a kapitálovým trhom aj efektívnymi nástrojmi na znižovanie portfólia. Medzi tieto nástroje patria aj aktívne reštrukturalizácie ako aj využívanie príležitostí na trhu. Prístup k investorom a kapitálovým trhom, ktorý sa zintenzívil v uplynulých rokoch, umožňuje cieľnú likvidáciu aktivít formou predaja čiastočných portfólií, v dôsledku čoho sa uvoľňuje kapitál. Príkladom je v júli 2014 ukončený predaj celých portfólií na financovanie nehnuteľností v Španielsku a Japonsku a s tým súvisiace úplné ukončenie operatívnych obchodov na týchto trhoch. Transakcie, vrátane problémových úverov v Portugalsku, zahŕňali aj realitné úvery, vrátane príslušných derivátov na zabezpečenie úrokov, vo výške ca. 5,1 miliárd Eur.

Šetrná likvidácia aktív v obchodnom roku 2014 sa odzrkadľuje v porovnaní s predchádzajúcim rokom v znížení hodnoty EaD (vrátane NPL) o 28 % na 84 miliárd Eur v segmente NCA. K tomuto výraznému poklesu prispel aj interný prevod portfólia likvidných aktív Public Finance vo výške 12 miliárd Eur na oblasť Group Treasury. Tým segment NCA dosiahol cieľ EaD vo výške 93 miliárd Eur, ktorý mal byť splnený do konca roka 2016, už o dva roky skôr, a tento cieľ dokonca presiahol. Rizikové aktíva (RWA) klesli v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 9 miliárd Eur na 45 miliárd Eur. Od polovice roka 2012 sa objem portfólia NCA znížil z 167 miliárd Eur na 84 miliárd Eur. V porovnaní s maximálnou hodnotou v roku 2008 predstavuje pokles viac ako 200 miliárd Eur príp. viac ako 70 %.

Zabezpečené financovanie aktivít v oblasti verejných financií sa vykonáva formou vydávania verejných záložných listov, Lettres de Gage Publiques a lodných záložných listov. Okrem toho zohrávajú aj repo obchody dôležitú úlohu. Optimalizácia štruktúry refinancovania – napríklad pomocou aktívneho riadenia pokrytia – tvorí dôležitú súčasť stratégie likvidácie.

Segment NCA má k dispozícii kvalifikovaných zamestnancov, ktorí dokážu proces likvidácie realizovať efektívne a účinne. Operatívna stabilita jednotiek segmentu NCA je tým zabezpečená.

Commercial Real Estate

Znižovanie aktív v oblasti financovania firemných nehnuteľností pokračuje naďalej vo vysokom tempe. Celková hodnota EaD v oblasti CRE v priebehu roka 2014 poklesla o 15,6 miliárd Eur (- 44%) na 20,0 miliárd Eur (vrátane NPL). Pritom bola hodnota EaD v CRE tuzemsku, ktorý predstavuje ca. 61 % Exposures, znížená o jednu tretinu na 12,2 miliárd Eur. V rámci CRE zahraničie, ktoré predstavuje ca. 39% portfólia, bol pokles EaD v priebehu roka 2014 o - 57% na 7,8 miliárd Eur, pričom ide o nadpriemerný pokles spôsobený veľkými transakciami.

Na základe aktívneho manažmentu sme popri predaji portfólií na financovanie firemných nehnuteľností v Španielsku, Japonsku a Portugalsku dokázali eliminovať veľký počet ďalších aktív. Zloženie portfólia podľa druhov využívania je nezmenené. Najväčšie podiely Exposures pripadajú na čiastkové portfólia kancelárie (5,5 miliárd Eur), obchod (7,4 miliárd Eur) a bytové nehnuteľnosti (1,9 miliardy Eur).

Deutsche Schiffsbank

Spoločnosť Deutsche Schiffsbank AG bola do novembra 2011 najprv 100%-nou dcérskou spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft a bola v máji 2012 zlúčená s Commerzbank Aktiengesellschaft. Doterajšia oblasť Ship Finance bola v tejto súvislosti premenovaná na Deutsche Schiffsbank. V roku 2012 Commerzbank rozhodla o prevode portfólia financovania lodí do segmentu NCA a jeho postupnej šetrnej likvidácii.

V obchodnom roku 2014 bol objem aktív (EaD vrátane NPL) znížený z 14,4 miliárd Eur o 2,3 miliárd Eur na 12,1 miliárd Eur. Toto zníženie portfólia, ktoré je denominované najmä v US dolároch, o 16 % bolo v priebehu roka čiastočne kompenzované znehodnotením eura oproti US doláru. Pri nemeniacich sa menových kurzoch by bolo možné vykázať likvidáciu portfólia vyššiu o 1,2 miliardu Eur. Okrem mnohých nami aktívne iniciovaných splatení na úrovni jednotlivých úverov prispela k tomuto výsledku aj ďalšia transakcia v portfóliu. V auguste 2014 viedol predaj deviatich menších kontajnerových lodí k zrušení financovania Commerzbank v celkovom objeme ca. 160 mil. Eur, ktoré bolo výhradne priradené medzi problémové úvery.

Rýchlosť budúcej likvidácie portfólia závisí okrem iného od ďalšieho vývoja na lodných trhoch, kde sa situácia po predchádzajúcich krízových rokoch v roku 2014 podstatne nezlepšila, avšak v niektorých sektoroch sa stabilizovala.

Hodnota portfólia pripadá najmä na tri typy lodí, a to kontajnerové lode (4,4 miliardy Eur), tankery (3,3 miliardy Eur) a hromadné

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

nákladné lode (2,3 miliardy Eur). Zvyšné portfólio (2,1 miliardy Eur) zahŕňa rôzne špeciálne tonáže s vysokou diverzifikáciou v rôznych segmentoch lodí.

Public Finance

Obchody v oblasti verejného financovania sa zameriavajú na financovanie štátov, spolkových krajín, obcí ostatných verejných celkov ako aj nadnárodných inštitúcií.

V sledovanom roku sme pokračovali v trende likvidácie aktív, ktorý sa začal na jeseň 2010. V spojení s vysokými splatnosťami pri aktívnych predajoch ako aj prevode likvidných aktív do oblasti Group Treasury poklesla hodnota EaD v uplynulom obchodnom roku o 14 miliárd Eur na 52 miliárd Eur. Prevažná hodnota Exposure v oblasti štátneho financovania sa dotýka Nemecka a zvyšnej západnej Európy. Das Public-Finance-Portfolio Portfólio Public-Finance v segmente NCA zahŕňa aj pohľadávky voči bankám (8,6 miliárd Eur EaD), pričom ťažisko je rovnako na Nemecku (86%) a na zvyšnej západnej Európe. Prevažná časť bankového portfólia pozostáva z cenných papierov a pôžičiek, ktoré sú z veľkej časti vybavené zárukami alebo inými podpornými mechanizmami verejnej inštitúcie alebo boli emitované vo forme Covered Bonds.

Vyhliadky v oblasti Non-Core Assets

Likvidácia portfólia NCA so šetrným prístupom k hodnotám bude v nasledujúcich rokoch dôsledne pokračovať. Okrem ekonomického

prostredia budú rámcové podmienky určené naďalej sa zostrujúcimi regulačnými požiadavkami. V rámci stratégie likvidácie so šetrným prístupom k aktívam sa možnosť predaja aktív prípadne portfólia využíva vtedy, ak je predaj ekonomicky zmysluplný. Ďalším rozhodujúcim kritériom pre predaj aktív a portfólií je zníženie rizika súvisiace s transakciou. Plánovanie likvidácie portfólia CRE a DSB sa pre všetky významné aktív v tuzemsku i v zahraničí pravidelne aktualizuje. Do konca roka 2016 plánuje segment NCA ďalšie podstatné zníženie portfólia v oblasti financovania firemných nehnuteľností a Deutsche Schiffsbank na celkom 20 miliárd Eur. Okrem toho sa plánuje pokračovanie v procese likvidácie HF.

Prevažná časť realitných trhoch, na ktorých Commerzbank udržiava portfóliá firemných úverov, profituje naďalej z extrémne nízkych úrokov a silného dopytu investorov po výnosných nehnuteľnostiach. Súvisiaca ekonomická dynamika je naďalej len mierna, preto by trend postupného zotavenia na trhoch s prenájmi CRE mal mať len pomalú tendenciu. Lodné trhy sú naďalej poznačené nadmernými kapacitami, ktoré sa prejavujú intenzívnou konkurenciou s nízkym objemom charterových objednávok. Na základe toho nie je možné v súlade so zmluvou realizovať financovanie lodí postihnutých krízou. Neočakáva sa, že sa lodné trhy v roku 2015 významne zotavia.

Budúci vývoj portfólia Public-Finance závisí od ďalšieho vývoja dlhovej krízy a súvisiacich politických rozhodnutí v Európe. Oblasť Public Finance bude aj v budúcnosti vyhľadávať a využívať príslušné príležitosti na šetrnú likvidáciu orientovanú na riziká. V prebiehajúcim roku očakávame v oblasti Public Finance záporný výsledok.

Celkovo očakáva segment NCA aj do roka 2015 operatívne straty, ktoré však budú nižšie než v predchádzajúcom roku.

57	Grundlagen des Commerzbank-Konzerns
62	Wirtschaftsbericht
71	Entwicklung der Segmente
93	Sonstige und Konsolidierung
94	Unsere Mitarbeiter
97	Nachtragsbericht
98	Prognose- und Chancenbericht

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, a Group Treasury. Ďalej sa v rámci týchto položiek zobrazujú náklady na servisné jednotky, ktoré sa – s výnimkou nákladov na integráciu a reštrukturalizáciu – v plnej výške účtujú na dané segmenty. 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. Ďalej sú tu zobrazené náklady na jednotky na riadenie

koncernu, ktoré sa – s výnimkou nákladov na integráciu a reštrukturalizáciu – v plnej výške účtujú na dané segmenty.

Operatívny výsledok za rok 2014 bol vykázaný vo výške – 1 206 mil. Eur oproti - 567 mil. Eur v predchádzajúcom roku. Pokles o 639 mil. Eur súvisí na jednej strane s vývojom Group Treasury, ktorý na základe úrokov nezopakuje dobrý výsledok predchádzajúceho roka, a na strane druhej s nadradenými skutočnosťami v koncerne a jednorazovými efektmi. Medzi ne patril pozitívny dopad z prvotného uplatnenia koncepcie CVA/DVA v prvej polovici predchádzajúceho roka, vytvorenie vyšších rezerv súvisiacich s právnymi a procesnými rizikami. Výsledok pred zdanením za rok 2014 bol vykázaný vo výške – 1 206 mil. Eur po – 1 060 mil. Eur v roku 2013. V predchádzajúcom roku vznikli náklady na reštrukturalizáciu vo výške 493 mil. Eur.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Naši zamestnanci

Naši zamestnanci tvoria rozhodujúcu základňu pre náš úspech. Poskytujú poradenstvo klientom, sprevádzajú ich po celom svete pri ich obchodných aktivitách, vytvárajú inovatívne produkty a služby a zabezpečujú profesionálny a bezproblémový priebeh obchodnej činnosti: V skratke povedané: Motivovaní zamestnanci s vhodnou kvalifikáciou v ich príslušných funkciách zabezpečujú dlhodobý ekonomický úspech Commerzbank. Pomocou personálnej práce

orientovanej na životné fázy vytvárame prostredie, v ktorom sa môžu zamestnanci podľa možnosti čo najviac rozvíjať a zvyšovať kvalifikáciu, ako aj ešte viac spájať súkromné a profesionálne záujmy. Okrem toho podporujeme formovanie firemnej kultúry orientovanej na výkony, ktorá zahŕňa kontakt medzi zamestnancami, s našimi klientmi, investormi a obchodnými partnermi.

Tabuľka č. 14

Počet zamestnancov	31.12.2014	31.12.2013
Celkový počet zamestnancov koncernu	52 103	52 944
Celkový počet zamestnancov Commerzbank AG	38 196	39 579

Ku koncu roka 2014 mal koncern Commerzbank 52 103 zamestnancov. Oproti koncu roka 2013 to zodpovedá zníženiu počtu zamestnancov o 841 zamestnancov Pri prepočte na počet zamestnancov na plný

úväzok mal koncern 46 294 zamestnancov oproti 47 75 zamestnancom v predchádzajúcom roku.

Tabuľka č. 15

Zamestnanci na plný úväzok	31.12.2014	31.12.2013
Segment súkromných klientov	15 525	16 569
Banka pre stredné podniky	5 487	5 424
Stredná a východná Európa	6 328	6 085
Segment firemných klientov a trhov	1 896	1 923
Non-Core Assets	476	587
Ostatné a konsolidácia	16 582	16 787
Koncern celkom	46 294	47 375

Najväčšia časť zamestnancov koncernu Commerzbank (76%) je zamestnaná v Nemecku. Priemerná dĺžka príslušnosti zamestnancov k banke v tuzemsku je ca. 18 rokov; takmer 24,3% zamestnancov je zamestnaná v banke do 9 rokov, 30,1% zamestnancov medzi 10 a 19 rokov a 45,6% 20 rokov a viac. Miera fluktuácie bola v roku 2014 na úrovni 4,8 %, pričom v roku 2013 bola na úrovni 4,3%.

Zamestnanci majú okrem toho možnosť aktívne sa podieľať na formovaní ich odbornej budúcnosti v spolupráci s ich riadiacimi zamestnancami.

Profesionálna kariéra ponúka perspektívu pre špecialistov

Už pri zavedení Profesionálnej kariéry v roku 2013 bol definovaný význam ca. 30 000 špecialistov pre úspech banky. Táto platforma dopĺňa náš kariérny model a dáva zamestnancom možnosť budovať ich vlastné kompetencie. Za účelom systematického zvyšovania kvalifikácie našich špecialistov sme v apríli 2014 vytvorili „Expertný program Commerzbank“ (CEP). Kvalifikačný program vzťahujúci sa na všetky oddelenia tak dopĺňa programy kvalifikácie riadiacich zamestnancov a projektových manažérov a ponúka špecialistom možnosť ďalej budovať a posilňovať ich osobné kompetencie.

Rozvoj na mieru a podpora riadiacich zamestnancov

Jednotné štandardy pre rozvoj zamestnancov a ich kvalifikáciu

V sledovanom roku sme cielene pokračovali v rozvoji zamestnancov a ich kvalifikácie s cieľom posilňovať odborné a osobné kompetencie našich zamestnancov. Založením „Akadémie Commerzbank“ sme už v roku 2013 združili všetky naše ponuky pre celoživotné vzdelávanie, a to systematicky a perspektívne. „Kompetenčný dialóg“ zavedený v sledovanom roku predstavuje ďalší dôležitý krok pri zavádzaní jednotných štandardov pre kvalifikáciu a rozvoj. Počas dialógu hodnotia zamestnanci svoje odborné a osobné kompetencie. Rovnako riadiaci zamestnanci hodnotia kompetencie svojich zamestnancov. Tak sa vytvára základ pre pravidelný dialóg o kompetenciách a umožňuje to ďalší rozvoj odborných kompetencií každého zamestnanca.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Téma žien na riadiacich pozíciách je naďalej na poprednom mieste nášho programu. Na druhej až štvrtej riadiacej úrovni zaznamenávame od roku 2010 neustály nárast. Do konca roka 2015 by mali ženy predstavovať 30 % riadiacich zamestnancov. Za týmto účelom boli realizované podporné programy pre novo prijaté zamestnankyne ako aj pre ženy, ktoré už v banke pôsobia. Na internom mentoringovom programe sa napríklad v rámci banky zúčastnilo viac ako 600 žien vo vedúcich pozíciách. Osobitne pre riadiacich zamestnancov na tretej a štvrtej úrovni sme v našich zahraničných pobočkách v septembri 2014 odštartovali šesťmesačný kvalifikačný program. „International Management Programme“ (IMP) má cieľne podporovať ženy pri realizovaní ich kariéry. Okrem iného sa v rámci programu sprostredkovávajú metódy a nástroje pre riadiacich zamestnancov. Prezentácie sa podľa okruhu účastníkov konali v Londýne, New Yorku, Singapore a Frankfurt.

Riadenie spoločnosti orientované na zamestnancov

Zamestnanci si vážia to, že im formou našich ponúk otvárame nové perspektívy, ktoré ich môžu posilniť a podporiť v ich profesionálnom vývoji. To dokazuje „Commerzbank-Monitor“ ako interný dotazník, v ktorom sa zisťuje angažovanosť zamestnancov a ich pohľad na dôležité interné témy banky. Anketa realizovaná u zamestnancov na jeseň 2014 preukázala voči roku 2011 zlepšenie nielen pri téme „Profesionálny rozvoj“, ale aj v oblasti angažovanosti zamestnancov sa počet bodov zvýšil na 73 indexových bodov. Tým sme 4 indexové body nad hraničnou hodnotou platnou pre finančný sektor, ktorú stanovil inštitút verejnej mienky GfK Trustmark naposledy za rok 2012. Naši zamestnanci prideliť najlepšie známky za kultúru a spoluprácu. V porovnaní s ostatnými poskytovateľmi finančných služieb dosiahla Commerzbank takmer vo všetkých jednotlivých aspektoch hraničnú hodnotu príp. ju presiahla. Výsledky kvality riadenia oproti roku 2011 výrazne vzrástli a sú teraz na veľmi dobrej úrovni. Hodnoty „Férovosť“ a „Kompetentnosť“ sú v celej banke akceptované. V porovnaní s rokom 2011 je ešte viac zamestnancov hrdých na to, že pracujú pre Commerzbank. Všetky segmenty a oblasti, za ktoré zodpovedá predstavenstvo, vykazujú lepšie hodnoty než pred tromi rokmi. Najväčší nárast bol zaznamenaný v segmente súkromných klientov: tú je nárast vo všetkých zisťovaných oblastiach na úrovni dvojmiestneho čísla. Nasledujúce zisťovanie je plánované na rok 2016.

S účasťou našich zamestnancov na dianí v spoločnosti počítame aj pri nových nápadoch a zlepšeniach. Tento systém bol viackrát ocenený a vedie k tomu, že sa optimalizujú postupy a vytvára vysoká transparentnosť. Umožňuje to online platforma „WikiDee“. Na tejto platforme sa zbierajú a diskutujú zlepšovacie návrhy. V sledovanom roku zamestnanci podali viac ako 3 000 nápadov.

Personálne nástroje s pridanou hodnotou

Positívna spätná väzba od našich zamestnancov je aj výsledkom personálnej práce, ktorá stavia do popredia jednotlivého zamestnanca a ktorá vyvíja účinné nástroje na strategické riadenie jednotlivých oblastí a celej banky. V sledovanom roku sme pokračovali v pilotnom projekte „Strategické personálne plánovanie“. Cieľom je vytvoriť v obchodných a servisných jednotkách strednodobé a dlhodobé personálne riadenie. Na základe štruktúrovaného porovnania existujúceho a potrebného počtu zamestnancov sa simuluje rozvoj príslušného oddelenia a vyvodzujú sa z toho závery pre strategické rozhodnutia v personálnej oblasti. Tak je možné identifikovať nedostatočné kapacity a prijímať príslušné opatrenia.

Personálne nástroje, ktoré zamestnanci považujú za skutočnú pridanú hodnotu, sú napr. sabbatical. V sledovanom roku bola uzatvorená dohoda, podľa ktorej je možné „nasporiť“ obdobie s cieľom umožniť dlhšiu profesionálnu prestávku. Realizácia prebieha vo forme osobitej dohody o čiastočnom pracovnom pomere, ktorá má individuálnu podobu. Dohoda „Sabbatical“ vydáva v nemeckom firemnom prostredí signál, ktorý využívajú mladé talenty a zamestnanci v mimoriadnych životných situáciách.

Aj pri téme čiastkových pracovných úväzkov sme pionieri. Commerzbank ponúka zamestnancom rôzne modely a možnosti realizácie: napríklad časovo obmedzený čiastočný pracovný úväzok alebo zdieľanie práce s iným zamestnancom, pri ktorom si dvaja zamestnanci delia jedno pracovné miesto. Tieto ponuky sú u zamestnancov obľúbené. Momentálne pracuje ca. 26% zamestnancov na čiastočný pracovný úväzok.

Mamutia úloha: prestavba retailového bankovníctva

Flexibilné modely pracovného času predstavujú len jeden príklad pre našu personálnu prácu zameranú na potreby. Súčasťou tohto prístupu je aj sprevádzanie reštrukturalizačných procesov ako strategický partner. V sledovanom roku došlo k prestavbe retailového bankovníctva. To zahŕňalo aj zrušenie ca. 1 800 pracovných miest a zavedenie nového modelu starostlivosti o našich klientov, vrátane nových funkcií. K 1. aprílu 2014 bolo celkovo 12 000 zamestnancov priradených na svoje funkcie príp. boli preradení, pričom 2 230 zamestnancov zmenilo svoje miesto výkonu práce. Pre nás to bola doteraz najväčšia personálna výzva od integrácie Dresdner Bank.

Siete ako zrkadlo rozmanitosti

Keďže zamestnanci v banke sú rozmanití a rôznorodí, reagujeme na to aj my formou „Global Diversity Managementu“ v rámci našej personálnej práce. Už veľa rokov uľahčujeme našim zamestnancom pri sklbení pracovného a rodinného života. Poskytujeme zamestnancom starostlivosť o deti ako aj poradenstvo pre zamestnancov, ktorí ošetrojú svojich príbuzných. Základom je naša inovatívna dohoda o ošetrovaní, ktorej platnosť bola predĺžená na dobu neurčitú.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Pevne etablované sú rôzne zamestnanecké siete, ktoré sa v júni prezentovali na druhom Dni rozmanitosti v centrále banky. Približne 1 000 zamestnancov je začlenených do siete Arco (homosexuáli, bisexuáli a transsexuáli), ženskej siete Courage, siete pre otcov, Horizont (téma vyhorenia), kultúrnej siete, Cross Culture (interkulturalita) a siete o ošetrovaní. Tieto siete organizovali workshopy a informovali formou prednášok, diskusií a praktických cvičení o svojich aktivitách a záujmoch. Pre otcov vytvorila Commerzbank vlastnú sieť otcov vo Frankfurtu, Berlíne a Hamburgu, ktorá ponúka prednášky, workshopy alebo vikendy venované deťom a otcom.

Vysoká úroveň starostlivosti o zdravie

V sledovanom roku spoločnosť TÜV-Süd opätovne vydala certifikát o manažmente starostlivosti o zdravie v spoločnosti Commerzbank. Tým bola banka ocenená za svoj systematický a udržateľný prístup k zachovaniu zdravia svojich zamestnancov. Okrem zvládania stresu sa zameriavame na výživu, pohyb a prevenciu závislostí. Prispievajú k tomu programy ako „Na bicykli do práce“, ktoré aktívne realizujeme už viac ako 10 rokov. Po prvýkrát sa banka zúčastnila na Global Corporate Challenge, pričom mali účastníci spoločný cieľ: za 100 dní zvládnuť najmenej 10 000 krokov. O zachovanie zdravia ide aj pri firemných športových aktivitách. V roku 2014 mala Commerzbank v Nemecku 164 firemných športových skupín so 16 472 členmi. Pre zamestnancov a ich rodinných príslušníkov sme pripravili program „Employee Assistance Programme“ (EAP), ktorý bol aj v roku 2014 dobre prijatý. V rámci tohto programu odborníci podporujú a radiť našim zamestnancom a riadiacim zamestnancom v ťažkých pracovných a životných situáciách a ponúkajú im pomoc. V rámci odborárskej dohody týkajúcej sa hodnotenia ohrozenia realizujeme pravidelné ankety, po ktorých sa realizujú príslušné opatrenia.

Dodatočné ponuky pre zamestnancov sú obľúbené

Balík odmeňovacích prvkov a dodatočných plnení je v Commerzbank mimoriadne pestrý. V rámci celkového odmeňovania ponúkame našim zamestnancom rozsiahle spektrum dodatočných plnení, ktoré zahŕňa

okrem iného dôchodkové zabezpečenie, uznanie pre zamestnancov, mobilitu, techniku a zabezpečenie rizík. Príkladom môže byť lízing kvalitných IT prístrojov za atraktívne podmienky užívania na súkromné účely. Aj dva roky po zavedení ide o inovatívnu ponuku. Od roku 2014 okrem toho ponúkame v rámci lízingového modelu „BikeLease“ zamestnancom bicykle, Pedelecs a E-Bikes.

Výzvy v oblasti vzdelávania

Nové smerovanie našich obchodných aktivít definuje aj nové požiadavky na študentov, ktorí chcú získať kvalifikáciu „bankový úradník/čka“. Počas workshopov, ktoré banka organizovala, sme analyzovali, aké schopnosti musí mať uchádzač, ak chce úspešne absolvovať vzdelávanie alebo duálne vzdelávanie v banke. Spolu s praktikantmi, bankovými špecialistami a riadiacimi zamestnancami sme definovali aktuálny profil požiadaviek pre každé povolanie v rámci banky, ktoré je predmetom vzdelávania. Výsledkom je viacstupňový výberový systém, ktorý sa používa od leta a ktorý sa uplatňuje pri prvom vzdelávacom kroku. Takto od začiatku sledujeme úspešný štart a zabezpečujeme budúcich zamestnancov pre banku.

Odmeňovanie

Odmeny zamestnancov zverejňujeme na základe vyššieho významu vyplývajúceho z rozšírených regulačných požiadaviek vo forme samostatnej správy. Táto správa o odmeňovaní je každý rok zverejňovaná na internetovej stránke www.commerzbank.de.

Poďakovanie našim zamestnancom

Srdečne ďakujeme všetkým zamestnancom za ich mimoriadne nasadenie v roku 2014. Okrem toho ďakujeme všetkým zamestnancom, vedúcim pracovníkom, zástupcom zamestnancov a ostatným zástupcom, ktorí sa v rámci dôveryhodnej a konštruktívnej spolupráci podieľali v roku 2014 na úspešnej personálnej práci.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Dodatočná správa

Zmeny v distribučnej štruktúre v segmentoch Súkromní klienti a Banka pre stredné podniky

V polovici januára 2015 Commerzbank oznámila, že v priebehu roka 2015 plánuje zmeniť a nanovo zadefinovať distribučnú štruktúru v segmentoch Súkromní klienti a Banka pre stredné podniky. Nové iniciatívy rastu majú banke ešte viac pomôcť v jej nastúpenej ceste.

V segmente Banka pre stredné podniky preto pokračujeme v doterajšom kurze presadzovania našej stratégie. Investujeme do kvality nášho poradenstva a našich služieb, optimalizujeme naše operatívne procesy a postupy a nanovo definujeme profil Banky pre stredné podniky u klienta a na trhu. Tým sa Banka pre stredné podniky stáva pripravenou pre budúcu úspech v meniacom sa prostredí firemných klientov. Optimalizácia organizácie predaja a na centrále v Nemecku predstavuje dôležitý prvok a prvý rok pri novej orientácii Banky pre stredné podniky zameranej na klientov. S jednoduchšími a priamejšími štruktúrami chceme plniť požiadavky našich klientov ešte rýchlejšie a cieľnejšie.

To isté platí aj pre plánovanú novú distribučnú štruktúru v segmente Súkromných klientov. Tu sa pri modernizácii obchodu zameriavame na mix výkonného multikanálového bankovníctva a osobného poradenstva, ktoré sa bude vo filiálkach venovať najmä komplexnejším témam, ako sú investovanie, dôchodkové zabezpečenie alebo financovanie výstavby. Nových klientov chcem v budúcnosti získať pomocou všetkých kanálov, a to online ako aj v našich filiálkach. Naďalej sa budeme usilovať o to, aby sme sa stali domovskou bankou našich klientov a aby sme získali nové podiely na trhu. Okrem toho chceme rásť aj v oblasti Wealth Managementu a pritom využiť dobrú trhovú pozíciu Banky pre stredné podniky.

Plánované zmeny musia byť ešte schválené zamestnaneckými grémiami.

Ďalší rozvoj obchodného modelu v segmente Corporates & Markets

Rovnako v polovici januára predstavil segment Corporates & Markets svoje plány, podľa ktorých bude prebudovaný podľa nového modelu Center-of-Competence, aby v rôznych lokalitách združil produktové a trhové kompetencie. V zmysle internej industrializácie výrobných procesov majú byť získané synergie. Tento proces bude prebiehať formou cieľného priradenia front a back jednotiek so zameraním na štandardizované obchodné riešenia vo Frankfurtu ako aj pre štruktúrované obchodné riešenia v Londýne. Po schválení týchto plánov zamestnaneckými grémiami sa plánuje presun príslušných pobočiek z Londýna do Frankfurtu. Naši klienti budú môcť naďalej vo všetkých lokalitách využívať všetky produkty a služby.

Ďalší rozvoj obchodného modelu v segmente Corporates & Markets

Rovnako v polovici januára predstavil segment Corporates & Markets svoje plány, podľa ktorých bude prebudovaný podľa nového modelu Center-of-Competence, aby v rôznych lokalitách združil produktové a trhové kompetencie. V zmysle internej industrializácie výrobných procesov majú byť získané synergie. Tento proces bude prebiehať formou cieľného priradenia front a back jednotiek so zameraním na štandardizované obchodné riešenia vo Frankfurtu ako aj pre štruktúrované obchodné riešenia v Londýne. Po schválení týchto plánov zamestnaneckými grémiami sa plánuje presun príslušných pobočiek z Londýna do Frankfurtu. Naši klienti budú môcť naďalej vo všetkých lokalitách využívať všetky produkty a služby.

Reštrukturalizácia v oblasti Group Finance

Začiatkom februára Commerzbank oznámila, že sa v rámci pravidelného hodnotenia obchodných procesov rozhodla nanovo usporiadať odbor Group Finance ako centrálnu riadiacu a výkaznícku jednotku pre účtovníctvo, controlling, regulatívu a dane. Na pozadí stále viac regulovaného prostredia majú byť úlohy silnejšie združené, a tým majú byť aj dosiahnuté úspory nákladov. Obchodné miesta Group Finance v Berlíne a Duisburgu budú do konca roka 2017 uzatvorené a úlohy budú prerozdelené v rámci koncernu. V rámci tohto procesu budú zrušené aj pracovné miesta na centrále vo Frankfurtu. Tento proces bude prebiehať vo viacerých fázach a má byť ukončený do konca roka 2018.

Rozsudok Spolkového pracovného súdu (BAG) o povinných kontrolách v dôchodkových poisťovniach

V polovici februára zverejnil Spolkový pracovný súd rozsudok týkajúci sa kontrol pri nepriamom vyplácaní firemných dôchodkov. Commerzbank teraz hodnotí finančné a personálno-politické dopady na banku. Commerzbank sa na tomto konaní nezúčastňovala. Napriek tomu môže mať výrok najvyššieho súdu dopad na nepriame prísluby dôchodkového zabezpečenia, ktoré poskytol BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G., nakoľko na rozdiel do doterajšej praxe musia byť vykonané zásadné úpravy aj v dôchodkových poisťovniach. Výšku prípadného finančného záväzku ešte nie je možné vyčíslieť.

Platobné moratórium pre záväzky spoločnosti HETA ASSET RESOLUTION AG (HETA)

Dňa 1. marca 2015 rakúsky Úrad pre dohľad nad finančným trhom (FMA) oznámil, že podľa Zákona o stabilizácii finančného trhu nebudú realizované ďalšie kapitálové a likvidné opatrenia vo veci spoločnosti HETA.

57	Základy koncernu Commerzbank
62	Hospodárska správa
71	Vývoj segmentov
94	Naši zamestnanci
97	Dodatočná správa
98	Správa o prognózach a príležitostiach

Spúšťačom tohto procesu bol výsledok kontroly a hodnotenia majetku, z ktorého vyplynulo, že zhodnotenie majetku je možné z väčšej časti vykonať do dvoch až troch rokov. Výsledok bol Úradu pre dohľad nad finančným trhom (FMA) oznámený koncom februára 2015. Z toho vyplýva, že vlastné imanie HETA pravdepodobne nepostačuje na pokrytie strát, a že záväzky voči veriteľom nebudú splnené v plnom rozsahu. Pri uplatnení rakúskeho Zákona o sanácii bánk Úrad pre dohľad nad finančným trhom (FMA) podriadiť spoločnosť HETA kontrole a vyhlásil platobné moratórium. Na základe toho sú okrem iného všetky splatné čiastky z cenných papierov HETA odložené do 31. mája 2016.

Angažovanosť Commerzbank Aktiengesellschaft voči spoločnosti HETA predstavuje 11 miliónov Eur (nominálna hodnota: 15 miliónov Eur) z cenných papierov obežného majetku, pre ktoré platí záruka spolkovej krajiny Korutánsko. Okrem toho dcérske spoločnosti vlastnia cenné papiere obežného majetku v objeme ďalších 0,4 miliárd Eur, pre ktoré rovnako platí záruka spolkovej krajiny Korutánsko. Začiatkom marca 2015 boli pre cenné papiere na trhu definované kurzy medzi 40 % a 50 %. Momentálne sa v banke preverujú všetky obchodné a právne možnosti.

Po konci obchodného roka 2014 nevznikli žiadne významné obchodné skutočnosti.

Správa o prognózach a príležitostiach

Budúca hospodárska situácia

Svetová ekonomika zrejme nebude v obchodnom roku 2015 rásť silnejšie než v roku 2014. Najväčšie riziká pre svetovú ekonomiku sa očakávajú z prahových krajín. V Číne v uplynulých rokoch výrazne stúpili ceny nehnuteľností ako aj dlhy, čínsky štát má však dostatok prostriedkov na zvládnutie prehnaného vývoja. To síce môže zabrániť kolapsu v ekonomickom raste, avšak zároveň by mohol štát podporiť firmy v kríze, čo by malo negatívny dopad na hospodársku dynamiku v budúcich rokoch. Ekonomický rast by mal v roku 2015 klesnúť zo 7,4 % na 6,5 %.

Tabuľka č. 16

Reálny hrubý domáci produkt Zmena oproti minulému roku	2014	2015 ¹	2016 ¹
USA	2,4 %	3,2 %	2,8 %
Euro zóna	0,8 %	1,1 %	1,2 %
Nemecko	1,5 %	1,5 %	1,7 %
stredná a východná Európa	1,9 %	0,2 %	2,8 %
Poľsko	3,4 %	3,5 %	3,5 %

¹ Hodnoty za roky 2015 a 2016 predstavujú prognózy Commerzbank.

Na rozdiel od USA sa ekonomika eurozóny bude zotavovať len pomaly. Reálny HDP v roku 2015 porastie len o 1,1%, čo je podpriemerná hodnota. Síce masívny pokles cien ropy a slabšie euro podporujú konjunktúru, avšak v niektorých krajinách ešte pretrváva prehnaný vývoj na realitných trhoch, a okrem toho nevyriešené štrukturálne problémy najmä vo Francúzsku a v Taliansku budú naďalej zťažovať rast.

Nemecká ekonomika by v priebehu roka 2015 mohla zaznamenať silnejší rast než zvyšok eurozóny. Citeľný pokles eura tak zlepšuje cenovú konkurencieschopnosť nemeckých firiem a zvyšuje ziskové

marže v exporte. Keďže však dopyt z prahových krajín nedosahuje svoje staré hodnoty, a keďže sa konjunktúra nevrátila do starých euro krajín, mohla by nemecká ekonomika v roku 2015 rásť na úrovni 1,5%, čo nebude viac ako v roku 2014. Slabé zotavenie konjunktúry v eurozóne a najmä pokles inflácie do mínusových hodnôt koncom roka 2014 by mohli primäť Európsku centrálnu banku k tomu, aby v priebehu roka 2015 ešte navýšila objem svojho programu na kúpu obligácií.

Odlišujúce sa opatrenia v peňažnej politike v USA a eurozóne vedú k tomu, že výmenný kurz Euro/US dolár bude naďalej pod tlakom. Výnosy

10-ročných spolkových dlhopisov by mali v druhej polovici roka na základe vyšších základných úrokov v USA mierne rásť, kým by úrokový obrat Americkej centrálnej banky mohol mať negatívny dopad na vývoj

akcií. Nemecké a európske akcie by však mohli profitovať z toho, že Európska centrálna banka so svojou politikou nulových úrokov ženie investorov do rizikových investícií.

Tabuľka č. 17

Výmenné kurzy	31.12.2014	31.12.2015 ¹	31.12.2016 ¹
Euro/dolár	1,21	1,04	0,99
Euro/libra	0,78	0,71	0,69
Euro/zloty	4,27	4,30	4,20

¹ Hodnoty za roky 2015 a 2016 predstavujú prognózy Commerzbank.

Budúca situácia v bankovníctve

Naše hodnotenie týkajúce sa očakávaného strednodobého vývoja bankovníctva sa od priebežnej správy k 30. septembru 2014 prlíš nezmenilo.

Bankové prostredie, kapitálové trhy ako aj reálna ekonomika sa v roku 2014 ukázala v prekvapivo silnom stave, avšak základné tempo konjunktúry aj na základe geopolitického napätia stratilo na sile a nemecká ekonomika sa tak v polovici roka dostala predbežne na cestu plochej expanzie. Napriek tomu najväčšie majetkové aktíva a finančné trhy ukončili rok 2014 – napriek lepšiemu trendu v letných mesiacoch – so silnými ziskami, aj keď sa volatilita od leta citeľne zvýšila. objem obchodov súvisiacich s preberaním firiem a objem príchodov na burzu sa výrazne zvýšili a počet krachujúcich firiem v Nemecku bol na najnižšom bode od roku 1999. Na odvolanie varovania je však priskoro. Nakoľko euro krízu nie je možné na základe svojej komplexnosti tak ľahko zvládnuť, ide totiž o dlhovú, finančnú aj štrukturálnu krízu. Politická kríza v Grécku naposledy ukázala, že neistota a volatilita môžu naďalej rásť, aj keď nebola spochybnená stabilita systému. Slabé zotavenie konjunktúry v eurozóne spolu s nevyhnutným oddľžovaním štátov, firiem a domácností budú naďalej zatažovať výnosovú situáciu európskych bánk.

Bankový sektor v eurozóne sa ešte stále nachádza v dlhšej fáze štrukturálnych zmien, ktorá bola vyvolaná krízou z predchádzajúcich rokov ako aj vyššími regulačnými požiadavkami. Odlišné pravidlá pre imanie, likviditu, deriváty a bankovú štruktúru by mohli viesť k ďalším prekážkam pri integrácii finančného trhu. Nový regulačný rámec založený na pravidlách, a nie na zásadách, ponecháva bankám len málo času na úpravu svojich obchodných modelov.

Oproti posilnenému vybaveniu kapitálom budú v budúcnosti zrejme stáť klesajúce implicitné štátne záruky. Kontrola súvah bánk a stresové testy ECB o niečo znížila potenciál pre väčšie zneistenia v bankovom priestore. Ďalšia eliminácia stupňa zadlženia a zlepšenie kvality aktív však predstavujú naďalej dôležitú podmienku pre bankový sektor, aby dokázal plniť požiadavky bankového dohľadu ako aj očakávania investorov.

Zvládnutie tlaku na obnovenie bankového sektora, ktorý je posilnený reguláciou, štrukturálnymi zmenami a konkurenciou, je

stažené aj preto, že dôležité hnacie sily ziskovosti z minulosti, napríklad nárast úverov a znižovanie výpadkov úverov pre budúce zvýšenie zisku, sú k dispozícii v menšom rozsahu než doteraz. V prebiehajúcom roku by mala investičná činnosť firiem v Nemecku postupne prinášať nové impulzy, nakoľko nárast firemných investícií bol v roku 2014 dočasne pozastavený. Silnejšie využívanie interných a alternatívnych externých zdrojov financovania stojí v ceste výraznému oživeniu úverových obchodov s firemnými klientmi. Pozitívny dopad na obchod s firemnými klientmi bude mať oživenie nemeckého zahraničného obchodu, ktoré sa očakáva v roku 2015. Pokles platobnej neschopnosti firiem, ktorý pretrváva už päť rokov, by sa mohol v roku 2015 zastaviť, v dôsledku čoho bude viac zatažená riziková prevencia. V oblasti súkromných klientov zaznamená provízny výsledok na základe stabilnej preferencie vysoko likvidných investícií s nízkymi províziami a na základe slabého záujmu o priamu kúpu cenných papierov len mierny rast, keďže aj príležitosti na kapitálových trhoch budú – po šiestich za sebou nasledujúcich dobrých rokoch na burze – v obchodnom roku 2015 slabšie. Impulzy pre túto oblasť by mohli prísť z rekordne vysokých výnosov a stále dobrých vyhládok pre úvery na trhu s nehnuteľnosťami.

Historicky nízka úroveň úrokov, ktorá sa od roku 2012 naďalej zhoršuje, a rastúca cenová senzibilita klientov ako aj nárast konkurencie v oblasti online bankovníctva a aktérov s bankovou licenciou zásadne zhoršujú rozširovanie výnosových potenciálov. Z toho vyplýva, že možnosti pre zvyšovanie výnosov bánk v eurozóne sú v roku 2015 veľmi malé.

Aj vyhladky pre bankové prostredie na našom druhom hlavnom trhu – v Poľsku – sú lepšie než v eurozóne. Ekonomika bude v roku 2015 prudko rásť a veľký domáci trh robí z krajiny atraktívne miesto na investície a atraktívny trh.

Celkovo ostanú stopy po finančnej krízy viditeľné, najmä vo forme relatívne nízkych úrokov, pomalého rozvoja pridelovania úverov, opatrnosti klientov a preferovaní likvidity u klientov. Konkurencia na domácom bankovom trhu sa na tomto pozadí bude ešte viac zostrovať – najmä s pohľadom na medzinárodne pôsobiacich firemných klientov a nemecké stredné podniky. Napriek tomu sa štruktúra trhu, ktorá je fragmentová a čiastočne poznačená nadmernými kapacitami, v dohľadnej dobe meniť nebude.

57

Základy koncernu Commerzbank

62

Hospodárska správa

71

Vývoj segmentov

94

Naši zamestnanci

97

Dodatočná správa

98

Správa o prognózach a príležitostiach

Očakávaná finančná situácia koncernu Commerzbank

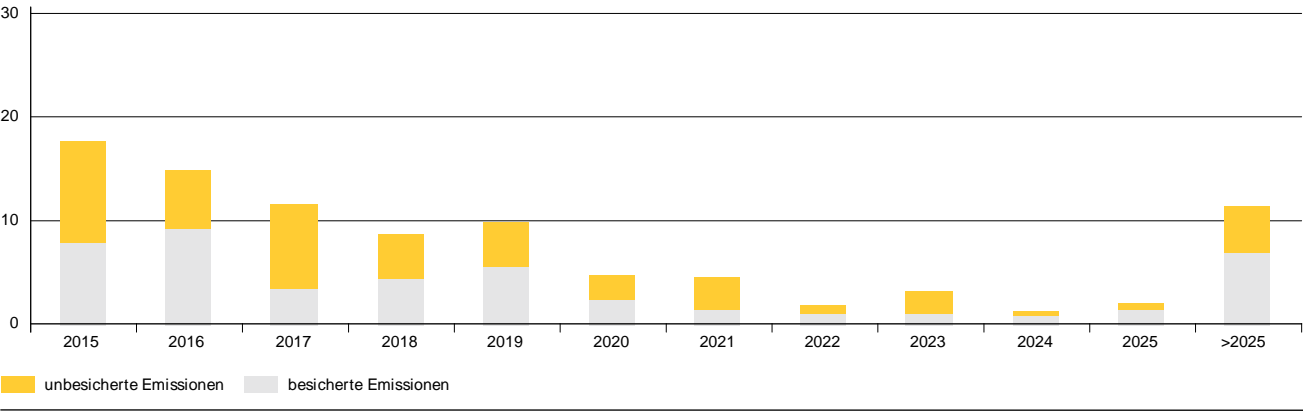
Plánované opatrenia v oblasti financovania

Do nasledujúcich rokov počíta Commerzbank s nízkou potrebou refinancovania na kapitálovom trhu. Commerzbank má však možnosť

vydávať hypotekárne záložné listy a verejné záložné listy ako aj Structured Covered Bonds, ktoré sú zabezpečené úvermi pre malé a stredné podniky. Najmä na základe týchto zabezpečených nástrojov refinancovania máme stabilný prístup k dlhodobému refinancovaniu s výhodami oproti nezabezpečeným zdrojom financovania. Tieto emisie tvoria pevnú súčasťou refinančného mixu Commerzbank. Okrem toho bude Commerzbank využívať aj nezabezpečené emisie na kapitálovom trhu: na strane jednej súkromné umiestnenia, aby pokryla dopyt klientov, a na strane druhej vo forme produktov, ktoré slúžia na ďalšiu diverzifikáciu základne refinancovania.

Obrázok č. 5

Fälligkeitsprofil von Kapitalmarktemissionen des Konzerns zum 31. Dezember 2014
Mrd. €



Spoločnosť Hypothekenbank Frankfurt AG už v sledovanom roku na základe eliminačnej stratégie na kapitálovom trhu nebola aktívna.

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

Plánované investície

V sledovanom roku 2014 investovala Commerzbank celkovo ca. 700 mil. Eur do rastových iniciatív jadrovej banky so segmentmi Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky, Corporates & Markets a Central & Eastern Europe. Od roku 2013 banka investovala ca. 1,3 miliardy Eur.

Investičné opatrenia Commerzbank budú aj v roku 2015 a v nasledujúcom roku súvisieť s rastovým kurzom, ktorý bol rozbehnutý. V dôsledku prispôsobenia obchodného modelu podľa rámcových podmienok vo finančníctve chce banka cielene rásť a investuje celkovo viac ako 2,0 miliardy Eur do výnosnosti svojich hlavných aktivít.

Paralelne k plánovanému rastu segmentov sa bude banka starať o prísnu nákladovú disciplínu. Cieľom je udržať administratívne náklady do roku 2016 napriek investíciám do hlavných činností a očakávaným zvyšovaním miezd a vecných nákladov na stabilnej úrovni.

V segmente Súkromní klienti sa banka v obchodnom roku 2014 naďalej zameriavala na prebudovanie obchodného modelu v zmysle novej stratégie pre oblasť Súkromní klienti. Investície prúdili najmä do doladenia profilu značky ako aj do lepšej propagácie ponuky nových produktov a služieb, napr. prémiových produktov v oblasti platobného styku a investičnej oblasti alebo nových účtov pre firemných klientov. Zlepšenie kvality poradenstva a služieb bolo okrem iného dosiahnuté formou investícií do rozšírenej a lepšej zastihnuteľnosti ako aj ďalším rozvojom „Klientskeho kompasu“. Okrem toho banka vo veľkom rozsahu investovala do modernizácie digitálnych kanálov „online“ a „mobile“, napr. do nového portálu pre Súkromných klientov, hypotekárnej platformy ako aj do novej aplikácie pre tablety alebo stavy na účtoch. Segment rozvíja perspektívne modely filiállok a už začal s realizáciou pilotných projektov vlajkových a pilotných filiállok v Berlíne a Stuttgarte. Ciele týchto opatrení spočívajú v ďalšom zvyšovaní kvality a rastu a udržateľnom zlepšovaní ziskovosti segmentu. Do roku 2016 bude segment Súkromní klienti prebudovaný na pravú viackanálovú banku, ktorá spája moderné technológie s hodnotami ako férovosť a kompetentnosť. Celkovo segment zainvestuje ca. 1 miliardu Eur do platforiem, ponuky produktov a služieb, poradenského procesu a kvalifikácie zamestnancov. Do rozhodujúceho dňa banka od začiatku roka 2013 minula takmer polovicu týchto prostriedkov na tieto účely.

Banka pre stredné podniky investovala v roku 2014 do existujúcich strategických oblastí, ktorými sú kvalita, IT a internacionalizácia. Ako základ pre ďalší rast Commerzbank zvýšila počet pobočiek vo Švajčiarsku o päť ďalších lokalít. Budovanie lokálnych obchodov so švajčiarskymi firmami predstavuje dôležitý bod v našej snahe o rast. V roku 2015 bude za účelom zabezpečenia líderstva v oblasti kvality ďalej rozvíjaná kvalita poradenstva, riešenia a služby, aby banka posilnila svoju dosiahnutú pozíciu ako jedného z lídra v oblasti firemného bankovníctva. Modernizácia IT platforiem je naďalej v centre pozornosti investičných opatrení – najmä pri ďalšom vývoji a optimalizácii online portálov a platobného styku.

Budovanie inovatívneho viackanálového bankingu, ktorý ponúka našim klientom rôzne online interakčné možnosti, je z nášho pohľadu pre modernú banku pracujúcu pre firemných klientov nevyhnutné. V strategickej oblasti „internacionalizácia“ sa bude pokračovať budovanie internacionálnej prítomnosti, ktorá pozostáva z filiálok s príslušným potenciálom connectivity, reprezentáciami a bankovými partnermi. V tejto súvislosti sa v priebehu roka 2015 plánuje otvorenie dcérskej spoločnosti v São Paulo (Brazília) a dvoch reprezentácií v Bagdade (Irak) a Abidjane (Pobrežie Slonoviny).

Iniciatíva znižovania nákladov, ktorá bola v roku 2012 v segmente Corporates & Markets naštartovaná a naplánovaná na štyri roky, viedla v roku 2014 k úsporám nákladov. Na základe toho bolo možné udržať administratívne náklady napriek investíciám na stabilnej úrovni. V produktových oblastiach bude pokračovať budovanie príp. zvýšenie výkonnosti IT prostredia s cieľom zvýšiť atraktivitu Commerzbank ako obchodného partnera pre našich klientov. Oblasť Equity Markets & Commodities investuje do ďalšieho rozvoja klientskej platformy ako aj do ďalšej optimalizácie súvisiacich obchodných procesov. V oblasti Fixed Income & Currencies banka v sledovanom roku investovala do platformy ponúkajúcej Market Services. Okrem Client Clearing sa činnosti sústreďujú na Custody a Collateral Services. Okrem toho Okrem toho sú v centre pozornosti aj platformy elektronického obchodovania pre obchody s úrokmi, obligáciami a menami s cieľom zlepšiť a doplniť funkcie pre klientov. Oblasť Credit Portfolio Management ďalej investuje do budovania svojich obchodných systémov.

V segmente Central & Eastern Europe sa bude Commerzbank sústreďovať najmä na organický rast mBank. V retailových obchodoch je naďalej v popredí pokračovanie investícií do moderných investícií pre transakčné riešenia zamerané na klientov. Príslušné opatrenia boli rozbehnuté v roku 2012, nová internetová platforma mBank bola zavedená v roku 2013 a ďalší rozvoj týchto opatrení bude pokračovať v nasledujúcich rokoch. Hlavným ťažiskom investícií bude naďalej cielené získavanie nových klientov a ďalšie budovanie cross-sellingu. Za týmto účelom uzatvorila mBank okrem iného strategické partnerstvo s vedúcim poľským mobilným operátorom „Orange Polska“. Firemné obchody sú na základe organizačného prepojenia s investičným bankovníctvom ešte jasnejšie zamerané na stredné podniky.

Okrem toho mBank v rámci „One Bank-Strategy“ po úspešnom združení všetkých klientskych aktivít pod značkou „mBank“ umožní užívanie filiálok všetkým skupinám klientov. V roku 2014 banka investovala už ca. 85 mil. Eur.

Okrem toho bude Commerzbank pokračovať v už naštartovaných strategických investičných projektoch:

Program „Group Finance Architecture“ (GFA) za účelom nového usporiadania procesnej a systémovej architektúry bude v koncerne Commerzbank podľa plánu pokračovať. Hraničnými bodmi programu sú budovanie riešenia vhodného na multi-gaap ako aj integrácia finančného a manažérskeho účtovníctva s cieľom výrazného zrýchlenia procesov ako aj zlepšenia analytických možností. Nasledujúcim krokom bolo budovanie príslušnej architektúry pre funkčné oblasti účtovníctvo a controlling spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft v tuzemsku, ktoré bolo ukončené, a na konci roka 2014 bola schválená jeho paralelná prevádzka. Ďalšie projekty na dobudovanie cieľovej architektúry sú plánované.

V dôsledku naďalej rozsiahlych regulačných požiadaviek musí Commerzbank realizovať podstatné investície do plnenia národných a medzinárodných štandardov. Komplexné prechodné pravidlá a nové rozsiahle požiadavky na výkazníctvo (COREP, FINREP, zverejnenie Pillar III ako aj IFRS 9) vedú k podstatným navyšiac nákladom pri zisťovaní a ohlasovaní informácií na úrad pre bankový dohľad. V oblastiach trhové riziko a riadenie rizík protistrán musia byť interné modely a procesy priebežne prispôsobované zmenám na kapitálových trhoch alebo predpisom o dohľade.

Pravdepodobný rozvoj likvidity

Peňažný a kapitálový trh eurozóny bol v sledovanom roku poznačený opatreniami ECB v oblasti peňažnej politiky, ktoré boli zamerané na podporu konjunktúry a hospodárskeho zotavenia v eurozóne. Po opakovanom znížení úrokov v septembri 2014 zo strany ECB je hlavná refinančná sadzba na úrovni 0,05 % a úroky pri vkladoch –0,20 %. Okrem toho ECB rozhodla o ďalších cieľných dlhodobých tendroch (Targeted Longer-Term Refinancing Operations, TLTRO) ako aj o programe kúpy Asset Backed Securities (ABS) a Covered Bonds. Klesajúca likvidita – podmienená postupným splácaním existujúcich 3-ročných tendrov (LTRO) zo strany bánk – bola v podstate vyrovnaná v septembri 2014 prvým tendrom TLTRO, pričom banky tento TLTRO využívali menej, než to trh očakával.

Po pridelení druhého TLTRO v decembri 2014 disponuje peňažný trh dostatočnou likviditou, pričom z priebežného splácania LTRO vyplýva istá neistota týkajúca sa ďalšieho vývoja likvidity. Pozitívny dopad na likviditu má okrem toho aj priebežná kúpa Asset Backed Securities ABS a Covered Bonds zo strany ECB. V súvislosti s ohláseným programom kúpy štátnych dlhopisov by mohla prebytočná likvidita na trhu ďalej stúpať.

Úroky na peňažnom trhu sa pohybujú v rámci koridora definovaného Európskou centrálnou bankou medzi úročením vkladov a hlavnou refinančnou úrokovou sadzbou ECB. Na základe úzkeho úrokového koridoru je peňažný trh málo volatilný a obchoduje najmä na krátkom konci v mierne negatívnom pásme. S ohľadom na prvý štvrťrok 2015 vychádzame z toho, že sa úroky na peňažnom trhu naďalej budú pohybovať na nízkej úrovni.

Vysoký objem dlhopisov periférnych krajín sa podarilo v priebehu roka dobre refinancovať. V spojení s tlakom investorov, snahou o výnos a najnovšími opatreniami ECB to viedlo k tomu, že sa Credit Spreads štátov GIIPS ako je Taliansko a Španielsko naďalej zúžili aj vo štvrtom štvrťroku 2014.

Na základe svojich nevýhodných politických rámcových podmienok Grécko nenasleduje tento trend. Ďalší vývoj Credit Spreads by mal byť v roku 2015 poznačený tým, ako dopadnú ďalšie opatrenia ECB. Osobitný význam by malo vytvorenie programu pre kúpu štátnych dlhopisov zo strany ECB. To by mohlo viesť k ďalšiemu zúženiu Credit Spreads, pričom v prípade realizácie je ešte nejasné, na ktoré segmenty príp. funkcie bude toto opatrenie zamerané.

Realizácia ďalších regulačných zadaní, napr. „Liquidity Coverage Ratio (LCR)“, „Bank Levy“ a „Leverage Ratio“, budú mať naďalej dopad na vývoj trhov, nakoľko účastníci na trhu budú prispôsobovať svoje obchodné modely novým regulačným požiadavkám.

Riadenie likvidity Commerzbank je na meniace sa trhové podmienky dobre pripravené a je schopné rýchlo reagovať na nové pomery na trhu. Banka vykazuje pohodlnú likviditu, ktorá sa pohybuje nad internými limitmi a súčasne platnými regulačnými požiadavkami Vyhlášky o likvidite a MaRisk.

Banka za účelom odvrátenia neočakávaných odlivov likvidity udržiava likvidnú rezervu, ktorá pozostáva z vysoko likvidných aktív.

Naše obchodné plánovanie je orientované na to, aby bolo z nášho pohľadu zachované primerané vybavenie likviditou zodpovedajúce pomerom na trhu a s tým spojenou neistotou. Tento vývoj je podporený aj stabilných franchisingom v oblasti súkromných a firemných klientov ako aj pri zabezpečených a nezabezpečených dlhopisoch, ktoré sú dostupné na peňažnom a kapitálovom trhu.

Riadenie zmien v Commerzbank

Commerzbank reaguje strategicky na zmenené podmienky v prostredí, ako sú silnejšia regulácia, nízke úroky a zmena správania klientov, tak, že optimalizuje svoju kapitálovú vybavenosť, pokračuje v prísnom riadení nákladov a súčasne investuje do výnosovej sily svojich hlavných činností. Na základe dôsledného prispôsobenia obchodného modelu potrebám svojich klientov a reálnej ekonomiky by mala využiť očakávané upokojenie dlhovej krízy štátov v tomto roku a cyklické zotavenie svetovej ekonomiky v nasledujúcom roku na zvýšenie svojej výnosovej sily. Commerzbank by tým mala upevniť svoju pozíciu ako lídra v oblasti súkromných a firemných klientov v Nemecku a Poľsku aj v tomto prostredí, ktoré je poznačené výzvami.

Kedže banka uvoľňuje kapitál, likviduje portfóliá so šetrným prístupom k hodnotám a svoje náklady udržiava na stabilnej úrovni, môže investovať do nových produktov a služieb a mala by byť schopná takto zvýšiť svoju výnosnosť. Pritom sa orientuje na potreby svojich klientov a ich tradičné hodnoty. Banka chce posilniť svoje postavenie na trhu aj prostredníctvom eliminácie byrokracie, delegovania zodpovednosti v regiónoch a zoštithlením riadiacich štruktúr. Dobrý výsledok celkového hodnotenia zo strany ECB ako aj dobrá odolnosť voči stresom a stabilita potvrdená v stresových testoch posilňujú banku v jej strategickej orientácii.

V oblasti súkromných klientov banka reaguje na popísané náročné podmienky tak, že buduje modernú multikanálovú banku s orientáciou na spokojnosť klientov a ďalší rozvoj presvedčivej ponuky produktov, napríklad v oblasti financovania výstavby. Banka využije príležitosti, ktoré poskytuje digitalizácia, na získavanie nových klientov a zároveň bude posilňovať a modernizovať svoje pobočky pomocou rýchlejšej komunikácie, kratších rozhodovacích procesov a zvýšenia zodpovednosti v tímoch na mieste.

V oblasti bankových činností pre stredné podniky bude pokračovať úspešný obchodný model a banka bude investovať do rozšírenia svojej prítomnosti na zahraničných trhoch. Banka bude ďalej rozvíjať svoju vedúcu pozíciu na nemeckom trhu so širokou regionálnou prítomnosťou. Na základe plochejších hierarchií a posilnenia regionálnej zodpovednosti bude banka ešte viac orientovaná na klientov, bude výkonnejšia a rýchlejšia.

V oblasti strednej a východnej Európy bude pokračovať úspešný organický rastový kurz a budovanie osvedčeného modelu univerzálnej banky. Po štarte modernej onlinebankingovej platformy a novej prezentácii na trhu bude mBank modernizovať svoju sieť pobočiek a pritom bude dôrazne dbať na blízkosť ku klientovi.

V oblasti Corporates & Markets vznikajú nové príležitosti budovaním pozície medzinárodného vedúceho poskytovateľa finančných služieb a úzkym prepojením orientácie na kapitálové trhy a klientskeho prístupu pri poradenstve poskytovanom firemným klientom. Pritom sa budeme zameriavať na najdôležitejšie silné stránky a ďalšiu optimalizáciu efektívnosti a ziskovosti.

Konkrétne možnosti jednotlivých segmentov, ktoré boli identifikované, sú uvedené v odseku „Vývoj segmentov“.

Predpokladaný vývoj koncernu Commerzbank

Uspokojivý vývoj v obchodnom roku 2014 poukazuje na to, že Commerzbank je so svojou novou strategickou orientáciou na správnej ceste, aby ďalším rozvojom obchodného modelu do roku 2016 mohla dosiahnuť udržateľne vyššiu úroveň výnosnosti. Bez ohľadu na očakávania náročných rámcových podmienok chceme v roku 2015 pomocou kombinácie rastových iniciatív a naďalej prísnych kontrol nákladov a rizík dosiahnuť ďalšie úspechy. V prebiehajúcom obchodnom roku chceme v jadrovej banke zvýšiť objem obchodov a rovnako zvýšiť objem operatívnych výnosov v hlavných segmentoch ako aj v celej banke. Prostredie nízkych úrokov ako aj opatrná prognóza konjunktúry pre Nemecko a Európu budú počas celého roka vnímané ako záťažové faktory a zároveň budú obmedzovať plánované rozširovanie objemu obchodov a výnosovej základne. Očakávané mierne zvýšenie celkových výnosov koncernu preto vyplýva z dosiahnutého zlepšenia trhovej pozície v hlavných činnostiach, ktoré bude podľa našich odhadov pokračovať.

Predpokladaný vývoj jednotlivých zložiek hospodárskeho výsledku

Vývoj úrokového prebytku bude aj v roku 2015 vo významnej miere závisieť od toho, v akom rozsahu sa podarí kompenzovať dopady extrémne nízkych úrokov a plochej funkcie úrokovej štruktúry pomocou nárastu objemu úverov a aktívnych protiopatrení. V rámci jadrovej banky Commerzbank plánuje využiť konkurenčnú pozíciu, ktorú získala v predchádzajúcich rokoch v oblasti retailového a firemného bankovníctva, na získavanie nových podielov na trhu a zabezpečenie rastu najmä v oblasti súkromného financovania nehnuteľností a úverov pre stredné podniky. Znížené investície firiem, ktoré sa preukazujú aj opatrným dopytom po úveroch, by sa mali v priebehu roka pomaly navyšovať. Na základe úpravy

podmienok ešte raz znížime náklady na refinancovanie na pasívnej strane, aj keď aj tu je náš priestor stále menší. So záťažou musíme počítať v dôsledku poklesu výnosov z riadenia aktív a pasív, nakoľko mnohé likvidné investície skončili s negatívnymi úrokovými sadzbami. V segmente Non-Core Assets počítame napriek rýchlemu postupu v eliminácii portfólia s nárastom úrokového prebytku. Na strane jednej sa stretávame s poklesom aktív nesúcich úroky, v dôsledku zvyšovania marží v prípade predlžovania úverov, a strane druhej by mali poklesnúť náklady na likviditu v dôsledku pravdepodobného poklesu rýchlosti eliminácie aktív a pasív. Okrem toho odpadá negatívny špeciálny efekt, ktorý vznikol v minulom roku v súvislosti s transakciou v jednom portfóliu. Celkovo očakávame pre prebiehajúci rok na úrovni koncernu mierne zvýšenie úrokového prebytku.

Pri vývoji provízného prebytku očakávame v roku 2015 mierny nárast. Zároveň pozitívne dopady nášho poradenského prístupu, ktorý sa vyznačuje silnejšou orientáciou na klientov, sa zintenzívnia v oblasti súkromných klientov. Ak bude volatilita na kapitálových trhoch v očakávanom rámci, mal by pretrvať aj trend k nárastu aktivít v oblasti cenných papierov. V prípade stredných podnikov by mali provízne výnosy, okrem iného v zahraničnom obchode a pri riadení hotovosti, narásť, nakoľko sa očakáva mierne silnejší rast svetovej ekonomiky. Prognóza hospodárskeho výsledku je na základe nečitateľného vývoja na globálnych finančných trhoch komplikovaná. Commerzbank si aj do budúcnosti – na základe volatility na kapitálových trhoch, ktorá od druhej polovice roka vzrástla, zachová prístup orientovaný na riziká, pričom sa vzdá vlastných obchodných aktivít.

Riziková prevencia v úverových obchodoch bude v roku 2015 v celom koncerne na porovnateľnej úrovni ako v uplynulom roku. V jadrovej banke očakávame normalizáciu, t.j. zvýšenie rizikovej prevencie. Aj keď sa čisté rozpustenia opravných položiek v roku 2014 v segmente Corporates & Markets pravdepodobne nebudú opakovať, mali by náklady na rizikovú prevenciu v historickom kontexte ostať na porovnateľne nízkej úrovni. V segmente NCA by mala zlepšená kvalita portfólia ako aj podstatné zníženie objemu financovania firemných nehnuteľností a lodí umožniť ešte nižšiu záťaž z dôvodu rizikovej prevencie než v roku 2014. Väčšina rizikových nákladov bude aj v budúcom roku obsahovať financovanie lodí, kde sa ešte nečrtá udržateľné a globálne zlepšenie náročného prostredia.

S ohľadom na náklady bude Commerzbank aj v roku 2015 pokračovať v prísnom riadení nákladov. To by nám malo umožniť obmedziť nárast nákladov, ktorý vyplýva z investícií na zvýšenie budúcej ziskovosti. Celkovo počítame s tým, že administratívne náklady v priebežnom roku síce budú vyššie než v predchádzajúcom roku, avšak celkovo nepresiahnu 7,0 miliárd Eur

S ohľadom na dane očakávame zaťaženie v dôsledku obmedzenia ročného zaúčtovania prevodu straty na budúce zisky, ktoré bude vo Veľkej Británii zákonodarcom zavedené.

Pravdepodobný vývoj segmentov

V centre našich aktivít v jadrovej banke je neustály rozvoj obchodného modelu. V segmente NCA chceme ďalej pokračovať v eliminácii portfólia, a to rýchlo, so zníženými nákladmi a pri operatívnych výnosoch v rámci našich cieľov.

V oblasti súkromných klientov sme v uplynulom roku vďaka schopnosti priameho bankovníctva vytvorili mŕľnik v modernizácii banky. Na ceste k multikanálovej banke máme konkurenčnú výhodu, ktorú chceme spolu uznanou vysokou kvalitou služieb a poradenstva využiť na získanie ďalších podielov na trhu pri súkromných a firemných klientoch. Predovšetkým v oblasti financovania nehnuteľností sa budeme snažiť o rast v úverových obchodoch. Celkovo počítame v tomto segmente s miernym nárastom operatívneho výsledku oproti minulému roku. Preto v oblasti súkromných klientov počítame v roku 2015 s ďalším zvýšením operatívneho výsledku, aj keď zrejme nebude také silné ako v predchádzajúcom roku. S ohľadom na operatívny výnos vlastného imania očakávame v priebežnom roku mierne zlepšenie, kvóta nákladovosti by sa na pozadí očakávaného nárastu výnosov mohla podstatne znížiť.

V banke pre stredné podniky na základe silného pozicionovania v relevantných segmentoch trhu a na základe etablovaných vzťahov s klientmi veríme v to, že naše ambiciózne ciele splníme doma aj v zahraničí. Naše obchodné aktivity sa budú v roku 2014 osobitne sústreďovať na získavanie nových klientov, najmä v oblasti menších stredných podnikov, zintenzívňovanie obchodu s existujúcimi klientmi a rozširovanie medzinárodného obchodu. V roku 2014 Commerzbank napríklad zriadila lokálne pobočky vo Švajčiarsku, čím podporila firemné bankovníctvo. Na tomto pozadí vychádzame z toho, že operatívny výsledok za rok 2015 bude o niečo vyšší než výsledok predchádzajúceho roka. S ohľadom na operatívny výnos vlastného imania ako aj kvótu nákladovosti počítame v priebežnom roku so zvýšením a stabilizáciou.

V segmente strednej a východnej Európy vidíme na základe osobitnej kompetencie v priamych bankových službách v strednodobom horizonte ďalší potenciál na rast spojený so ziskom. Na poľskom trhu, ktorý sa vyznačuje porovnateľne lepším vývojom konjunktúry než v západnej Európe, má Commerzbank prostredníctvom väčšinového podielu na mBank vedúcu platformu priamej banky a disponuje naďalej rastúcim klientskym kmeňom. Rastúce výnosy oblasti súkromných a firemných klientov budú podľa nášho odhadu kompenzovať možné zúženie úrokových marží na základe trendu znižovania úrokov poľskej centrálnej banky. Na základe vysokých plánovaných investícií na upevnenie a rozvoj pozície na trhu kvóta nákladovosti zrejme nedosiahne zlepšenú úroveň z predchádzajúceho roka a bude o niečo vyššia. Celkovo počítame s miernym poklesom operatívneho výsledku v porovnaní s predchádzajúcim rokom, čo bude zodpovedať nižšiemu výnosu z operatívneho vlastného imania.

Na základe pomerne vysokého podielu volatility pri oceňovacích efektoch celkových výnosov ako aj vysokej dynamiky v oblasti regulácií, ktorých výsledky nie sú celkom predpovedateľné, je prognóza výnosovej situácie v segmente Corporates & Markets spojená s veľkou neistotou. Ak

nedôjde k neočakávanej silnej volatilite na kapitálových trhoch, vychádzame v segmente Corporates & Markets z toho, že vyššia úroveň aktivít klientov, ktorá bola dosiahnutá v predchádzajúcom roku na primárnych a sekundárnych trhoch, bude posilnená. Na základe toho by mal byť vývoj výnosov z obchodov na kapitálovom trhu v porovnaní s rokom 2014 relatívne stabilný. Na strane nákladov očakávame efekty z opatrení, ktoré boli začaté v predchádzajúcom roku. Celkovo očakávame kvótu nákladovosti ako na úrovni roka 2014. S ohľadom na prevenciu pre úverové riziká vznikne po čistých rozpusteniach opravných položiek v roku 2014 opäť zostatok z prísunu prostriedkov. Položka rizikovej prevencie, ktorá sa normalizuje, je hlavným dôvodom pre očakávanie mierne klesajúceho operatívneho výsledku v roku 2015. Z dôvodu regulácie nie je možné vylúčiť vyššie požiadavky na vlastné imanie v tomto segmente, preto zrejme výnos operatívneho vlastného imania bude o niečo nižší než v predchádzajúcom roku.

V segmente Non-Core Assets prebieha likvidácia objemov a rizík, ktorá bola v predchádzajúcich dvoch rokoch prebiehala rýchlejšie, než bolo plánované, a preto vychádzame z výrazného zlepšenia operatívneho výsledku. Na strane jednej to súvisí so zlepšenou kvalitou portfólia, ktorá podľa našich očakávaní bude opäť viesť k podstatnému zníženiu úverovej prevencie, a na strane druhej by mohli zvýšenia marží v existujúcom portfóliu zvýšiť výnosovú základňu. Administratívne náklady ešte mierne znížime. V rámci šetrnej likvidácie aktív očakávame v roku 2015 ďalšie podstatné pokroky smerom k splneniu nášho cieľa, a to do konca roka 2016 znížiť portfóliá financovania firemných nehnuteľností a bďí, na celkovo 20 miliárd Eur. Táto prognóza ešte neobsahuje veľké transakcie v rámci portfólia, ktoré sme dokázali zrealizovať v predchádzajúcich dvoch rokoch. Celkovo v roku 2015 vychádzame zo spomalenia likvidácie portfólia, a to bez toho, aby sme znižovali naše snahy o ďalšie zlepšovanie kvality portfólia.

Zhrnutie predpokladaného vývoja

Dosiahnuté pokroky pri novej strategickej orientácii obchodného modelu Commerzbank a s tým spojené posilnenie odolnosti voči naďalej veľmi náročným rámcovým podmienkam pre bankovníctvo vchádzajú do našej prognózy pre celkový rok.

Pre jadrovú banku očakávame napriek pozitívneho rastového prostredia a kapitálového trhu – na základe plánovanej internej alokácie vlastného imania ako dôsledok značného zníženia nestrategických portfólií – operatívny výnos vlastného imania o niečo vyšší než za predchádzajúci rok a v porovnaní s predchádzajúcim rokom mierne zníženú kvótu nákladovosti.

Tabuľka č. 18

Rozvoj koncernu	Skutočná hodnota 2014	Prognóza na rok 2015 ¹
Výsledok pred zdanením	623 mil. Eur	výrazný nárast
Výsledok po zdanení	370 mil. Eur	výrazný nárast
Operatívny výnos vlastného imania	2,5 %	výrazný nárast
Nákladová kvóta v operatívnych obchodoch	79,1 %	mierny pokles

¹ Definície: mierny = -0-3 %, výrazný = -4-5 %.

Na rok 2015 očakávame zlepšenie koncernového výsledku pred aj po zdanení, ktorý bude podstatne vyšší než výsledok za rok 2014. Nárast bude zrejme nižší než pri operatívnom výsledku, nakoľko náklady na bankový odvod v roku 2015 významne vzrastú. Podľa toho očakávame rovnako výrazné zlepšenie výnosu operatívneho vlastného imania v koncerne, kým kvóta nákladovosti mierne klesne. V sledovanom roku dosiahol koncern Commerzbank podstatné zlepšenie hodnoty Economic Value Added oproti roku 2013, pričom tento výsledok súvisel najmä s vyšším hospodárskym výsledkom koncernu. S ohľadom na rok 2015 očakávame, že tento trend bude pokračovať.

Po zlepšení kvóty jadrového kapitálu podľa pravidiel Bazileja 3 v predchádzajúcom roku o 30 bázičných bodov na 9,4 % („fully phased-in“, t.j. podľa našej interpretácie regulačných požiadaviek platných od roku 2019), chceme do konca roka 2019 dosiahnuť kvótu vo výške nad 10%. Prognóza nevylučuje výkyvy tejto kapitálovej kvóty v priebehu času. Pozmenený výklad existujúcich pravidiel príp. formulovanie budúcich noriem Bazileja 3 môžu mať podstatný dopad na kapitálové kvóty, ktoré majú byť vykázané.

V predchádzajúcich rokoch sa podstatne zvýšila odolnosť Commerzbank voči negatívnym externým vplyvom. Napriek tomu sú od začiatku roka 2015 zrejme mnohé rizikové faktory, ktoré by pri nepriaznivom priebehu mohli významne ohroziť predpokladaný výsledok v roku, a to v rozsahu, ktorý zatiaľ nie je možné kvantifikovať. Medzi tieto faktory patrí neistota spojená s ekonomickou situáciou v Európe, kde sa nevylučuje opätovné vypuknutie dlhovej krízy ako dôsledok politických zmien v Grécku. V dôsledku vojenského konfliktu na Ukrajine došlo k zostreniu geopolitického napätia.

V tejto súvislosti musíme uviesť aj zvýšené riziko globálneho terorizmu. Na kapitálových trhoch vnímame významné turbulencie, ktoré by napríklad mohli byť vyvolané odlišným vývojom úrokov v medzinárodnom ohľade. Úrokové sadzby štátnych dlhopisov v Nemecku, Švajčiarsku a Japonsku sa čiastočne dostali do mínusového pásma, kým konjunktúra v USA zrejme umožní zmenu úrokov, ktoré budú postupne rásť. Významné rozdiely v úrokoch medzi najdôležitejšími národnými ekonomikami môžu takisto viesť k ďalším silným menovým výkyvom ako aj k podstatným zmenám v iných majetkových triedach.

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. Naš prvoradý cieľ je v každom čase zabezpečiť, aby boli úplne a na základe primeraných postupov identifikované, sledované a riadené všetky riziká Commerzbank.

› V obchodnom roku 2014 sa koncern z pohľadu rizík naďalej sústreďoval na elimináciu Non-Core Assets v oblastiach Deutsche Schiffsbank a Commercial Real Estate. Po predaji portfólia nehnuteľností v Španielsku a Japonsku koncern dokázal výrazne znížiť riziko v oblasti Commercial Real Estate. Do konca roka 2016 má byť hodnota Exposure at Default v oblastiach Commercial Real Estate a Deutsche Schiffsbank znížená na 20 miliárd Eur.

Obsah

109

Executive Summary 2014

110

Celkové riadenie činnosti banky zamerané na riziká

110

Organizácia riadenia rizík

111

Stratégia a riadenie rizík

112

Rizikové ukazovatele

113

Schopnosť niesť riziká a stresové testy

114

Regulačné prostredie

116

Riziká súvisiace s výpadkami úverov

116

Stratégia a organizácia

116

Riadenie rizík

120

Koncern Commerzbank

123

Jadrová banka

124

Segment Súkromní klienti

124

Segment Banka pre stredné podniky

125

Segment strednej a východnej Európy

126

Segment Corporates & Markets

127

Non-Core Assets

130

Analýzy ďalších portfólií

133

Trhové riziká

133

Stratégia a organizácia

133

Riadenie rizík

134

Trhové riziká v obchodnej knihe

135

Trhové riziká v investičnej knihe

136

Riziká súvisiace s likviditou

137

Riziká v oblasti likvidity

137

Stratégia a organizácia

137

Riadenie rizík

137

Kvantifikácia a stresové testy

139

Prevádzkové riziká

139

Stratégia a organizácia

139

Riadenie rizík

140

Ostatné riziká

Správa o rizikách tvorí súčasť správy o stave koncernu. Na základe zaokrúhlení môžu pri súčtoch a výpočte percent vznikať menšie odchýlky.

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

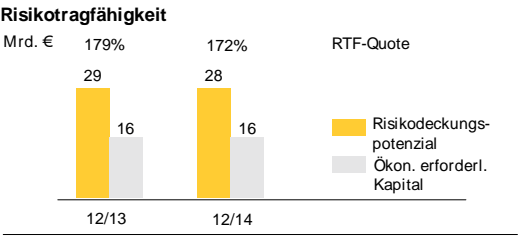
139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

Executive Summary 2014

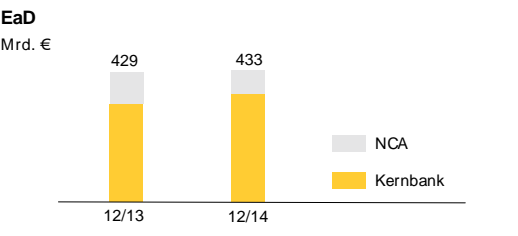
Solidná kapitálová vybavenosť a podstatne zlepšená schopnosť niesť riziká

- Potenciál na krytie rizík bol na stabilnej úrovni 28 miliárd Eur.
- Kvóta schopnosti kryť riziká bola na vysokej úrovni 172%.



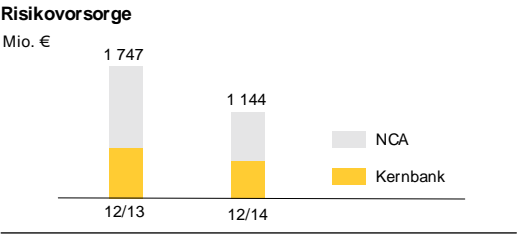
Významné zníženie angažovanosti v oblasti Non-Core Assets

- Angažovanosť v oblasti NCA v Bielej knihe bola v priebehu roka znížená o 28 na 78 miliárd Eur.
- V jadrovej banke vzrástla angažovanosť z 323 na 355 miliárd Eur. Na jadrovú banku tak pripadá viac ako 80% celkovej angažovanosti.



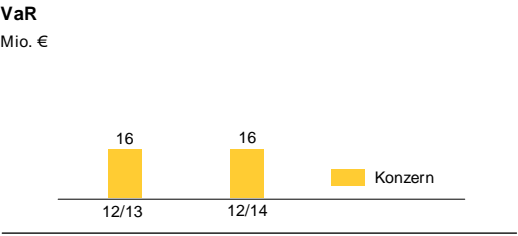
Riziková prevencia za celú banku bola znížená o viac ako tretinu na 1 144 mil. Eur

- Riziková prevencia v NCA bola v oblasti CRE značne znížená.
- Zníženie prevencie v Jadrovej banke bolo zaznamenané najmä v oblasti súkromných klientov a v Banke pre stredné podniky.



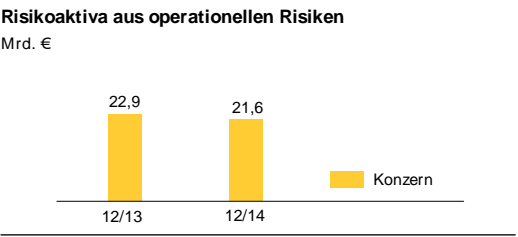
Trhové riziká v obchodnej knihe boli v roku 2014 na stabilnej úrovni

- Hodnota VaR v obchodnej knihe bola v priebehu roka na stabilnej úrovni 16 mil. Eur.
- Nárast menových rizík bol kompenzovaný nižšími rizikami úverových rozpätí.



Prevádzkové riziká oproti predchádzajúcemu roku klesli

- Rizikové aktíva z prevádzkových rizík mierne klesli z 22,9 na 21,6 miliárd Eur.
- Ekonomicky nevyhnutný kapitál pre prevádzkové riziká je s hodnotou 1,8 miliárd Eur mierne pod úrovňou predchádzajúceho roka.



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

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

ako aj za controlling prevádzkových rizík. Za ostatné riziká (napr. riziká spojené s IT alebo právne riziká) existuje zodpovednosť za druhú obrannú líniu prevažne mimo rizikovej funkcie. Tretiu obrannú líniu tvoria interné a externé kontrolné inštalácie (napr. interná kontrola a audítori).

Riziko manažér sa zodpovedá za svoju činnosť voči predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady pravidelne podáva správy o celkovej rizikovej situácii koncernu.

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

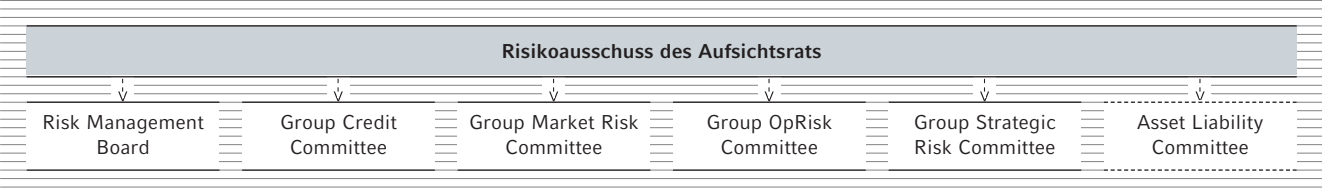
Obrázok č. 6



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.

Obrázok č. 7



109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

Rizikový výbor Dozornej rady pozostáva z predsedu Dozornej rady a troch ďalších členov rady. Ich oblasť zodpovednosti zahŕňa monitorovanie systému riadenia rizík a riešenie všetkých rizík, najmä trhových, úverových a prevádzkových rizík a rizík súvisiacich s dobrým menom banky.

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

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástupcov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Predsedom výboru je funkčne najvyšší zástupca, ktorý zastupuje trh; proti jeho hlasu nemôže úverový výbor odsúhlasiť úvery. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo.

Výbor pre trhové riziká (**Group Market Risk Committee**) je grémium, ktoré v celom koncerne monitoruje trhové riziká a ktoré ich riadi stanovením limitov pri zohľadnení schopnosti niesť riziká. 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 koncerne a definuje prípadne nevyhnutné opatrenia príp. odporúčania pre konania. Štandardy riadenia ako aj funkčná schopnosť interného kontrolného systému v Commerzbank sú úzko prepojené s 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 pre strategické riziká (**Group Strategic Risk Committee**) slúži ako diskusné a rozhodovacie grémium pre všetky druhy rizík a jeho hlavným cieľom je monitorovanie a riadenie rizík na úrovni portfólií. To sa dotýka merania rizík, transparentnosti rizík ako aj riadenia rizík.

Centrálny výbor pre ručenie (**Asset Liability Committee**) monitoruje okrem iného aj schopnosť niesť riziká v koncerne. Na základe svojej zodpovednosti za riadenie zloženia portfólií v celom koncerne ako aj alokáciu kapitálu a rozvoj RWA dôležitým východiskovým bodom pre náš interný proces hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP).

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

Stratégia a riadenie rizík

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

Z jadrovej funkcie banky ako transformátora likvidity a rizík vyplývajú neodvratiteľné hrozby, ktoré v extrémnom prípade môžu ohroziť pokračovanie činnosti banky. Medzi tieto inherentné existenčné hrozby patria s ohľadom na Commerzbank napríklad výpadok Nemecka, Poľska, jednej z ďalších veľkých krajín EU (Francúzsko, Taliansko, Španielsko alebo Veľká Británia) alebo dlhodobý výpadok USA. Okrem toho k tomu patrí aj hlboká a niekoľko rokov trvajúca recesia so silnými dopadmi na nemeckú ekonomiku alebo kolaps na finančných trhoch. Tieto existenčné ohrozenia sú pri sledovaní obchodného cieľa akceptované. Pri udržateľnej zmene hodnotenia týchto ohrození pre Commerzbank zo strany predstavenstva je potrebné v strednodobej a dlhodobej perspektíve prispôsobiť prípadne aj obchodný model a obchodnú a rizikovú stratégiu.

Celková stratégia rizík pokrýva všetky podstatné kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká. Definuje sa podrobne vo forme čiastkových stratégií pre jednotlivé riziká a sú konkretizované v politikách, reguláciách a pracovných postupoch / smerniciach. V procese inventúry rizík, ktorá sa vykonáva každý rok, sa zabezpečuje, že sa identifikujú všetky podstatné riziká týkajúce sa rizík (kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká). Hodnotenie podstatnosti sa riadi podľa otázky, či vznik rizika priamo alebo nepriamo môže mať podstatný negatívny vplyv na schopnosť koncernu niesť riziko.

V rámci procesu plánovania rozhoduje predstavenstvo pri zohľadnení stresového scenára, v akom rozsahu má byť využitý potenciál koncernu na krytie rizík. Prostredníctvom dostupného kapitálového rámca, ktorý tvorí súčasť potenciálu na krytie rizík, predstavenstvo stanoví mieru rizika na úrovni koncernu. 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

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

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 vznikajú 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.

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 zadáných rizikových štandardov ako aj politík. Strana trhu predstavuje prvú obrannú líniu a musí pri obchodných rozhodnutiach zohľadňovať rizikové aspekty. Druhá obranná línia je riziková funkcia, ktorej primárnou úlohou je riadenie, obmedzovanie a sledovanie rizík. Pre trhové riziká a úverové riziká spojené s obchodnými rozhodnutiami tvorí riziková funkcia druhú obrannú líniu; to zahŕňa najmä pri úverovom riziku zapojenie do procesu rozhodovania o úveroch prostredníctvom druhého hlasovania. Druhú 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, úradu dohľadu).

Podľa doterajších pravidiel Odmeňovacieho poriadku (InstitutsVergV a. F.) boli v rámci Commerzbank počas jednoročného procesu identifikovaní zamestnanci, ktorí majú podstatný vplyv na celkový rizikový profil spoločnosti Commerzbank (tzv. Risk Taker). títo tzv. Risk Taker sú identifikovaní na základe ich funkcie v rámci organizácie (okrem iného riadiacej úrovne) ako aj na základe ich funkcie a činnosti, ktorá má potenciálny vplyv na celkový rizikový profil banky. Na základe ich osobitného významu pre celkový výsledok banky sa na týchto zamestnancov vzťahujú osobitné úpravy pre meranie ich výkonnosti a určenie ich variabilnej odmeny. Dňa 26. júna 2014 nadobudlo platnosť príslušné nariadenie EU, ktoré odkazuje na kvalitatívne a primerané kvantitatívne kritériá na stanovenie kategórií

zamestnancov, ktorých odborná činnosť má podstatný dopad na rizikový profil úverovej inštitúcie. V rámci Commerzbank boli preto identifikovaní ďalší zamestnanci ako Risk Taker.

Rizikové ukazovatele

Na meranie, riadenie a obmedzovanie rozličných druhov rizík používa Commerzbank rozsiahly systém ukazovateľov a postupov; najdôležitejšie z nich sú uvedené nižšie:

Ekonomicky nevyhnutný kapitál (ErC) predstavuje čiastku, ktorá je s vysokou mierou istoty postačujúca na pokrytie neočakávaných strát z rizikových položiek (v Commerzbank momentálne 99,91 %).

Kvóta schopnosti niesť riziká (kvóta RTF) dokumentuje prekrytie ekonomicky nevyhnutného kapitálu potenciálom na krytie rizík. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká sa považuje za splnený, ak je kvóta RTF vyššia než 100 %.

Exposure at Default (EaD) predstavuje očakávanú pohľadávku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) uplatnenia otvorených liniek a eventúálnych záväzkov, ktorou bude v prípade výpadku zatážená 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

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

štatisticky modelovaných veličín a zahŕňa interné ako aj externé úverové linky.

Schopnosť niesť riziká a stresové testy

Analýza schopnosti niesť riziká tvorí podstatnú časť celkového riadenia banky a procesu interného hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP) spoločnosti Commerzbank. Cieľom je priebežné zabezpečovanie vybavenia banky kapitálom, ktoré je dostatočné pre rizikový profil koncernu Commerzbank.

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

Pri zisťovaní kapitálových potrieb sa posudzujú možné neočakávané výkyvy hodnôt. Tieto výkyvy hodnôt, ktoré presahujú očakávania, predstavujú skutočné riziko, ktoré musí byť pokryté dostupným kapitálom (potenciál na krytie rizika). Posúdenie potenciálu na krytie rizika obsahuje aj diferencovanú analýzu účtovných odhadov aktív a pasív pri ekonomickej úprave hodnôt istých súvahových položiek.

Kvantifikácia kapitálových potrieb vyplývajúca z existujúcich rizík sa vykonáva na základe interného ekonomického kapitálového modelu. V rámci stanovenia kapitálových potrieb sa počas každoročnej inventúry rizík zohľadňujú druhy rizík koncernu Commerzbank, ktoré sa považujú za podstatné. Ekonomické posúdenie rizík obsahuje preto aj druhy rizík, ktoré nie sú obsiahnuté v požiadavkách na vybavenie bánk vlastným kapitálom, a odzrkadľuje okrem toho aj vzájomné pôsobenie špecifické pre portfóliá. Vysoký nárok ekonomického kapitálového modelu v rozsahu 99,91% zodpovedá príslušnému predpokladu gone-concern (pokračovanie činnosti spoločnosti) a zabezpečuje konzistentnú a ekonomickú koncepciu schopnosti niesť riziká. Okrem toho sa výsledok analýzy schopnosti niesť riziká vykazuje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík.

Sledovanie a riadenie schopnosti niesť riziká sa vykonáva mesačne na úrovni koncernu Commerzbank. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká je splnený, ak je kvóta schopnosti niesť riziká vyššia než 100%. V roku 2014 bola táto kvóta neustále vyššia než 100% a k 31. 12. 2014 predstavovala 172%. Kvóta RTF bola v priebehu roka na stabilne vysokej úrovni.

Tabuľka č. 19

Schopnosť niesť riziká - koncern v miliardách €	31.12.2014	31.12.2013
Ekonomický potenciál krytia rizík ¹	28	29
Ekonomická kapitálová potreba ²	16	16
z toho pre úverové riziko	12	12
z toho pre trhové riziko	3	4
z toho pre prevádzkové riziko	2	2
z toho diverzifikačné efekty	– 2	– 2
Kvóta RTF ³	172%	179%

¹ Vrátane potenciálnych odpočítateľných položiek za obchodné riziko.
² Vrátane rizika zmeny hodnoty objektov a rizika podielov nekótovaných na burze.
³ Kvóta RTF = potenciál na krytie rizík / ekonomicky nevyhnutný kapitál (vrátane rizikovej rezervy).

Na kontrolu schopnosti niesť riziká pri opačných zmenách národno-hospodárskych pomerov sa využívajú makroekonomické stresové scenáre. Príslušné makroekonomické scenáre, ktoré sa aktualizujú najmenej štvrtťočne, popisujú mimoriadny, avšak negatívny vývoj národného hospodárstva a používajú sa na všetky druhy rizík. Vo výpočtoch scenárov sa simulujú vstupné parametre ekonomického výpočtu kapitálových potrieb v závislosti od očakávaného makroekonomického vývoja. Okrem kapitálovej potreby sa na základe makroekonomických scenárov podrobuje stresovým testom aj výkaz ziskov a strát a na základe toho sa simuluje vývoj potenciálu na krytie rizík. Okrem kapitálovej potreby sa stresové testy na základe makroekonomických scenárov vykonávajú aj s ohľadom na výkaz ziskov a strát a na základe toho sa simuluje vývoj potenciálu na krytie rizík. Za účelom zabezpečenia schopnosti niesť riziká sa neustále monitoruje dodržiavanie limitu pre kvótu RTF, ktorý je stanovený v celkovej stratégii rizík a ktorý je súčasťou interného výkazníctva. Pri porušení limitov sú vyvolané definované eskalačné mechanizmy.

Okrem regulárnych stresových testov boli v roku 2011 po prvýkrát na skupinovej úrovni realizované „Reverse Stresstests“. Na rozdiel od regulárnych stresových testov je pritom výsledok simulácií vopred určený: udržateľné ohrozenie banky. Cieľom analytického procesu pri opačných stresových testoch je na základe identifikácie a hodnotenia extrémnych scenárov a udalostí zabezpečiť zvýšenie transparentnosti o špecifických potenciáloch ohrozenia a rizikových súvislostiach. Na tomto základe je možné napríklad identifikovať oblasti pôsobenia v oblasti riadenia rizík, vrátane pravidelných stresových testov, a môžu byť zaradené do činností za účelom priebežného ďalšieho rozvoja.

Okrem interného sledovania schopnosti niesť riziká sa Commerzbank zúčastnila aj na rozsiahlom pozorovaní ECB („Comprehensive Assessment“) a uspela v realizovanom stresovom teste. Na základe Asset Quality Reviews (AQR) k 31.12.2013 bol v celej EU vykonaný stresový test. V rámci základného scenára stresového testu dosiahla Commerzbank pri zohľadnení výsledkov AQR tvrdú kvótu jadrového kapitálu (CET 1) na úrovni 11,4 %, a tým bola nad hranicou 8,0 %. V tzv. protichodnom scenári testu bola táto tvrdá kvóta jadrového kapitálu s hodnotou 8,0 % takisto nad hranicou

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

5,5 %. Ďalšie podrobnosti nájdete v kapitole „Dôležité personálne a obchodno-politické udalosti“ v správe o stave spoločnosti.

V roku 2014 vzrástli rizikové aktíva vyplývajúce z obchodných činností Commerzbank zo 191 miliárd Eur na 215 miliárd Eur. Tento nárast súvisí najmä s prvotným použitím pravidiel Bazilej 3. Oproti nárastu objemu v jadrovej banke, ktorý si banka želá podľa obchodnej stratégie, je pokračovanie eliminácie Non-Core Assets (NCA). Zníženie NCA je výsledkom predaja portfólií na financovanie firemných nehnuteľností v Španielsku a Japonsku ako aj neúspešného úverového portfólia v Portugalsku.

V nasledujúcej tabuľke č. 20 je uvedený prehľad o rozdelení rizikových aktív vyplývajúcich z obchodných aktivít Commerzbank, ktoré sú rozdelené podľa segmentov a druhov rizík:

Tabuľka č. 20

Rizikové aktíva k 31.12.2014 miliardy €	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkov é riziko	Celkom
Jadrová banka	135	15	20	170
Súkromní klienti	18	0	9	28
Banka pre malé a stredné podniky	67	1	3	71
Central & Eastern Europe	13	0	0	14
Corporates & Markets	20	11	5	36
Ostatné a konsolidácia	17	3	3	22
Non-Core Assets	39	5	1	45
Commercial Real Estate	12	0	1	13
Deutsche Schiffsbank	11	0	0	11
Public Finance	15	5	0	20
Koncern	174	20	22	215

Regulačné prostredie

V rámci „Bazilej 3“ zverejnil Bazilejský výbor pre bankový dohľad okrem iného rozsiahle predpisy o zložkách a kvótach vlastného imania ako aj o riadenie rizík v oblasti likvidity. Tieto predpisy boli v Európe zavedené v rámci Capital-Requirements-Directive-(CRD-) (štvrtý balík) v lete 2013. Smernica EU bola do národnej legislatívy transponovaná Vykonávacím zákonom CRD-IV. Zvýšené kapitálové požiadavky sú postupne zavádzané do roku 2019 (tzv. „phase-in“). V roku 2014 European Banking Authority (EBA) zverejnila celý rad doplňujúcich predpisov, ktoré postupne vstúpia do platnosti; tento proces bude pokračovať aj v roku 2015 a neskôr. Commerzbank sa prostredníctvom opatrení na optimalizáciu kapitálovej vybavenosti pripravila na zvýšené kapitálové požiadavky.

Okrem toho sa v rámci Bazileja 3 zavádza Leverage Ratio ako nová kvóta zadlženia, ktorá nie je citlivá na riziká. Kvóta Leverage Ratio má byť kalibrovaná do roku 2017 a pravdepodobne od roku 2018 má predstavovať minimálnu požiadavku bankového dohľadu v pilieri č. 1.

Avšak už od účinnosti CRR musí byť jej hodnota oznamovaná bankovému dozoru. Commerzbank stanovila interné cieľové veličiny pre Leverage Ratio a tieto zohľadňuje v rámci svojho procesu riadenia kapitálu.

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 schválila EU v rámci Delegated Act dňa 17. januára 2015 a pre všetky európske banky záväzne nadobúda platnosť k 1. októbru 2015. Bazilejský výbor prijal v októbri 2014 definitívnu verziu NSFR, ktorá má pravdepodobne nadobudnúť platnosť 1. januára 2018. Integrácia do európskeho práva musí ešte nasledovať. Konzultácie o definovaní publikačných povinností súvisiacich s NSFR budú ukončené 6. marca 2015. Commerzbank už v rámci svojich procesov výkazníctva zisťuje oba ukazovatele a vykazuje ich v rámci interného výkazníctva.

V rámci celokoncernového projektu prebieha realizácia zásad pre agregáciu údajov o rizikách a interného rizikového výkazníctva, ktoré zverejnil Bazilejský výbor pre bankový dohľad začiatkom roka 2013. Úplné uplatňovanie zásad je pre globálne a ďalšie vybrané banky záväzné od začiatku roka 2016. V sledovanom roku Commerzbank systematicky upravila dokumentáciu o údajoch používaných na výkazníctvo ako aj stanovila základy pre používané Data-Governance.

Náš celokoncernový ozdravný plán, ktorý vstúpil do platnosti v januári 2014, bude tvoriť základ pre plán na riešenie krízy, ktorý má vyvinúť úrad dohľadu pre Commerzbank („Resolution Plan“). V pláne na riešenie krízy okrem iného podrobne popisujeme, aké má banka možnosti konania a potenciály ozdravenia v prípade krízy a ktoré špecifické ozdravné opatrenia môžu banku pri rôznych záťažových scenároch vyvieť zo stavu ozdravenia. Po finalizácii európskych a nemeckých pravidiel a požiadaviek bude pokračovať ďalší vývoj nášho ozdravného plánu.

Dňa 4. novembra 2014 nasledoval po ukončení Comprehensive Assessments (AQR/Stresové testy, ďalšie podrobnosti nájdete v kapitole „Dôležité personálne a obchodno-politické udalosti“ v správe o stave spoločnosti) prechod priameho dozoru Commerzbank z BaFin/Centrálnej banky na ECB v rámci Single Supervisory Mechanism (SSM). Za účelom výkonu tohto dozoru vytvorila ECB pre každú priamo sledovanú skupinu bánk dohľadové tímy (Joint Supervisory Teams, JST) zložené zo zamestnancov EC a zástupcov národných dozorných orgánov.

Ako doplnok k Single Supervisory Mechanism bola v roku 2014 definovaná aj základňa pre finalizáciu mechanizmu Single Resolution. Od roku 2016 tak Single Resolution Board prevezme zodpovednosť za likvidáciu ohrozených inštitúcií, na ktoré dohliada ECB. Okrem toho banky z prostredia SSM od roku 2016 štartujú financovanie jednotného likvidačného fondu.

Okrem toho Commerzbank sleduje a vyhodnocuje aj ostatný aktuálny vývoj týkajúci sa budúcich regulácií. Na globálnej úrovni je potrebné spomenúť najmä snahy Bazilejského výboru pre bankový dozor o riziká súvisiace so zmenami úrokov v bankovej knihe, o obmedzenie manipulačného priestoru v národnom zmysle a o

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

prepracovanie zverejňovania v rámci piliera č. 3. Na európskej úrovni bude Commerzbank v roku 2015 okrem iného sledovať ďalšie konzultácie o hodnotenie iných systémovo relevantných inštitúcií (Other Systemically Important Institutions, O-SIIs) a z toho vyplývajúce definície pre nárazník O-SII.

Pracovná skupina Enhanced Disclosure Task Force (EDTF) zverejnila viaceré základné zásady a odporúčania pre zlepšené výkazníctvo všetkých oblastí riadenia rizík. Commerzbank zohľadnila tieto odporúčania z veľkej časti v tejto správe za rok 2014 príp. v

správe o zverejnení údajov za rok 2014. S ohľadom na niektoré témy ešte prebieha analýza rozsahu a doby realizácie.

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 včas a aktívne podieľa na konzultáciách za účelom prípravy zmien prostredia, v ktorom pôsobí.

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

Riziká súvisiace s výpadkami úverov

Riziká výpadkov úverov (riziká súvisiace s insolventnosťou dlžníkov) zahŕňajú riziko strát v dôsledku výpadkov obchodných partnerov ako aj zmenu tohto rizika. Spoločnosť Commerzbank považuje za tieto riziká okrem rizík v dôsledku výpadkov úverov a rizík tretích dlžníkov aj riziká súvisiace so zmluvnými stranami a vystavovateľmi ako aj riziká súvisiace s krajinami príp. transferové riziká.

Stratégia a organizácia

Stratégia úverových rizík je čiastočná riziková stratégia pre riziká výpadkov úverov a je odvodená z celkovej stratégie rizík. Je súčasťou procesu ICAAP koncernu Commerzbank a prispieva tak k zabezpečeniu schopnosti niesť riziká.

Stratégia úverového rizika popisuje príslušné oblasti konania a prezentuje prehľad o dôležitých riadiacich koncepciách pri riadení úverových rizík, najmä za účelom riadenia najdôležitejších koncentrácií rizík.

Ako spojovací člen medzi riadením rizík celej banky a operačným riadením rizík súvisiacich s výpadkami úverov využíva stratégia úverových rizík kvantitatívne a kvalitatívne riadiace nástroje, ktoré spĺňajú špecifické požiadavky súvisiace s portfóliami jadrovej banky ako aj portfóliami určenými na likvidáciu.

Kvantitatívne riadenie prebieha prostredníctvom pevne definovaných (ekonomických a regulačných) ukazovateľov na úrovni koncernu a segmentov príp. oddelení v koncerne s cieľom zabezpečiť okrem schopnosti niesť riziká aj primeranú kvalitu a granularitu portfólia.

Kvalitatívne riadiace rámce vo forme úverových politík definujú cieľový obchod banky a upravujú pre jednotlivé transakcie, s akým druhom obchodov je možné využívať dostupné rizikové zdroje. Úverové politiky sú pevne zakotvené do úverového procesu: obchody, ktoré nezodpovedajú požiadavkám, predstavujú porušenie definovaného kompetenčného poriadku.

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

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

O klientov s nápadnými rizikami sa starajú špecializované oddelenia intenzívnej starostlivosti. Prevod klientov do tejto oblasti nastáva v okamihu, keď sú splnené definované kritériá pre ich odovzdanie. Okrem kritérií ako sú rating, platobná neschopnosť, exekučné opatrenia zo strany tretích osôb alebo úverový podvod predstavujú kritériá súvisiace s počtom dní prečerpania najdôležitejšie dôvody pre presun týchto klientov do intenzívnej starostlivosti. Tým sa zabezpečuje, aby sa o klientov, ktorí nesplácajú svoje úvery, starali špecialisti v rámci definovaných a jednotných procesov.

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

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

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

Likvidácia aktív v oblasti Public Finance prebieha primárne na základe pravidelných splatností. Z toho vyplývajúce trhové príležitosti sa cielene používajú na predaj jednotlivých aktív. Ďalej sa za účelom riadenia likvidity preveruje prevod aktív na jadrovú banku.

Riadenie rizík

Na riadenie týchto rizík používa Commerzbank rozsiahly systém riadenia rizík, ktorý pozostáva z organizácie, metód a modelov, stratégie rizík s kvantitatívnymi a kvalitatívnymi nástrojmi riadenia ako aj regulačných mechanizmov a procesov. Systém riadenia rizík zabezpečuje zhora nadol konzistentné a priebežné riadenie celého úverového portfólia a čiastkových portfólií až po jednotlivé prípady.

Ukazovatele a impulzy nevyhnutné na operatívne riadenie rizík sú odvodené z nadriadených cieľov koncernu a na nadradených úrovniach sa dopĺňajú o čiastkové portfóliá príp. produktové špecifiká. Úverový kompetenčný poriadok orientovaný na riziká vedie pozornosť riadenia najvyšších rozhodovacích grémíí napríklad na riziká koncentrácie príp. odchýlky od stratégie rizík.

V operačnom riadení úverových rizík sme absolvovali ďalší rozvoj riadiacich impulzov s ohľadom na zlepšenie štruktúry portfólia. Okrem ďalšieho znižovania rizík pri koncentračných rizikách bolo predmetom

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

záujem riadenie dopadov z euro krízy a dlhovej krízy krajín a znižovanie rizík v neinvestičnej oblasti ako aj sledovanie atraktívnych nových obchodov v našich rastových segmentoch. Okrem toho priebežne kontrolujeme naše úverové procesy vo vzťahu k možnej optimalizácii.

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

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

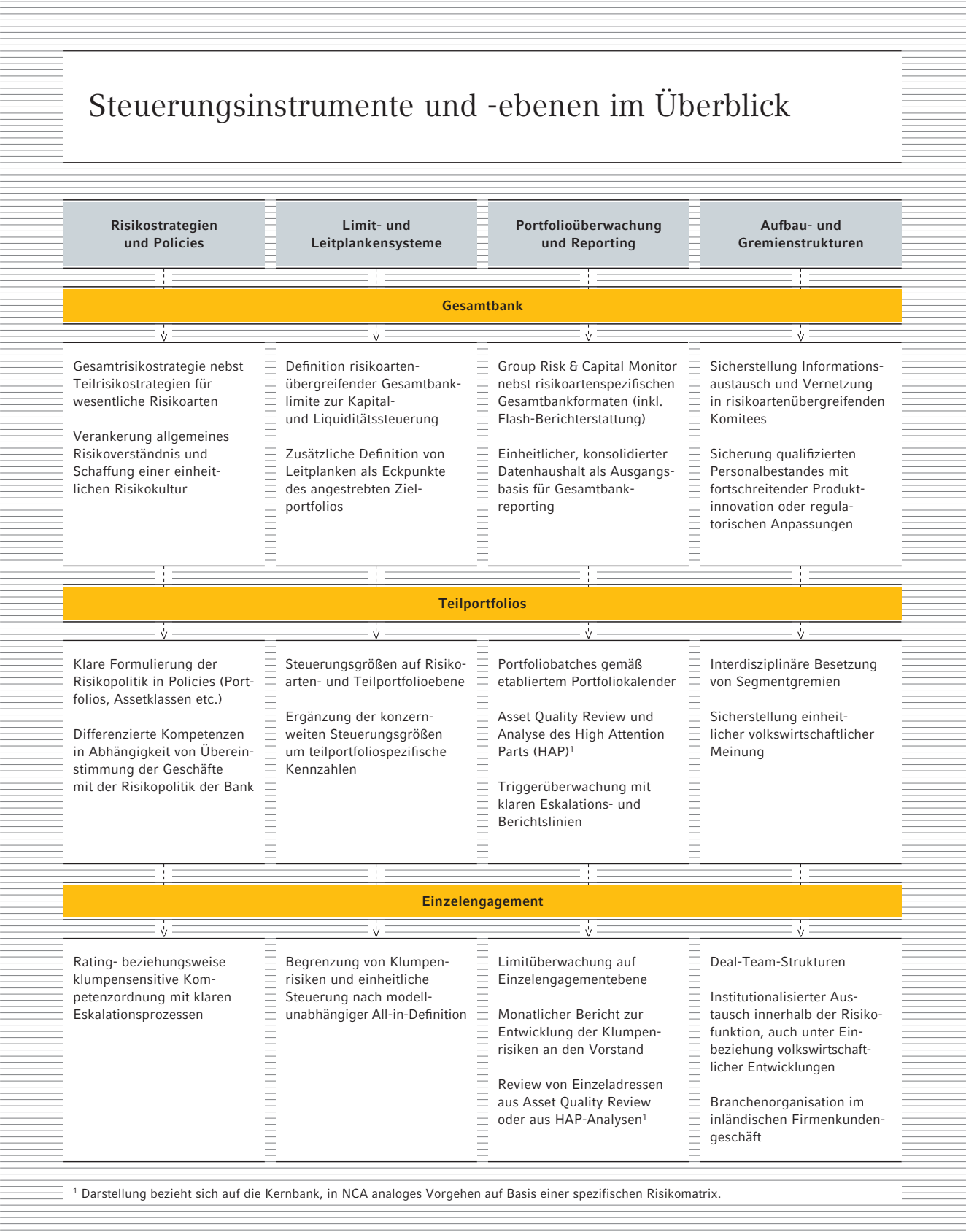
Najmä na základe vytvorenia štruktúry oblastí pôsobenia na trhu v rámci tuzemského obchodu s firemnými klientmi a zamerania na slabšie ratingy bolo možné priamo sa venovať nápadným údajom na úrovni celkového portfólia aj čiastkových portfólií a tieto potom priamo preniesť na úroveň jednotlivých úverov a identifikovať a realizovať príslušné opatrenia. V tejto oblasti bol dosiahnutý značný pokrok pri rýchlosti ako aj efektívnosti preventívnych opatrení ako aj pri kvalite prognóz v rámci vývoja rizík.

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

Riadenie ekonomickej viazanosti kapitálu

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

Obrázok č. 8



109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Ratingová klasifikácia

Ratingové hodnotenie Commerzbank obsahuje 25 ratingových stupňov pre úvery bez výpadkov (1.0 až 5.8) a 5 defaultných tried (6.1 až 6.5). Hlavná stupnica Commerzbank priraduje každej ratingovej triede časovo stabilný a neprekrývajúci sa rozsah pravdepodobností výpadkov. Ratingové postupy podliehajú každoročnej validácii a rekalibrácii, takže na pozadí skutočne zistených výpadkov odzrkadľujú najaktuálnejšie hodnotenie. Podľa koncepcie hlavnej stupnice ostávajú pre účely porovnateľnosti v rámci hlavnej stupnice Commerzbank výpadkové pásma priradené ratingom (stabilné s ohľadom na čas a

portfólio). Pre orientáciu sú vždy uvedené aj externé ratingy. Keďže pri externých ratingoch je možné sledovať pre rozličné portfóliá odlišné miery výpadkov, ktoré z roka na rok kolíšu, nie je priamy prevod možný. Úverové kompetencie jednotlivých zamestnancov ako aj kompetencie výborov (predstavenstvo, úverový výbor, úverové podvýbory) sú členené podľa výšky angažovanosti ako aj podľa ratingových tried.

Obrázok č. 9

Škála Commerzbank

Rating Commerzbank AG	PD- und EL-Midpoint %	PD- und EL-Bereich %	S & P		
1.0	0	0	▶ AAA	▶ AAA	Investment Grade
1.2	0,01	0–0,02			
1.4	0,02	0,02–0,03			
1.6	0,04	0,03–0,05			
1.8	0,07	0,05–0,08			
2.0	0,11	0,08–0,13	▶ AA+	▶ AA	
2.2	0,17	0,13–0,21			
2.4	0,26	0,21–0,31			
2.6	0,39	0,31–0,47			
2.8	0,57	0,47–0,68			
3.0	0,81	0,68–0,96	▶ A+	▶ A	
3.2	1,14	0,96–1,34			
3.4	1,56	1,34–1,81			
3.6	2,10	1,81–2,40			
3.8	2,74	2,40–3,10			
4.0	3,50	3,10–3,90	▶ BBB+	▶ BBB	
4.2	4,35	3,90–4,86			
4.4	5,42	4,86–6,04			
4.6	6,74	6,04–7,52			
4.8	8,39	7,52–9,35			
5.0	10,43	9,35–11,64	▶ BB+	▶ BB	
5.2	12,98	11,64–14,48			
5.4	16,15	14,48–18,01			
5.6	20,09	18,01–22,41			
5.8	47,34	22,41–99,99			
6.1	▶ 100	Überziehung >90 Tage	▶ CCC+	▶ CCC	Non-Investment Grade
6.2		Drohende Zahlungsunfähigkeit			
6.3		Sanierung mit Sanierungsbeiträgen			
6.4		Kündigung ohne Insolvenz			
6.5		Insolvenz			

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

Riadenie koncentrácie rizík

Krída finančného trhu nám ukázala, že výpadky jednotlivých veľkých účastníkov trhu môžu spôsobiť podstatné riziká pre stabilitu finančného systému. Aby sme mohli tieto riziká včas spoznať a obmedziť, sú koncentrácie rizík riadené okrem iného u jednotlivých veľkých klientov (hromadné riziká) ako aj v krajinách alebo skupinách klientov, a to formou aktívneho prístupu pri zohľadnení špecifických vlastností segmentov.

Na riadenie hromadných rizík sa používa jednotná definícia na základe pojmu „all-in“. Pojem “All-in” zahŕňa v súvislosti s rozsiahlymi rizikami všetky úverové linky klienta, ktoré boli v banke schválené, v plnej výške a nezávisle od aktuálne existujúceho čerpania úveru.

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

Znižovanie rizík

Zábezpeky zohľadňované pri riadení rizika sa nachádzajú najmä v Commerzbank Aktiengesellschaft a Hypothekenbank Frankfurt AG a ručia za pozície z Bielej a sivej knihy vo výške 100 miliárd Eur, pričom na defaultné portfólio pripadá v súčasnosti ca. 7 miliárd Eur. V segmente súkromných klientov ide prevažne o hypotekárne dlhy na obytné nehnuteľnosti, ktoré využíva samotný dlžník alebo tretie osoby. V banke pre stredné podniky je zabezpečenie rozdelené na rôzne druhy zábezpek. Záruky a záložné práva k nehnuteľnostiam využívaným na firemné účely pritom pokrývajú najvyššie čiastky. V portfóliu strednej a východnej Európy sa v segmente strednej a východnej Európy používajú ako zábezpeky prevažne záložné práva k firemným ako aj retailovým nehnuteľnostiam. Okrem toho pri firemných klientoch pripadá podstatná časť zábezpek na záruky a záložné práva. V segmente NCA sa zábezpeky vzťahujú na hypotekárne dlhy na obytné nehnuteľnosti, ktoré využíva samotný dlžník alebo tretie osoby; pri portfóliu lodí ide predovšetkým o lodné hypotéky.

Koncern Commerzbank

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

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

Ukazovatele úverových rizík

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

Tabuľka č. 21

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	angažovanosť pri zlyhaní dlžníka miliardy€	očakávaná strata mil. €	hustota rizika Bp	CvR mil. €
Jadrová banka	355	944	27	8 064
Non-Core Assets	78	553	71	3 612
Koncern	433	1 497	35	11 675

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené rozdelenie koncernového portfólia v podiele 79% na interné ratingové triedy 1 a 2.

Tabuľka č. 22

Rozdelenie ratingu k 31.12.2014 E&D %	1.0–1.8	2.0–2.8	3.0–3.8	4.0–4.8	5.0–5.8
Jadrová banka	31	49	15	4	1
Non-Core Assets	28	43	17	7	5
Koncern	31	48	15	4	2

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

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 a obmedzovania rizík krajín prebieha na základe Loss at Default na úrovni krajín. Angažovanosť v krajinách, ktoré sú na základe ich veľkosti pre Commerzbank podstatné ako aj angažovanosť v krajinách, v ktorých Commerzbank v pomere k príslušnému HDP významne investovala, je osobitne diskutovaná vo výbore pre strategické riziká.

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

Tabuľka č. 23

Koncernové portfólio podľa regiónov k 31.12.2014	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	216	528	24
Západná Európa	107	290	27
Stredná a východná Európa	41	217	52
Severná Amerika	25	33	13
Ázia	20	49	25
Ostatné	25	381	153
Koncern	433	1 497	35

Takmer polovica objemu pripadá na Nemecko, ďalšia tretina na ostatné európske krajiny a 6% na severnú Ameriku. Zvyšná časť je silne diverzifikovaná a je rozdelená na veľký počet krajín, v ktorých sa poskytuje podpora pre nemeckých exportérov príp. v ktorých má Commerzbank lokálne pobočky. Na pozadí aktuálneho vývoja na Ukrajine sa analýza rizík momentálne zameriava na angažovanosť v Rusku a na Ukrajine. Ku koncu decembra 2014 bola angažovanosť v Rusku na úrovni 5,7 miliárd Eur. Pritom pripadá veľká časť tejto angažovanosti na financovanie zahraničného obchodu, medzibankové obchody ako aj úvery pre dcéry nemeckých firiem v Rusku. Angažovanosť na Ukrajine bola na úrovni 0,1 miliárd Eur a je takmer

Tabuľka č. 25

	2014					2013				
Riziková prevencia mil. €	Celkom	Q4	Q3	Q2	Q1	Celkom	Q4	Q3	Q2	Q1
Jadrová banka	490	104	90	192	104	665	134	249	190	92
Non-Core Assets	654	204	251	65	134	1 082	317	243	347	175
Koncern	1 144	308	341	257	238	1 747	451	492	537	267

úplne zabezpečená. Expected Loss koncernového portfólia je väčšinovo rozdelený na Nemecko a západnú Európu. Podstatnou hnacou silou pre očakávanú stratu v regióne „Ostatné“ je financovanie lodí.

Nasledujúca tabuľka č. 24 zobrazuje angažovanosť pri zlyhaní dlžníka v krajinách Grécko, Írsko, Taliansko, Portugalsko a Španielsko na základe krajiny sídla príp. objektu:

Tabuľka č. 24

	31.12.2014					31.12.2013
EaD ¹ miliardy €	Sove-reign ²	Banky	CRE	Corpo-rates/ Ostatné	Celkom	Celkom
Grécko	0,0	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
Írsko	0,6	0,4	0,0	1,6	2,6	1,7
Taliansko	9,3	0,5	1,0	2,3	13,2	13,7
Portugalsko	1,3	0,4	0,9	0,2	2,9	2,8
Španielsko	4,8	3,9	0,1	2,2	11,0	11,3

¹ bez angažovanosti i dlžníkov z oblasti financovania lodí.
² vrátane Subsovereigns.

Riziková prevencia

Riziková prevencia v úverových obchodoch koncernu bola v obchodnom roku 2014 na úrovni 1 144 mil. Eur. Táto čiastka obsahuje jednorazový efekt z kontroly a aktualizácie parametrov vo výške 28 mil. Eur netto. Celkovo bola o 603 mil. Eur vyššia než v predchádzajúcom roku.

Opravné položky k cenným papierom sa nezohľadňujú v rámci rizikovej prevencie, ale vo výsledku z finančných činností. Ďalšie podrobnosti sú uvedené v poznámke (36) v koncernovej závierke.

S ohľadom na rok 2015 očakávame, že riziková prevencia koncernu bude na úrovni predchádzajúceho roka. Ak sa neočakávané zhoršia rámcové podmienky celkovej ekonomiky v dôsledku negatívneho vývoja na Ukrajine alebo ak vzniknú výpadky veľkých úverov, bude potrebná riziková prevencia vo väčšom objeme..

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Defaultné portfólio

Defaultný objem bol ku koncu roka 2014 oproti predchádzajúcemu roku znížený o celkovo 3,7 miliárd Eur a dosiahol výšku 11,8 miliárd Eur. Zníženie vyplynulo najmä z úspešnej likvidácie segmentu NCA. Tu bolo najmä v dôsledku predaja portfólia na financovanie nehnuteľností v Španielsku dosiahnuté zníženie o 3,3 miliardy Eur netto.

Tabuľka č. 26

	31.12.2014			31.12.2013		
Defaultné portfólio LaR úver mil. €	Koncern	Jadrová banka	NCA	Koncern	Jadrová banka	NCA
Defaultný objem	11 843	5 610	6 233	15 563	6 024	9 540
Riziková prevencia	5 145	2 950	2 196	6 241	3 066	3 175
GLLP	822	513	309	933	523	410
Zábezpeky	5 526	1 454	4 072	7 407	1 308	6 100
Coverage Ratio bez GLLP (%) ¹	90	79	101	88	73	97
Coverage Ratio vrátane GLLP (%) ¹	97	88	105	94	81	102
NPL-Ratio (%) ²	2,7	1,6	7,4	3,5	1,8	8,2

¹ Coverage Ratio: súčet rizikovej prevencie, zábezpek (a GLLP) v pomere k defaultnému objemu.
² NPL-Ratio: defaultný objem (Non-Performing Loans – NPL) v pomere k celkovej hodnote Exposure (EaD vrátane NPL).

Defaultné portfólio sa v závislosti od druhu defaultu rozdeľuje na päť tried:

- Ratingový stupeň 6.1: hroziaca platobná neschopnosť (po splatnosti viac ako 90 dní)
- Ratingové stupne 6.2/6.3: banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov k ozdraveniu
- Ratingové stupne 6.4/6.5: banka vypovie pohľadávku príp. klient je platobne neschopný.

Nasledujúca tabuľka č. 27 ukazuje rozdelenie defaultného portfólia na päť defaultných tried:

Tabuľka č. 27

Ratingové triedy k 31.12.2014 mil. €	6.1	6.2/6.3	6.4/6.5	Koncern
Defaultný objem	937	6 590	4 316	11 843
Riziková prevencia	213	2 552	2 381	5 145
Zábezpeky	717	3 326	1 482	5 526
Coverage Ratio bez GLLP (%)	99	89	90	90

Prečerpania v Bielej knihe

S cieľom vyhnúť sa nárastu defaultného portfólia Commerzbank starostlivo sleduje prípadné prečerpania. Okrem spúšťacieho mechanizmu po uplynutí 90 dní od termínu splatnosti sa už od prvého dňa po uplynutí termínu splatnosti aktivuje mechanizmus, ktorý podporuje IT systém. V nasledovnej tabuľke č. 26 sú zobrazené prečerpania v Bielej knihe na základe rizikového parametra Exposure at Default ku koncu decembra 2014:

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o defaultnom objeme vypadnutých pohľadávok z kategórie LaR Kredit:

Tabuľka č. 28

EaD mil. €	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Jadrová banka	3 220	184	67	0	3 471
Non-Core Assets	348	97	32	0	478
Koncern	3 568	281	99	1	3 949

V roku 2014 sa objem záchranných nákupov oproti minulému roku znížil o 34 mil. Eur na 69 mil. Eur (prírastky 0, úbytky 40 mil. Eur, kumulované zmeny z ocenenia 6 mil. Eur); pritom ide výhradne o nehnuteľnosti. Celkový objem ku koncu roka pripadal na Hypothekenbank Frankfurt. Objekty sú spravované v spoločnostiach, na ktorých vlastní Hypothekenbank Frankfurt väčšinové podiely prostredníctvom dcérskych spoločností. Spravidla ide o spoločnosť HF Estate Management GmbH. Cieľom je na základe realitného know-how spoločnosti HF Estate Management GmbH dosiahnuť zvýšenie hodnoty a ďalší rozvoj portfólia firemných nehnuteľností, aby mohli byť objekty v krátkom až strednom horizonte znovu umiestnené na trhu.

Commerzbank založila v roku 2013 vlastnú reštrukturalizačnú platformu pre lode, a to spoločnosť „Hanseatic Ship Asset Management GmbH“. Táto spoločnosť má preberať jednotlivé lode s potenciálom z existujúcich úverových vzťahov, ktorých výkonnosť je narušená, má ich prevádzkovať na novej platforme a po zotavení trhu majú byť predané. Ku koncu roka 2014 bol objem lodí, ktoré sú ako samostatne prevádzkované lode obsiahnuté v hmotnom majetku banky, na úrovni 232 mil. Eur.

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Jadrová banka

Jadrová banka pozostáva zo segmentov súkromní klienti, banka pre stredné podniky, Central & Eastern Europe, Corporates & Markets a Ostatné a konsolidácia.

Ukazovatele úverového rizika

Ukazovatele úverového rizika sú v ratingových stupňoch 1.0–5.8 a vzrástli k 31. 12. 2014 na 355 miliárd Eur (k 31. 12. 2013: 323 miliárd Eur), hustota rizík sa znížila z 29 na 27 bazických bodov.

Tabuľka č. 29

Ukazovatele úverového rizika per 31.12.2014	Angažovano sť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	CVaR Mil. €
Banka pre stredné podniky	88	183	21	944
Central & Eastern Europe	134	398	30	3 861
Corporates & Markets	26	140	54	652
Ostatné a konsolidácia ¹	60	179	30	1 680
Jadrová banka	47	45	10	925
Banka pre stredné podniky	355	944	27	8 064

¹ v podstate položky Treasury.

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

Tabuľka č. 30

Ratingové rozdelenie k 31.12.2014 EaD %	1.0–1.8	2.0–2.8	3.0–3.8	4.0–4.8	5.0–5.8
Súkromní klienti	33	48	15	3	1
Banka pre stredné podniky	13	60	20	5	2
Central & Eastern Europe	5	61	22	10	2
Corporates & Markets	51	39	8	1	2
Jadrová banka¹	31	49	15	4	1

¹ vrátane „Ostatné a konsolidácia“.

Riziková prevencia

V obchodnom roku 2014 bola riziková prevencia Jadrovej banky na úrovni 490 mil. Eur. Oproti predchádzajúcemu roku zataženie výrazne kleslo o 175 mil. Eur.

Tabuľka č. 31

	2014					2013				
Riziková prevencia / mil. €	Celkom	Q4	Q3	Q2	Q1	Celkom	Q4	Q3	Q2	Q1
Súkromní klienti	79	11	16	16	36	108	15	31	27	35
Banka pre stredné podniky	342	107	36	142	57	470	139	106	147	78
Central & Eastern Europe	123	27	37	38	21	119	36	41	36	6
Corporates & Markets	– 55	– 41	0	– 5	– 9	– 57	– 55	43	– 19	– 26
Ostatné a konsolidácia	1	0	1	1	– 1	25	– 1	28	– 1	– 1
Jadrová banka	490	104	90	192	104	665	134	249	190	92

Defaultné portfólio

Defaultné portfólio jadrovej banky oproti minulému roku pokleslo k 31.12.2013 o 414 mil. Eur. Pritom banka profitovala z odlivov v dôsledku úspešných reštrukturalizácií a splatení a v porovnaní s predchádzajúcim rokom bolo znížené najmä v segmente Corporates & Markets a Súkromní klienti.

Tabuľka č. 32

Defaultné portfólio jadrovej banky mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	5 610	6 024
Riziková prevencia	2 950	3 066
GLLP	513	523
Zábezpeky	1 454	1 308
Coverage Ratio bez GLLP (%)	79	73
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	88	81
NPL-Ratio (%)	1,6	1,8

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Prečerpania v Bielej knihe

V nasledujúcej tabuľke č. 33 je zobrazené prečerpanie mimo defaultného portfólia podľa segmentov na základe Exposure at Default ku koncu decembra 2014:

Tabuľka č. 33

EaD mil. €	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Súkromní klienti	385	51	34	0	469
Banka pre stredné podniky	2 038	82	17	0	2 138
Central & Eastern Europe	507	52	15	0	575
Corporates & Markets	289	0	0	0	289
Jadrová banka ¹	3 220	184	67	0	3 471

¹ vrátane „Ostatné a konsolidácia“.

Segment súkromných klientov

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

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

Tabuľka č. 34

Ukazovatele úverového rizika per 31.12.2014	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Súkromné financovanie výstavby	51	88	17
Výnosové objekty	5	7	13
Individuálne úvery	13	36	28
Dostupné úvery / splátkové úvery / kreditné karty	10	28	30
Tuzemské dcérske spoločnosti	4	8	23
Zahraničné dcérske spoločnosti a Ostatné	6	15	24
Súkromní klienti	88	183	21

Potrebu financovania našich klientov pokrývame prostredníctvom širokej a modernej platformy produktov. Ťažisko portfólia leží na klasickom financovaní vlastného bývania a financovania realitných kapitálových investícií (súkromné financovanie výstavby a výnosové objekty s angažovanosťou pri zlyhaní dlžníka v objeme 56 miliárd Eur). Medzi ďalšie hlavné aktivity patrí zásobovanie našich firemných klientov úvermi (individuálne úvery v objeme 13 miliárd Eur). Okrem toho pokrývame potrebu denných úverov našich klientov formou spotrebných úverov (dispozičné úvery, splátkové úvery, kreditné karty 10 miliárd Eur).

V oblasti súkromných klientov pokračoval rast najmä vo financovaní výstavby. Aktívne riadenie existujúcich objektov v roku 2014 ďalej pokračovala a prispelo k zníženiu rizík. Hustota rizík klesla v porovnaní s koncom roka 2013 o 4 body na 21 bazických bodov. Riziková prevencia v segmente súkromných klientov bola v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 29 mil. Eur nižšia a bola tak na veľmi nízkej úrovni.

Defaultné portfólio segmentu súkromných klientov bolo v roku 2014 znížené o 189 mil. Eur.

Tabuľka č. 35

Defaultné portfólio segmentu súkromných klientov mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	754	943
Riziková prevencia	258	311
GLLP	113	121
Zábezpeky	361	445
Coverage Ratio bez GLLP (%)	82	80
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	97	93
NPL-Ratio (%)	0,8	1,1

Segment Banka pre stredné podniky

V tomto segmente združuje koncern obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi (ak nepatria do iných segmentov). Okrem toho sa tento segment stará o vzťahy koncernu s tuzemskými a zahraničnými bankami a finančnými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami. V tuzemských jednotkách ako aj zahraničných jednotkách s kontaktmi na Nemecko chceme dosahovať ďalší rast a investovať do nových trhov. Chut' na podstupovanie rizík sa riadi na strane jednej podľa hodnotenia príslušnej branže a na strane druhej podľa podmienok okolia pre firmy v hlavných krajinách. Nezávisle od podmienok okolia podlieha každá angažovanosť analýze s ohľadom na bonitu a perspektívnosť obchodného modelu klienta.

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

Tabuľka č. 36

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Corporates tuzemsko	86	258	30
Corporates zahraničie	20	39	20
Finančné inštitúcie	28	101	36
Banka pre stredné podniky	134	398	30

Dopyt po úveroch sa v predchádzajúcom roku navýšil, najmä na základe úverovej iniciatívy spustenej bankou. Na základe toho sa EaD Banky pre stredné podniky zvýšil o 13,6 na 134 miliárd Eur. Hospodárske prostredie v Nemecku je naďalej stabilné, čo sa odzrkadľuje aj v naďalej dobrých rizikových ukazovateľoch čiastkového portfólia Corporates (tuzemsko). Hustota rizika v tejto oblasti je k 31. decembru 2014 na porovnateľne nízkej úrovni 30 bazických bodov. V oblasti zahraničných firemných klientov bola hodnota EaD k 31. decembru 2014 na úrovni 20 miliárd Eur. Hustota rizík bola v tejto oblasti na úrovni 20 bazických bodov. Podrobnosti o vývoji portfólia finančných inštitúcií sa nachádzajú na strane 130.

Riziková prevencia banky pre stredné podniky na úrovni 342 mil. Eur a v porovnaní s predchádzajúcim rokom (470 mil. Eur) značne klesla. Zníženie súviselo najmä s nižšou úverovou prevenciou pre nové výpadky.

Defaultné portfólio banky pre stredné podniky od 31. decembra 2013 kleslo celkom o 72 mil. Eur.

Tabuľka č. 37

Defaultné portfólio segmentu Banky pre stredné podniky mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	2 583	2 655
Riziková prevencia	1 429	1 487
GLLP	276	265
Zábezpeky	441	387
Coverage Ratio bez GLLP (%)	72	71
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	83	81
NPL-Ratio (%)	1,9	2,2

Segment Central & Eastern Europe

Segment Central & Eastern Europe zahŕňa aktivity koncernu v rámci univerzálnych bankových činností a priame bankovníctvo v oblasti strednej a východnej Európy. Od zlúčenia doteraz samostatných značiek BRE Bank, Multibank a mBank skupiny BRE-Bank do „novej“ mBank v druhej polovici roka 2013 je segment reprezentovaný zjednotenou značkou „mBank“. Táto značka ponúka klientom služby v oblasti retailového, firemného a investičného bankovníctva v Poľsku ako aj služby retailového bankovníctva v Českej republike a na Slovensku. Strategická koncentrácia segmentu leží najmä na organickom raste vyplývajúcom z poľského obchodu so strednými podnikmi ako so súkromnými klientmi na hlavných trhoch mBank.

Tabuľka č. 38

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Central & Eastern Europe	26	140	54

Hodnota EaD segmentu Central & Eastern Europe bola k 31.12.2014 na úrovni 26 miliárd Eur, čím bola takmer na úrovni predchádzajúceho roka. Hustota rizika bola k 31. decembru 2014 na úrovni 54 bazických bodov. Angažovanosť vo švajčiarskych frankoch bola na úrovni ca. 4 miliardy Eur. Ide prevažne o angažovanosti so súkromnými klientmi, ktoré sú zabezpečené hypotékami. Ďalšie informácie sú uvedené v správe o stave koncernu v kapitole „Vyhliadky pre segment Central & Eastern Europe“.

V roku 2014 sa riziková prevencia za segment strednej a východnej Európy zvýšila o 4 mil. Eur na 123 mil. Eur.

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

Defaultný objem vzrástol v porovnaní s 31.12.2013 o 86 mil. Eur.

Tabuľka č. 39

Defaultné portfólio segmentu strednej a východnej Európy mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	1 212	1 126
Riziková prevencia	604	517
GLLP	67	71
Zábezpeky	649	463
Coverage Ratio bez GLLP (%)	103	87
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	109	93
NPL-Ratio (%)	4,5	4,0

Segment Corporates & Markets

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

Regionálne ťažisko segmentu sa nachádza v Nemecku a v západnej Európe, kde sa naďalej nachádzajú takmer tri štvrtiny príslušných rizík. Podiel severnej Ameriky je k 31. decembru 2014 na úrovni 14%. Hodnota EaD bola ku koncu roka 2014 na úrovni ca. 60 miliárd Eur, čím bola o 2 miliardy Eur vyššia než ku koncu roka 2013.

Tabuľka č. 40

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	19	85	46
Západná Európa	25	59	24
Stredná a východná Európa	2	5	33
Severná Amerika	9	11	12
Ázia	3	4	15
Ostatné	4	14	37
Corporates & Markets	60	179	30

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

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

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

- 109Executive Summary 2013
- 110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
- 116Riziká výpadku úverov
- 133Trhové riziká
- 137Riziká v oblasti likvidity
- 139Prevádzkové riziká
- 140Ostatné riziká

V obchodnom roku boli selektívnym spôsobom nakupované obligácie z tried Consumer (Auto) ABS, UK-RMBS a CLO, ktoré listinami potvrdzujú firemné úvery v USA a Európe, v celkovom objeme 1,2 miliardy Eur ku koncu roka 2014. Vo všeobecnosti sa investuje predovšetkým do obligácií seniorských tranží zo zaknihovacích transakcií, ktorých štruktúry pred, počas a po kríze zaznamenali menšie straty alebo skromný rizikový profil. Počas finančnej krízy sa najmä CLO a Auto ABS preukázali ako stabilné s ohľadom na ich štruktúru a výkonnosť. Pri rozhodovaní o nových obchodoch sa zohľadňuje najmä vývoj makroekonomického prostredia príslušného úverového portfólia, podobne ako pri monitorovaní a obnovovaní existujúcich obchodov.

Naproti tomu bolo portfólio Structured-Credit v priebehu roka znížené o ďalších 0,8 miliárd Eur na 6,5 miliárd Eur pri súčasnom znížení rizikových hodnôt¹ o 0,8 miliárd Eur na 2,4 miliardy Eur. Najväčšia časť portfólia pripadá na Collateralised Debt Obligations (CDO). Tieto zaknihovávajú najmä US-Subprime-RMBS (CDO of ABS) ako aj podnikateľské úvery v USA a v Európe (CLO). Pri Residential Mortgage-backed Securities (RMBS) ide o zaknihovanie súkromných, najmä európskych realitných úverov.

Riziková prevencia v segmente Corporates & Markets je silne poznačená najmä vývojom jednotlivých angažovaností. V obchodnom roku 2014 segment profitoval z úspešnej reštrukturalizácie, ktorá viedla k rozpusteniu čistej rizikovej prevencie vo výške 55 mil. Eur. Na základe toho je riziková prevencia takmer na úrovni predchádzajúceho roka.

Defaultný objem bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom znížený o 251 miliárd Eur. Toto zníženie súvisí najmä s úspešnými reštrukturalizáciami a splateniami.

Tabuľka č. 41

Defaultné portfólio segmentu Corporates & Markets mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	972	1 223
Riziková prevencia	625	722
GLLP	56	64
Zábezpeky	3	14
Coverage Ratio bez GLLP (%)	65	60
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	70	65
NPL-Ratio (%)	1,6	2,0

Tabuľka č. 43

	2014					2013				
Riziková prevencia Mil. €	Celkom	Q4	Q3	Q2	Q1	Celkom	Q4	Q3	Q2	Q1
Commercial Real Estate	73	1	82	−72	62	491	139	73	240	38
Deutsche Schiffsbank	588	205	173	137	74	596	177	170	110	138
Public Finance	−7	−2	−3	0	−2	−5	0	0	−3	−2
Non-Core Assets	654	204	251	65	134	1 082	317	243	347	175

Non-Core Assets

Časti koncernu Commercial Real Estate, Deutsche Schiffsbank a Public Finance boli v roku 2012 združené do segmentu Non-Core Assets určeného na likvidáciu. Všetky portfóliá v týchto oblastiach majú byť postupne úplne zlikvidované.

Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka v tomto segmente bola ku koncu roka 2014 na úrovni 78 miliárd Eur, a tým o ca. 28 miliárd Eur nižšie než v uplynulom roku s ohľadom na portfólio NCA ku koncu roka 2013.

Tabuľka č. 42

Ukazovatele úverového rizika k 31.12.2014	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	CVaR Mil. €
Commercial Real Estate	17	123	74	
Deutsche Schiffsbank	9	325	354	
Public Finance	52	105	20	
Non-Core Assets	78	553	71	3 612

Riziková prevencia v segmente Non-Core Assets bola na úrovni 654 mil. Eur, čím v porovnaní s predchádzajúcim rokom výrazne klesla o 428 mil. Eur.

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

V porovnaní s predchádzajúcim rokom bol defaultný objem v sledovanom roku výrazne znížený o 3,3 miliardy Eur. K zníženiu prispeli najmä transakcie v portfóliu, predaj aktív ako aj splatenia, ktoré aktívne vykonala banka.

Tabuľka č. 44

Defaultné portfólio segmentu NCA LaR úver mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	6 233	9 540
Riziková prevencia	2 196	3 175
GLLP	309	410
Zábezpeky	4 072	6 100
Coverage Ratio bez GLLP (%)	101	97
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	105	102
NPL-Ratio (%)	7,4	8,2

Commercial Real Estate

V roku 2014 boli výrazne znížené aktíva, okrem iného vďaka dôslednému využitiu trhových príležitostí pre transakcie, najmä v Hypothekenbank Frankfurt AG. Hodnota EaD bola znížená o 13 miliárd Eur na 17 miliárd Eur, čím poklesla rýchlejšie, než bolo plánované. Relatívne rozloženie portfólia podľa druhu využívania majetku ostalo na stabilnej úrovni. Najväčšie podiely angažovanosti sú naďalej na čiastkových portfóliách administratívnych budov (5 miliárd Eur), obchodných priestorov (6 miliárd Eur) a bytových nehnuteľností (3 miliardy Eur). Podstatné zníženie angažovanosti súvisí najmä s predajom portfólia celkového financovania v Španielsku a Japonsku ako aj vo Veľkej Británii a predaja veľkej časti amerického portfólia v USA.

V dôsledku likvidácie vykonanej v roku 2014 bol zlepšený rizikový profil ako aj podstatne znížená komplexnosť zostávajúcich úverov CRE.

Na rozdiel od USA je ekonomický rozvoj v euro zóne pomalý a neprebíha jednotne. Cieľom do roka 2015 je pokračovanie likvidácie aktív spolu so znížením čiastkových portfólií spojených s vyššími rizikami.

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

Tabuľka č. 45

Portfólio CRE podľa regiónov miliardy €	31.12.2014	31.12.2013
Nemecko	10	15
Západná Európa	4	10
Stredná a východná Európa	2	3
Severná Amerika	0	1
Ostatné	0	1
Commercial Real Estate	17	30

V porovnaní s predchádzajúcim rokom bola riziková prevencia v roku 2014 za Commercial Real Estate znížená o 417 mil. Eur, s hodnotou 73 mil. Eur je na nízkej úrovni. Táto hodnota obsahuje jednorazové rozpustenia z transakcií vo výške 112 mil. Eur, ktoré boli prijaté v druhom štvrťroku 2014.

S ohľadom na rok 2015 vychádzame z toho, že čistá riziková prevencia, ktorá bola v uplynulom roku pozitívne ovplyvnená spomínanými špeciálnymi faktormi, sa opäť mierne zvýši.

Defaultné portfólio za oblasť Commercial Real Estate v porovnaní s predchádzajúcim rokom kleslo o 3,2 miliardy Eur. Tento výsledok súvisí s transakciami v portfóliu, najmä s predajom portfólia financovania nehnuteľností v Španielsku a defaultného portfólia v Portugalsku.

Tabuľka č. 46

Defaultné portfólio CRE podľa krajín mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Defaultný objem	3 335	5 662
Riziková prevencia	900	1 882
GLLP	80	119
Zábezpeky	2 523	3 847
Coverage Ratio bez GLLP (%)	103	101
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	105	103
NPL-Ratio (%)	16,7	15,9

Tabuľka č. 47

Defaultné portfólio DSB podľa typov lodí mil. €	31.12.2014				31.12.2013
	Celkom	Kontajnery	Tankery	Bulker	Celkom
Defaultný objem	2 893	1 534	609	311	3 871
Riziková prevencia	1 296	777	192	133	1 291
GLLP	224	133	46	30	281
Zábezpeky	1 549	697	384	218	2 252
Coverage Ratio bez GLLP (%)	98	96	95	113	92
Coverage Ratio vrátane GLLP (%)	106	105	102	123	99
NPL-Ratio (%)	24,0	31,4	20,0	13,5	27,0

Public Finance

Commerzbank združuje v segmente NCA väčšinu položiek z financovania štátu ako aj náhradné krytie za emisie záložných listov s

Deutsche Schiffsbank

Exposure financovania lodí v Bielej knihe oproti stavu k 31. decembru 2013 klesla zo 10,5 na 9,2 miliárd Eur. Tento pokles v objeme portfólia sa podaril napriek protichodnému efektu výmenných kurzov v rozsahu 977 mil. Eur (z vývoja kurzu US dolára).

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

Trhy pre kontajnerové lode, nákladné lode a tankery boli v priebehu roka naďalej poznačené nadmernými kapacitami. Úroveň hodnoty lodí, ktorá bola dosiahnutá ku koncu roka 2013 výrazným upevnením hodnôt nákladných lodí a pozitívnymi tendenciami pri hodnotách kontajnerových lodí, sa v roku 2014 nepodarilo udržať. Pri tankeroch však bolo v priebehu roka 2014, najmä ku koncu roka, v dôsledku vývoja na trhu s ropou, zaznamenané výrazné zvýšenie počtu chartrov a lodných hodnôt.

V roku 2015 však neočakávame zotavenie trhu vo všetkých triedach aktív. Podľa našej stratégie opatrnej likvidácie dôsledne znižujeme riziká v aktuálnych obchodoch.

Riziková prevencia v oblasti Deutsche Schiffsbank bola v roku 2014 na úrovni 588 mil. Eur. Táto čiastka zahŕňa zataženie vo výške 39 mil. Eur netto z ročnej validácie paušálnej rizikovej prevencie, ktorá vo štvrtom štvrťroku klesla. Celkovo bola riziková prevencia v porovnaní s predchádzajúcim rokom nižšia.

Defaultné portfólio kleslo v porovnaní s predchádzajúcim rokom na základe aktivít v oblasti riadenia rizík o 978 mil. Eur.

ohľadom na zabezpečené a nezabezpečené bankové úvery / pôžičky. Portfólio Public-Finance sa skladá z pohľadávok a cenných papierov, ktoré vlastní dcérske spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt,

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Hypothekenbank Frankfurt International a Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank. Obe posledne menované dcérske spoločnosti sa k 1. Septembru 2014 zlúčili do spoločnosti Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank. Manažment portfólia NCA-Public-Finance v rovnakej miere zabezpečujú centrálné segmenty Corporates & Markets a Group Treasury.

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

Zostatok portfólia verejných financií v segmente NCA je obsiahnutý v bankách (9 miliárd Eur EaD), pričom najväčší objem pripadá na Nemecko a západnú Európu. Prevažná časť bankového portfólia pozostáva z cenných papierov / pôžičiek, ktoré sú spojené s vysokým podielom oslobodenia od povinností, ručenia / tiarch alebo iných záručných prehlásení verejných inštitúcií alebo ktoré boli vydané vo forme obligácií.

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

Likvidácia portfólia Public-Finance pokračovala aj v roku 2014 na úrovni 14 miliárd Eur. Likvidácia zahŕňala prevod ca. 12 miliárd Eur prevažne nemeckých cenných papierov do jadrovej banky za účelom riadenia likvidity a táto bola vykonaná prostredníctvom aktívneho riadenia portfólia a zmluvných splatností.

Riziková prevencia v oblasti Public Finance je v porovnaní s predchádzajúcim rokom na približne rovnakej úrovni – 7 mil. Eur.

Defaultné portfólio Public Finance sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom nezmenilo a je naďalej na úrovni 5 mil. Eur.

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Ďalšie analýzy 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.

Tabuľka č. 48

	31.12.2014			31.12.2013		
Portfólio Corporates podľa branží	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	Angažovanosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očakávaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Energie / ekológia	17	74	44	16	93	59
Preprava/cestovný ruch	13	26	21	11	23	22
Spotrebný tovar	12	37	31	13	43	33
Veľkoobchod	11	49	43	10	46	45
Základné suroviny/ kovy	11	42	39	9	33	35
Strojárstvo	9	26	28	8	19	25
Technológie / elektronika	9	26	28	8	28	34
Služby / médiá	9	35	39	8	29	38
Chémia/Obaly	9	54	63	8	50	62
Automobilový priemysel	8	29	36	8	23	30
Stavebníctvo	5	47	100	4	54	125
Farmaceutický priemysel / zdravotníctvo	4	10	23	4	6	18
Ostatné	10	30	29	10	31	30
Celkom	127	487	38	117	480	41

Portfólio Financial-Institutions

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

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

Tabuľka č. 49

	31.12.2014			31.12.2013		
Portfólio FI podľa regiónov ¹	Angažova- nosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očaká- vaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	Angažova- nosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očaká- vaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	11	6	5	14	8	5
Západná Európa	26	54	21	26	62	24
Stredná a východná Európa	9	31	35	9	28	33
Severná Amerika	2	2	9	1	1	7
Ázia	13	37	29	12	29	24
Ostatné	8	34	43	7	26	37
Celkom	69	165	24	69	154	22

¹ bez výnimočných dlžníkov.

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

Portfólio Non-Bank-Financial-Institutions

V portfóliu nebankových finančných inštitúcií boli v celom sledovanom období v centre pozornosti atraktívne nové obchody s adresami s

dobrou bonitou ako aj ďalšia optimalizácia portfólia. Pritom ide o poisťovne, manažéri aktív a regulované fondy, pričom sa banka sústreďuje na klientov v Nemecku a západnej Európe.

Tabuľka č. 50

	31.12.2014			31.12.2013		
Portfólio NBFI podľa regiónov¹	Angažova- nosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očaká-vaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.	Angažova- nosť pri zlyhaní dlžníka Miliardy €	Očaká-vaná strata Mil. €	Hustota rizika Bp.
Nemecko	8	18	22	9	16	18
Západná Európa	17	32	19	15	35	23
Stredná a východná Európa	1	6	88	2	3	15
Severná Amerika	8	5	6	8	17	23
Ázia	1	1	11	1	1	12
Ostatné	1	3	21	1	2	13
Celkom	37	65	18	36	74	20

Položky vydané originátorom

Najmä z dôvodov kapitálového manažmentu vykonali Commerzbank a Hypothekenbank Frankfurt AG v posledných rokoch zaknihovania úverových pohľadávok voči klientom banky v aktuálnom objeme 5,5 miliárd Eur. V porovnaní s predchádzajúcim rokom boli splatené

úvery stredných bánk vo výške 1,0 miliardy Eur. K 31. decembru 2014 boli zadržané rizikové položky vo výške 4,2 miliárd Eur, väčšina zo všetkých položiek pripadla v hodnote 4,0 miliárd Eur na seniorské tranže, ktorých rating je dobrý až veľmi dobrý.

Tabuľka č. 51

		Objem Commerzbank¹					
Objem zaknihovania miliardy €	Splatnosť	Senior	Mezzanine	First Loss Piece	Celkový objem¹ 31.12.2014	Celkový objem¹ 31.12.2013	
Corporates	2020–2036	3,6	< 0,1	< 0,1	4,1	5,0	
Banky	2015–2021	0,4	< 0,1	< 0,1	0,4	0,4	
RMBS	2048	0,0	0,0	0,0	< 0,1	0,1	
CMBS	2046–2084	< 0,1	< 0,1	< 0,1	1,0	2,0	
Celkom		4,0	< 0,1	< 0,1	5,5	7,5	

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

Conduit Exposure a ostatné Asset-backed Exposures

Commerzbank je sponzorom Multiseller Asset-backed Commercial Paper Conduits „Silver Tower“. Banka organizuje zaknihovanie pohľadávok klientov zo segmentov Banka pre stredné podniky a Corporates & Markets. Ide najmä o obchodné a lízingové pohľadávky. Obchody sú financované buď vydaním Asset-backed Commercial Papers (ABCP) alebo čerpaním úverových liniek (likvidných liniek). Na základe nových obchodov sa objem Conduit „Silver Tower“ v roku 2014 znížil mierne o 0,2 miliardy Eur a na konci roka 2014 bol na úrovni 3,4 miliárd Eur.

Ostatné Asset-backed-Exposures sú prevažne štátom garantované ABS papiere spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt v oblasti Public

Finance. Objem (4,7 miliárd Eur) a rizikové hodnoty (4,5 miliárd Eur) sú v porovnaní v uplynulým rokom takmer nezmenené.

Portfólio Forbearance

European Banking Authority (EBA) zaviedla v októbri 2013 v rámci Implementing Technical Standards (ITS) novú definíciu pojmu „Forbearance“. Definícia EBA pojmu Forbearance (preklad: odklad, predĺženie splatnosti alebo strpenie, zhovievavosť) sa skladá z dvoch častí, ktoré musia byť v rovnakom čase splnené: klient sa musí nachádzať vo finančných ťažkostiach a banka musí odsúhlasiť opatrenia vo forme kompromisov voči klientovi, ktoré by za iných okolností neboli možné. Táto definícia je nezávislá od toho, či ide o klienta vo výkonnom alebo nevýkonnom portfóliu. Za kompromisy sa považujú napr. odklad, zvýšenie limitu príp. zvýšenie úveru a vzdanie sa nárokov v rámci reštrukturalizácií.

V nasledujúcej tabuľke sa nachádza prehľad celého portfólia Forbearance Commerzbank na základe novej definície EBA ako aj prehľad rizikovej prevencie pre tieto položky:

Tabuľka č. 52

Portfólio Forbearance podľa segmentov k 31.12.2014	Angažova-nosť Forborne Mil. €	Riziková prevencia Mil. €	Coverage Ratio
			%
Súkromní klienti	482	11	2
Banka pre stredné podniky	2 342	468	20
Central & Eastern Europe	560	183	33
Corporates & Markets	880	272	31
Non-Core Assets	6 140	1 122	18
Koncern	10 405	2 056	20

V členení podľa regiónov vyzerá portfólio nasledovne:

Tabuľka č. 53

Portfólio Forbearance podľa regiónov k 31.12.2014	Angažova-nosť Forborne Mil. €	Riziková prevencia Mil. €	Coverage Ratio
			%
Nemecko	6 008	1 103	18
Západná Európa	2 767	557	20
Stredná a východná Európa	712	232	33
Severná Amerika	315	63	20
Ázia	127	26	21
Ostatné	474	74	16
Koncern	10 405	2 056	20

Dodatočne k rizikovej prevencii vo výške 2 056 mil. Eur sú riziká v portfóliu Forbearance kryté zábezpekami vo výške 4 503 mil. Eur.

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

Trhové riziká

Riziká trhových cien vyjadrujú nebezpečenstvo možných ekonomických strát hodnoty, ktoré vzniknú v dôsledku zmeny trhových cien (úroky, suroviny, úverové rozpätia, devízové a akciové kurzy) alebo v dôsledku iných parametrov ovplyvňujúcich cenu (volatilita, korelácie). Strata hodnoty môže mať priamy dopad na výsledok, napríklad pri obchodovateľných pozíciách, alebo môže byť v prípade pozícií z bankovej knihy zohľadnená v rezerve na nové ocenenie príp. v tichých rezervách.

Stratégia a organizácia

Stratégia trhových rizík je odvodená od celkovej stratégie rizík a obchodných stratégií jednotlivých segmentov a stanovuje ciele pre riadenie trhových rizík s ohľadom na podstatné obchodné aktivity Commerzbank. Hlavné úlohy riadenia trhových rizík spočívajú v identifikácii všetkých podstatných trhových rizík a hnacích faktorov koncernu, v nezávislom meraní a hodnotení týchto rizík ako aj v riadení rizík a výnosov koncernu na základe týchto výsledkov a hodnotení.

Predstavenstvo Commerzbank zodpovedá za efektívne riadenie rizík trhových cien za celý koncern Commerzbank. Isté kompetencie a zodpovednosti týkajúce sa rozloženia trhových rizík boli prenesené na príslušné výbory pre trhové riziká.

V banke pôsobia viaceré výbory pre trhové riziká, v ktorých zástupcovia segmentov s rizikovou funkciou a z finančnej oblasti diskutujú o aktuálnych otázkach pozicionovania rizík a prijímajú riadiace opatrenia. Raz mesačne zvolávaný výbor Group Market Risk Committee sa zaoberá okrem toho aj pozíciou koncernu Commerzbank a ostatných oblastí v oblasti trhových rizík. Základom pre diskusiu je mesačná správa o trhových rizikách, ktorá je prezentovaná a diskutovaná v predstavenstve. Správa sa zaoberá aktuálnym vývojom na finančných trhoch, pozicionovaním banky ako aj z toho vyplývajúcimi rizikovými ukazovateľmi. Výbor segmentov pre trhové riziká, ktorý sa zaoberá segmentami s intenzívnymi obchodmi (Corporates & Markets a Treasury), sa stretáva týždenne. Tento výbor sa zaoberá aj riadením trhových rizík v segmente Non-Core Assets.

Proces riadenia rizík (identifikácia rizík, meranie rizík, riadenie, obmedzovanie a vykazovanie) spadá do oblasti zodpovednosti riadenia trhových rizík. Centrálné 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 cieľných opatrení (napr. limity).

Na interné riadenie trhového rizika sa používa jednotný model trhového rizika Value-at-Risk, do ktorého vstupujú všetky položky. Model VaR kvantifikuje možnú stratu v dôsledku zmeny podmienok na trhu počas zadaného časového obdobia a pri stanovenej pravdepodobnosti. Základom pre interné riadenie je úroveň dôveryhodnosti 97,5 % a doba držania 1 deň. Konceptia Value-at-Risk umožňuje porovnanie rizík v rôznych obchodných oblastiach a spájanie počtu položiek pri zohľadnení korelácií medzi rôznymi

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

majetkovými hodnotami. Tým je v každom momente zabezpečený jednotný pohľad na trhové riziko.

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

V rámci interného riadenia sú kryté všetky položky relevantné pre trhové riziká a spoločne sú riadené položky z obchodnej ako aj investičnej knihy. Pre účely regulácie bolo doplnené aj riadenie obchodnej knihy (podľa regulačných požiadaviek, vrátane menových a surovinových rizík investičnej knihy) na báze Stand-alone. Hodnota VaR za obchodnú knihu bola v porovnaní s predchádzajúcim rokom konštantná. S ohľadom na celé portfólio táto hodnota vzrástla o 18 mil. Eur na 98 mil. Eur. Tento vývoj bol zapríčinený zmenami položiek v banke pre stredné podniky, kde boli v rámci reštrukturalizácie úverové pohľadávky zamenené za akciové položky. Ďalšie uvoľnenie rizika pochádza k pozmeneného umiestnenia v oblasti Treasury.

Tabuľka č. 54

Príspevok VaR ¹ Mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Celková kniha	98	80
z toho Obchodná kniha	16	16

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

Obchodná kniha

Hodnota Value-at-Risk bola v priebehu roka na stabilnej úrovni 16 mil. Eur. Priemerná hodnota v roku je však 15 mil. Eur, čím je pod hodnotou predchádzajúceho roka 21 mil. Eur.

Tabuľka č. 55

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	2014	2013
Minimum	11	13
Priemerná hodnota	15	21
Maximum	37	34
Koncová hodnota v roku	16	16

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

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

Vývoj VaR v roku 2014 zaznamenal nárast menových rizík. Príčinou pre nárast je upravené zobrazovanie menových rizík v penzijných fondoch. Okrem toho zmeny pozícií v rôznych obchodných oblastiach ako aj zvýšená volatilita na devízových trhoch prispeli k nárastu. Riziká Credit-Spread mali v roku 2014 mierne zostupnú tendenciu. Ostatné druhy rizík boli v porovnaní rokov stabilné.

Tabuľka č. 56

Príspevok VaR podľa typov rizika v obchodnej knihe ¹ mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Úverové rozpätia	5	7
Úroky	3	3
Akcie	2	2
Mena	5	3
Suroviny	1	1
Celkom	16	16

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

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

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

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

Spôľahlivosť modelov trhového rizika sa denne monitoruje používaním postupov spätného testovania. Zistená hodnota VaR sa porovnáva so ziskami a stratami, ktoré vznikajú na trhu na základe skutočných cenových zmien. V tomto procese sa rozlišuje medzi variantmi spätného testovania „Clean P&L“ a „Dirty P&L“. Pri spätnom testovaní Clean P&L sa vo výkaze ziskov a strát zohľadňujú tie položky, ktoré tvorili základ pre výpočet VaR. Zisky a straty teda vyplývajú výhradne z cenových zmien, ktoré vznikli na trhu. Pri spätnom testovaní Dirty P&L sa dodatočne analyzujú aj zisky a straty novo uzatvorených ako aj ukončených obchodov sledovaného obchodného dňa. Ak z toho vyplývajúca strata presiahne VaR, ide o negatívnu hodnotu spätného testovania.

Analýza výsledkov spätného testovania prináša dôležité východiskové body pre kontrolu parametrov ako aj ďalšie zlepšenie modelu trhového rizika. V roku 2014 sme v rámci spätného testovania P&L Backtesting a Dirty-P&L nenamerali žiadnu negatívnu hodnotu. Výsledok tak zodpovedajú štatickým očakávaniam a potvrdzujú kvalitu modelu VaR. Na základe spätného testovania hodnotia úrady dohľadu interné rizikové modely. Negatívne hodnoty sú klasifikované podľa semaforovej stupnice zadanej úradom dohľadu. Všetky negatívne hodnoty (Clean P&L und Dirty P&L) na úrovni koncernu sa klasifikujú v rámci hodnotenia zadaného úradom pre dohľad a okamžite sa spolu s údajmi o rozsahu a príčine oznamujú úradu pre dohľad.

Keďže koncepcia VaR umožňuje predpovedanie možných strát na základe normálnych trhových pomerov, dopĺňa sa táto stratégia tzv. stresovými testami. Pomocou stresových testov sa meria riziko, ktorému je Commerzbank vystavená na základe nepravdepodobných, avšak napriek tomu pochopiteľných udalostí. Takéto udalosti je možné simulovať pomocou extrémnych pohybov na rôznych finančných trhoch. Najdôležitejšie scenáre sa vzťahujú na podstatné zmeny úverových rozpätí, úrokových sadzieb a úrokových kriviek, devízových kurzov ako aj akciových kurzov a cien surovín. Príklady pre stresové testy sú kurzové straty všetkých akcií o 15%, paralelné posunutie úrokovej funkcie alebo zmeny pri náraste tejto funkcie. V rámci monitorovania rizika sa vykonávajú rozsiahle skupinové stresové testy a analýzy scenárov.

Modely VaR a modely stresových testov sa pravidelne validujú. V roku 2014 boli vykonané úpravy modelov, ktoré zlepšili presnosť pri meraní rizík.

Investičná kniha

Podstatnými hnacími prvkami trhového rizika v bankovej knihe sú riziká spojené s úverovými rozpätiami v oblasti štátneho financovania (verejné financovanie) s pozíciami dcérskych spoločností Hypothekenbank Frankfurt a Erste Europäische Pfandbrief- und

Kommunalkreditbank. Systematicky pokračujeme v našej stratégii odbúravania týchto aktív. Okrem toho najmä portfóliá Treasury s rizikami, ktoré sa dotýkajú úverových rozpätí, úrokov a základných rizík, ovplyvňujú trhové riziko v investičnej knihe.

Tento diagram dokumentuje vývoj senzitivity úrokových rozpätí všetkých pozícií cenných papierov a derivátov (bez úverov) koncernu Commerzbank. Senzitivity Credit-Spread v priebehu roka 2014 vzrástli a ku koncu roka boli na úrovni 63 mil. Eur. Príčinou pre tento vývoj boli znížené úroky a Credit Spreads, ktoré viedli k vyšším trhovým hodnotám v portfóliu obligácií a následne k vyšším senzitivitám Credit-Spread. Okrem toho zmeny pozícií v oblasti Treasury viedli k senzitivite Credit-Spread.

Prevažná časť senzitivity Credit-Spread pripadá na položky cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako Loans and Receivables (LaR). Zmeny trhových cien nemajú pri týchto pozíciách vplyv na rezervu na nové ocenenie a výkaz ziskov a strát.

.

Obrázok č. 10

Credit-Spread-Sensitivitäten

Downshift 1 Bp. | Mio. €



109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

S ohľadom na investičné knihy koncernu sa na základe zadania úradov pre dohľad mesačnej simulujú dopady šokov súvisiacich so zmenami úrokov na ekonomickú hodnotu. Podľa Bankovej smernice zadal Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami dve neočakávané zmeny úrokov (+/- 200 bazických bodov), ktoré sú pre všetky banky jednotné, a štvrťročne musia banky zaslať výsledky týchto simulácií tomuto úradu.

Ako výsledok scenára +200 bazických bodov bola k 31. 12. 2014 zistená potenciálna strata vo výške 1 442 mil. Eur a výsledok scenára – 200 bazických bodov priniesol potenciálny zisk vo výške 751 mil. Eur. Tieto čísla obsahujú údaje za položky Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj podstatných koncernových spoločností.

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

Riziká súvisiace s likviditou trhu

V rámci ekonomického podloženia kapitálom zohľadňuje Commerzbank dodatočne aj riziko súvisiace s likviditou na trhu. Riziko likvidity trhu označuje nebezpečenstvo, že v dôsledku nedostatočnej trhovej likvidity nie je možné zlikvidovať príp. zabezpečiť rizikové pozície včas, v požadovanom rozsahu a za primeraných podmienok.

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

Ku koncu roka 2014 vytvorila Commerzbank v obchodnej a bankovej knihe ekonomický kapitál vo výške 0,1 miliardy Eur na pokrytie rizika likvidity trhu. Pri cenných papieroch, ktoré vo väčšej miere podliehajú riziku likvidity trhu, ide najmä o asset-backed securities.

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

Riziká v oblasti likvidity

Pod rizikom likvidity rozumieme v užšom zmysle slova, že Commerzbank nebude schopná plniť svoje denné platobné povinnosti. V širšom zmysle riziko likvidity popisuje situáciu, kedy banka nebude schopná financovať budúce platby včas, v plnom rozsahu, v správnej mene a za podmienok bežných na trhu.

Stratégia a organizácia

Predstavenstvo schvaľuje obchodnú stratégiu a s tým spojenú toleranciu rizík banky. Realizácia tolerancie v oblasti rizík spojených s likviditou prebieha na základe definície obdobia pre rezervu a limitov. S cieľom dosiahnuť primeraný proces riadenia rizík spojených s likviditou predstavenstvo deleguje isté kompetencie a zodpovednosti v súvislosti s celokoncernovou stratégiou rizík spojených s likviditou na rizikovú a treasury funkciu.

Centrálny výbor Asset Liability Committee (ALCO) zodpovedá za limitovanie, analýzu a sledovanie rizík v oblasti likvidity ako aj za strategické pozicionovanie likvidity. Okrem výboru ALCO riziká sleduje aj Liquidity-Review-Forum (LRF) a riziková funkcia.

Riadenie rizík

Commerzbank používa na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rozličné nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Záväzná regulačná požiadavka tvoria neoddeliteľnú súčasť riadiaceho mechanizmu.

Za operatívne riadenie rizík v oblasti likvidity zodpovedá Group Treasury spoločnosti Commerzbank. Tento odbor je zastúpený na všetkých podstatných lokalitách koncernu v tuzemsku aj v zahraničí a získava informácie od všetkých dcérskych spoločností. Monitorovanie rizík v oblasti likvidity prebieha na základe interného modelu rizík likvidity pomocou nezávislej rizikovej funkcie.

Na riadenie rizík v oblasti likvidity vytvorila banka indikátory včasného varovania. Tieto indikátory umožňujú banke včas začať s realizáciou vhodných opatrení na udržateľné zabezpečenie finančnej stability.

Koncentrácie rizík, najmä v prípade stresových situácií, môžu viesť k zvýšeným odlivom likvidity a tým aj k vyššiemu riziku likvidity. Koncentrácie rizík môžu v prostredí rozloženia rizík likvidity vystupovať v rôznych formách, napríklad s ohľadom na doby platnosti, vysokých jednotlivých veriteľov alebo mien. Na základe dôsledného sledovania a podávania informácií je možné včas rozoznať koncentrácie rizík v refinancovaní.

V prípade krízy likvidity predpokladá núdzový plán isté opatrenia, ktoré podľa druhu krízy môže spustiť centrálny výbor ALCO. Núdzový

plán tvorí neoddeliteľnú súčasť ozdravného plánu Commerzbank a každý rok sa aktualizuje. Obsahuje jednoznačné priradenie zodpovednosti za priebeh procesov v prípade krízy a konkretizuje prípadné opatrenia.

Kvantifikácia a stresové testy

Commerzbank v roku 2014 prepracovala svoje rámcové pravidlá pre riziká v oblasti likvidity a upravila ich podľa aktuálnych ekonomických a regulačných rámcových podmienok. Dôležitými bodmi sú nová metodika a parametre modelu pri zohľadnení regulačných požiadaviek ako aj upravené limitovanie. Zo súhry modelovania a limitovania vyplýva kvantitatívne formovanie našej tolerancie rizík v oblasti likvidity, ktorá je v súlade s celkovou rizikovou stratégiou.

Priebeh likvidity za celý horizont modelovania sa zobrazuje s ohľadom na celé spektrum splatností. Pritom sa využíva viacstupňová koncepcia. V stupňoch 1 až 5 sú obsiahnuté deterministické a modelované peňažné toky z existujúcich obchodov, kým do stupňov 6 a 7 sú zapojené aj nové obchody. Limitovanie prebieha na 5. stupni. Na základe vytvorenia novej IT infraštruktúry bolo možné podstatne zlepšiť procesy na zisťovanie a analýzu priebehu likvidity. Okrem toho bolo riadenie regulačného Liquidity Coverage Ratio (LCR) zapojené do modelu na riadenie rizík v oblasti likvidity. Na základe novej metodiky priebehu likvidity boli upravené a doplnené riadiace mechanizmy, ako napr. recovery indikátory a indikátory včasného varovania.

Okrem toho boli na obdobie najviac jedného roka definované tvrdé limity, pričom na dlhšie obdobia existujú Review Trigger, aby boli riziká v oblasti likvidity limitované podľa našej kapacity refinancovania. Limity koncernu sú definované na jednotlivé meny a koncernové jednotky.

V obchodnom roku 2014 sa interné ukazovatele rizík v oblasti likvidity nachádzali vždy nad limitmi, ktoré stanovilo predstavenstvo. To isté platí aj pre splnenie tzv. „doby prežitia“ zadanej MaRisk ako aj externého nariadenia o likvidite; ukazovateľ likvidity bol ku koncu roka na úrovni 1,37.

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.

Banka k rozhodujúcemu dňu vykazuje podľa interného modelu likvidity, ktorý je založený na konzervatívnych domnienkach, dostupný prebytok likvidity vo výške 83,4 miliárd Eur v pásme do jedného dňa. Z toho je čiastka vo výške 48,6 miliárd Eur udržiavaná v osobitnom portfóliu, ktoré riadi Group Treasury, aby bolo možné v prípade stresovej situácie pokryť únik likvidity a zabezpečiť platobnú schopnosť. Podľa aktuálnych domnienok by vznikol nedostatok likvidity až po 7 rokoch, kým limity v internom modeli by pripúšťali zmenu lehôt splatnosti už v časovom pásme viac ako jeden rok.

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

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

Podstatné hnacie sily pre riziká v oblasti likvidity, na ktorých je založený stresový scenár, sú zvýšený odliv krátkodobých úložiek klientov, nadpriemerné využívanie úverových liniek, predlžovanie aktívnych obchodov, ktoré sú nevyhnutné z obchodno-politických dôvodov, príplatkové povinnosti pri zabezpečených obchodoch ako aj

uplatňovanie vyšších zrážok na likvidačnú hodnotu majetku. Interný model rizík v oblasti likvidity je doplnený pravidelnou analýzou dodatočných inverzných stresových scenárov.

Ďalšie zlepšenie riadenia rizík v oblasti likvidity predstavuje zavedenie alokácie nákladov podľa ich vzniku, ktorá je zabezpečená na základe interného zúčtovania nákladov likvidity.

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

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.

Stratégia a organizácia

V rámci Commerzbank sú témy prevádzkové riziká 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.

Výbor pre prevádzkové riziká (Group OpRisk Committee) sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v koncerne. Na tomto pozadí funguje Výbor pre prevádzkové riziká aj s ohľadom na tieto štandardy ako najvyššie eskalačné a rozhodovacie grémium pod predstavenstvom. Výbor sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v jednotlivých jednotkách, štruktúrovanou analýzou tém, ktoré sa dotýkajú prevádzkových rizík, napríklad stratami ako aj definovaním prípadne nevyhnutných opatrení príp. odporúčaní pre konania.

Stratégia operatívnych rizík Commerzbank je každý rok prehodnocovaná predstavenstvom Commerzbank na základe jej prediskutovania a hlasovania vo výbore Group OpRisk Committee. Táto stratégia popisuje rizikový profil, hraničné piliere požadovanej rizikovej kultúry (vrátane rizikových limitov), riadiaci rámec a opatrenia Commerzbank týkajúce sa operatívnych rizík.

Pri realizácii stratégie prevádzkových rizík banka zabraňuje rozsiahlym škodovým udalostiam týkajúcim sa prevádzkových rizík (pred ich vznikom), okrem iného prostredníctvom proaktívnych opatrení, a tým ochrana banky pred podstatnými negatívnymi dopadmi. Okrem toho banka identifikuje potenciálne problémové oblasti v rámci organizácie postupov a tým aj podnety na optimalizáciu.

Organizačne je riadenie prevádzkových rizík založené na troch za sebou nasledujúcich úrovniach („tri obranné línie“), ktorých cieľná interakcia je rozhodujúca pre dosiahnutie zadaných strategických cieľov.

Segmenty prípadne jednotky Group-Services-, Group-Management- a Group-Risk-Management, preberajú ako „prvá obranná línia“ priamu zodpovednosť za identifikáciu a riadenie prevádzkových rizík v ich oblastiach zodpovednosti a zabezpečujú efektívne a aktuálne riadenie rizík v segmentoch.

Oblasť OpRisk & IKS predstavuje jednotky banky ako „druhej obrannej línie“, ktoré prijímajú jednotné a záväzné metódy a systémy na identifikáciu, hodnotenie a monitorovanie operatívnych rizík. Tieto metódy používajú jednotky banky, pričom ich dopĺňajú nástroje a smernice s ďalšími monitorovacími funkciami za účelom riešenia prevádzkových rizík.

„Tretiu obrannú líniu“ tvoria interné a externé kontrolné inštalácie, ako napr. interná kontrola. Ich úloha spočíva v nezávislom hodnotení metodiky prevádzkových rizík a ich realizácie v rámci Commerzbank.

Riadenie rizík

Commerzbank aktívne riadi prevádzkové riziká s cieľom systematicky identifikovať profil prevádzkového rizika a koncentrácie rizík a s cieľom definovať, prioritizovať a realizovať opatrenia na znižovanie rizík.

Prevádzkové riziká sa vyznačujú asymetrickým rozdelením škôd, to znamená, že prevažný podiel škôd je spojený s nízkou výškou škôd, kým jednotlivé škody s veľmi nízkou pravdepodobnosťou výskytu môžu spôsobiť rozsiahle škody. Z toho vyplýva nevyhnutnosť limitovať vysoký potenciál škôd a na druhej strane aktívne riadiť pravidelné očakávanie škôd.

Commerzbank pre tento účel vyvinula viacstupňový systém, ktorý integruje definované veličiny na limitovanie ekonomického kapitálu (riziková kapacita) do veličín na operatívne riadenie (chuť podstupovať riziká / tolerancia rizík). Tento systém dopĺňajú pravidlá pre transparentné a vedomé preberanie a schvaľovanie jednotlivých rizík (akceptovanie rizík).

Commerzbank meria regulačný a ekonomický kapitál pre prevádzkové riziká pomocou Advanced Measurement Approaches (AMA). Rizikové aktíva z prevádzkových rizík boli ku koncu roka 2014 na úrovni 21,6 miliárd Eur (31.12.2013: 22,9 miliárd Eur); ekonomicky nevyhnutný kapitál 1,8 miliárd Eur (31.12.2013: 1,9 miliárd Eur).

109Executive Summary 2013

110Celkové riadenie banky v oblasti rizík

116Riziká výpadku úverov

133Trhové riziká

137Riziká v oblasti likvidity

139Prevádzkové riziká

140Ostatné riziká

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

Tabuľka č. 57

miliardy €	31.12.2014		31.12.2013	
	Riziko-vé aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál	Rizikové aktíva	
Súkromní klienti	9,0	0,8	9,9	0,8
Banka pre stredné podniky	3,3	0,3	3,7	0,3
Central & Eastern Europe	0,4	0,0	0,5	0,0
Corporates & Markets	4,7	0,4	5,0	0,4
Non-Core Assets	1,3	0,1	1,2	0,1
Ostatné a konsolidácia	2,9	0,2	2,6	0,2
Koncern	21,6	1,8	22,9	1,9

Ostatné riziká

Za účelom splnenia druhého piliera Bazilejského rámca sa v rámci Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík vyžaduje celostné sledovanie rizík a tým aj zohľadňovanie nekvantifikovateľných rizikových kategórií. Tieto v rámci Commerzbank podliehajú kvalitatívnemu riadiacemu a controllingovému procesu. Mimo oblasti zodpovednosti CRO sú nižšie uvedené riziká.

Právne riziká

Právne riziká spadajú podľa CRR pod prevádzkové riziká. Právne riziká vznikajú pre koncern Commerzbank v prvom rade vtedy, ak nie je možné z právnych dôvodov presadiť nároky banky alebo ak sa presadzujú nároky voči banke, nakoľko neboli dodržané platné právne predpisy alebo ak sa tieto po uzatvorení obchodu zmenili.

Aj poskytovanie bankových a finančných služieb, pri ktorých musia byť dodržiavané ustanovenia bankového dohľadu, môže viesť k právnym rizikám. Toto riziko môže existovať aj vo forme nariadení alebo sankcií, ktoré vydávajú alebo ukladajú úrady, pod ktorých dohľad Commerzbank na celom svete spadá. Právne riziko ďalej existuje pri realizovaných stratách príp. rezervách, ktoré vyplývajú zo žalôb vedených proti Commerzbank (pasívne procesy). Žaloby podávané spoločnosťou Commerzbank (aktívne procesy) spravidla nepredstavujú prevádzkové, ale úverové riziko, takže riziko straty je v tomto prípade kompenzované opravnými položkami. Náklady na právne vymáhanie (súdne náklady a náklady na činnosť advokátov) pri aktívnych procesoch sa však zaraďujú medzi právne riziká.

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

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.

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

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

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 štvrtročne informuje v správe o právnych rizikách o všetkých podstatných súdnych konaniach a o vývoji právneho rizika. Adresátom tejto správy je manažment banky, interné a externé dozorné orgány ako aj výbor OpRisk.

Aktuálny vývoj

Commerzbank AG a jej dcérske spoločnosti sú konfrontované rôznymi súdnymi konaniami, nárokmi a úradnými vyšetrovaniami (právne konania), ktoré sa dotýkajú rozličných tém. Ide napríklad o nesprávne príp. chybné poradenstvo, neúčinné zriadenie zábezpek a /alebo ich využitie, spory týkajúce sa financovania úvermi, vyšetrovanie orgánmi USA, napr. z dôvodu porušenia sankcií, spory o úhrade variabilných zložiek mzdy, prípadné nároky na firemné dôchodkové zabezpečenie, údajne nesprávne účtovanie a bilancovanie, uplatňovanie pohľadávok z daňových skutočností, údajne chýbajúce prospekty v emisných obchodoch ako aj žaloby podané akcionármi a investormi poskytujúcimi finančné zdroje. Pritom môžu zmeny alebo sprfsnenia jurisdikcie napr. v oblasti súkromných klientov viesť k ďalším nárokom voči Commerzbank alebo jej dcérskym spoločnostiam. V súdnych konaniach sa uplatňujú predovšetkým nároky na náhradu škody príp. spätná realizácia uzatvorených zmlúv. Ak by boli niektoré alebo viaceré žaloby akceptované, vznikli by sčasti značne vysoké náhrady škody, náklady na likvidáciu alebo iné opatrenia spojené so značnými nákladmi. Tieto konania môžu mať sčasti dopady na dobré meno Commerzbank AG a jej dcérskych spoločností. Koncern tvorí rezervy pre tieto konania, ak predpokladá záväzky v tejto súvislosti a ak je možné výšku záväzkov dostatočne presne stanoviť. Keďže tieto konania sú spojené so značnými neistotami, nie je možné vylúčiť, že rezervy vytvorené pre právne konania budú po vydaní konečných rozhodnutí čiastočne nedostatočné. V dôsledku týchto skutočností môžu vznikať značné dodatočné náklady. To platí pre právne konania, pre ktoré z pohľadu koncernu nebolo potrebné vytvoriť žiadne rezervy. Aj keď definitívne rozhodnutie týkajúce sa jednotlivých právnych konaní môžu ovplyvniť výsledok a peňažné toky Commerzbank v istom sledovanom období, nemajú z nich vyplývajúce záväzky podľa nášho vyhodnotenia dlhodobý dopad na výnosovú, finančnú a majetkovú situáciu. Ďalšie informácie o právnych konania je možné získať v poznámke č. (68) o rezervách a v poznámke č. (87) o eventúálnych záväzkov a neodvolateľných úverových prísluboch v rámci správy o stave koncernu.

Riziká súvisiace s dobrým menom banky

Ako riziká súvisiace s dobrým menom banky označujeme nebezpečenstvá strát, klesajúcich výnosov alebo zníženia hodnoty spoločnosti na základe obchodných udalostí, ktoré znižujú dôveru voči spoločnosti Commerzbank na verejnosti alebo v médiách, u zamestnancov alebo klientov, u ratingových agentúr, investorov alebo obchodných partnerov. Dobrému menu spoločnosti sa v dnešnom konkurenčnom prostredí pripisuje stále väčší význam a dobré meno sa definuje najmä v súvislosti s udržateľnými aspektami pri hlavných činnostiach (pôvodné riziká súvisiace s dobrým menom). Ľudia nehodnotia firmy len podľa ich osobných skúseností, ale aj na základe verejného informovania, najmä v médiách. Preto sú riziká súvisiace s dobrým menom banky priamo spojené s komunikačnými rizikami.

Stratégia a organizácia

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

rizík Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom banky zahŕňa povinnosť včas rozoznávať možné ekologické, sociálne a etické riziká a reagovať na ne – a tým eliminovať možné komunikačné riziká alebo úplne zabrániť ich vzniku. Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom prebieha na základe kvalitatívneho prístupu. V štruktúrovanom procese sa z kvalitatívneho hľadiska hodnotia obchody, produkty a vzťahy s klientmi z citlivých oblastí na stupnici obsahujúcej päť pólov, v rámci ktorej sa hodnotia ekologické, sociálne a etické riziká. Všetky príslušné rozhodnutia o úveroch sa prijímajú na základe vyhodnotenia rizík súvisiacich s dobrým menom banky, čo môže viesť k odmietnutiu istých obchodov.

Medzi citlivé oblasti, ktoré sa analyzujú v rámci riadenia rizík súvisiacich s dobrým menom, patria napríklad export zbraní ako aj obchody, produkty a vzťahy s klientmi z oblasti energetiky a ťažby surovín. Prístup Commerzbank k týmto témam je rovnaký u všetkých zamestnancov na príslušných pozíciách a vo všetkých smerniciach. Riadenie banky zodpovedné za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom pravidelne sleduje a analyzuje nové ekologické, sociálne a etické riziká a komunikuje ich na príslušné miesta v rámci banky. Riziká súvisiace s dobrým menom, ktoré oddelenie identifikuje, sú uvádzané v štvrtročných správach o nekvantifikovateľných rizikách, ktoré sa predkladajú na rizikový výbor Dozornej rady.

109	Executive Summary 2013
110	Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116	Riziká výpadku úverov
133	Trhové riziká
137	Riziká v oblasti likvidity
139	Prevádzkové riziká
140	Ostatné riziká

Riziká v oblasti compliance

Compliance znamená na dodržiavanie príslušných predpisov, regulačných zadaní ako aj podstatných etických štandardov a vlastných záväzkov. Možné škody vyplývajúce z nedodržania týchto predpisov, sa označujú ako riziká v oblasti compliance.

Základ našej obchodnej činnosti tvorí dôvera našich klientov, akcionárov a obchodných partnerov v to, že budeme ako banka konať riadne a v súlade so zákonmi. Z toho vyplýva cieľ zabezpečiť pomocou primeraného a účinného vytvorenia systému na riadenie týchto rizík dodržiavanie podstatných právnych požiadaviek a predpisov. Ak môžu z nedodržania týchto predpisov vzniknúť finančné škody v dôsledku právnych sporov alebo pokút, ide o kvantifikovateľné riziká. Tieto riziká patria medzi prevádzkové riziká. Pri škodách, ktoré vedú k strate dôvery v integritu spoločnosti, ide o riziká spojené s dobrým menom spoločnosti. Za globálne riadenie rizík v oblasti Compliance zodpovedá Group Compliance.

Cieľom nášho rozsiahleho a na celý koncern pôsobiaceho riadenia rizík je včas rozoznávať a vecne riadiť riziká, ktoré môžu ohroziť integritu, a tým aj úspech Commerzbank.

Riadenie rizika v oblasti compliance prebieha podľa modelu „Three Lines of Defence“:

Segmenty ako aj riadiace a servisné jednotky predstavujú podľa ich operatívnej zodpovednosti prvú obrannú líniu - „First Line of Defence“. Preberajú priamu zodpovednosť za identifikáciu a riadenie rizík v oblasti compliance v ich oblastiach zodpovednosti a zabezpečujú tak efektívne a aktuálne riadenie rizík pri dodržiavaní zadaných rizikových štandardov a politík. Group Compliance tvorí druhú líniu - „Second Line of Defence“ pre globálne riadenie rizík v oblasti compliance. Tretiu líniu tvoria interné kontrolné inštalácie (napr. interná kontrola), ktoré preverujú účinnosť prvej a druhej línie.

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

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 neoprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy a ak nie je možná ich rekonštrukcia.

Integrita: Informácie majú svoju integritu, ak nie je možné ich neautorizovaná úprava alebo zničenie. Systém spracovávajúci informácie (IT systém) má svoju integritu, ak dokáže vykonávať jemu prislúchajúce funkcie bez akéhokoľvek ohrozenia a bez akýchkoľvek vedomých alebo neautorizovaných manipulácií.

Zrozumiteľnosť: Akcie a techniky používané na informácie sú zrozumiteľné, ak je možné jednoznačné dohľadanie týchto informácií príp. ich pôvodu.

Dostupnosť: Informácie sú dostupné, ak sú používané pre oprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy v stanovenom rozsahu len vtedy, keď sú potrebné.

Ochrane a bezpečnosti vlastných informácií a informácií, ktoré nám zverili klienti, ako aj bezpečnosti procesov a systémov spracovávajúcich tieto informácie sa pripisuje v rámci Commerzbank veľký význam. Sú totiž zakotvené ako centrálny prvok našej IT stratégie. Spracovávanie informácií je založené stále viac na informačných technológiách. Naše požiadavky na IT bezpečnosť rovnako tvoria podstatné jadro v riadení informačnej bezpečnosti. Požiadavky na IT bezpečnosť, ktoré sú založené na vyššie uvedených ochranných cieľoch, sú upravené v politikách a pracovných postupoch.

IT riziká sa identifikujú, hodnotia a pravidelne kontrolujú v rámci procesov IT-Governance. Informácie o IT rizikách sa poskytujú v rámci štvrtročných správ o rizikách. Informačná bezpečnosť je ako významný cieľ zakotvený v našom internom kontrolnom systéme.

Okrem toho sa najdôležitejšie IT riziká hodnotia vo forme rizikových scenárov v rámci riadenia prevádzkových rizík a vstupujú do výpočtu RWA banky. Medzi ne patrí riziko výpadku kritických IT, riziko externých útokov na systémy alebo údaje banky (CyberCrime), krádež firemných údajov alebo výpadok dodávateľov a poskytovateľov služieb.

Podľa vysokého významu IT bezpečnosti v Commerzbank sa naďalej rozvíjajú a zlepšujú strategické projekty, o ktorých predstavenstvo pravidelne informuje. V tejto súvislosti bol v roku 2014 vytvorený jednotný proces na riadenie IT rizík. Ďalej bola za účelom posilnenia riadenia IT rizík založená nová oblasť IT Risk Management v GS-IT. S ohľadom na rok 2015 sa plánuje ďalšie zintenzívnenie existujúceho kontrolného systému informačnej bezpečnosti.

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:

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Riziko prispôsobenia: Formou vybraných opatrení interného ako aj externého ďalšieho vzdelávania zabezpečujeme, aby úroveň kvalifikácie našich zamestnancov zodpovedala aktuálnemu stavu vývoja a aby zamestnanci boli schopní plniť svoje úlohy a zodpovednosti.

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

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

Riziko nedostatku zamestnancov: Kvantitatívne a kvalitatívne vybavenie zamestnancami má zabezpečiť, aby boli splnené interné prevádzkové potreby a stratégia Commerzbank.

Zamestnanci predstavujú centrálny zdroj pre činnosť banky. 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, napríklad pri použití vybraných personálnych nástrojov. Realizácia pilotného projektu za účelom systematického strategického personálneho plánovania dodatočne prispieva k tomu, aby bolo riadenie strednodobých a dlhodobých personálnych rizík profesionalizované. Po ukončení druhej pilotnej fázy v roku 2015 predstavenstvo banky rozhodne o zavedení interného strategického personálneho plánovania.

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou spočívajú v strednodobom až dlhodobom riziku negatívnych dopadov na dosahovanie strategických cieľov Commerzbank, napríklad vyplývajúcich zo zmien okolitých podmienok alebo nedostatočnej realizácie stratégie koncernu.

Ďalší rozvoj koncernovej stratégie prebieha v rámci štruktúrovaného strategického procesu. Na základe výsledkov tohto procesu sa stanovuje udržateľná obchodná stratégia, v ktorej sú zobrazené podstatné obchodné aktivity a opatrenia na dosiahnutie cieľov. Aby sme zabezpečili správnu realizáciu koncernovej stratégie za účelom splnenia obchodných cieľov, je strategický controlling uskutočňovaný formou pravidelného sledovania kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov v koncerne a v segmentoch.

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

109Executive Summary 2013
110Celkové riadenie banky v oblasti rizík
116Riziká výpadku úverov
133Trhové riziká
137Riziká v oblasti likvidity
139Prevádzkové riziká
140Ostatné riziká

Model rizika

Pod modelom rizika rozumieme riziko chybných riadiacich rozhodnutí na základe nesprávneho zobrazovania skutočností na základe používaných modelov. Medzi príčinami rozlišujeme model rizika z prekročenia modelových hraní a riziko vyplývajúce z chýb (remeselné chyby pri vývoji / implementácii rizika). Podobne ako pri hlavnom bode celkovej rizikovej stratégie, ktorá spočíva v zabezpečení dostatočnej vybavenosti banky kapitálom, sú s ohľadom na riadenie

rizík v stredobode pozornosti modely na hodnotenie schopnosti niesť riziká (potreba kapitálu podľa piliera č. 1 a 2 Bazilejských rámcových pravidiel).

Základné princípy riadenia modelu rizika sú identifikácia a vyhnutie sa modelovému riziku ako aj primerané zohľadňovanie známych modelových rizík (napr. na základe konzervatívnej kalibrácie alebo zohľadňovania modelových rezerv). Neznáme modelové riziká, ktoré preto nie je možné eliminovať, sa akceptujú ako riziko spočívajúce v komplexnosti obchodného modelu Commerzbank. Vo vzťahu ku Governance v rámci riadenia modelového rizika sa stanovujú požiadavky na validáciu modelu a jeho zmeny.

Prehlásenie o vylúčení zodpovednosti

Metódy a modely na riadenie rizík, ktoré spoločnosť Commerzbank využíva, zodpovedajú aktuálnemu stavu poznatkov a riadia sa podľa praxe bežnej v bankovníctve. Výsledky zisťované pomocou rizikových modelov sú vhodné na riadenie banky. 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 nemusia zobraziť 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 zázvierka

› Našu koncernovú zázvierku 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 2014.

202	Gesamtergebnisrechnung
204	Bilanz
206	Eigenkapitalveränderungsrechnung
208	Kapitalflussrechnung
210	Anhang (Poznámky)
358	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
359	Bestätigungsvermerk

Závierka koncernu Commerzbank k 31. decembru 2014

Obsah

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
156	Základy pre zostavenie koncernovej závierky
158	Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie
184	Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát
203	Vysvetlivky k súvahe
238	Vysvetlivky k finančným nástrojom
261	Ostatné vysvetlivky
323	Orgány Commerzbank Aktiengesellschaft
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

135

Prehľad celkových výsledkov

138

Súvaha

140

Výkaz zmien vlastného kapitálu

143

Výkaz finančných tokov

145

Príloha (Poznámky)

322

Prehlásenie zákonných zástupcov

323

Výrok audítora

Prehľad celkových výsledkov

Výkaz ziskov a strát

Mil. €	Poz-námky	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013 ¹	Zmena v %
Úrokové výnosy	(31)	12 555	13 871	– 9,5
Úrokové náklady	(31)	6 948	7 710	– 9,9
Úrokový prebytok	(31)	5 607	6 161	– 9,0
Riziková prevencia v úverových obchodoch	(32)	– 1 144	– 1 747	– 34,5
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii		4 463	4 414	1,1
Provízne výnosy	(33)	3 837	3 776	1,6
Provízne náklady	(33)	632	570	10,9
Provízny prebytok	(33)	3 205	3 206	0,0
Výsledok obchodnej činnosti	(34)	377	– 96	.
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(35)	16	14	14,3
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(34, 35)	393	– 82	.
Výsledok finančnej činnosti	(36)	82	17	.
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných at-Equity	(37)	44	60	– 26,7
Výsledok ostatnej činnosti	(38)	– 577	– 87	.
Administratívne náklady	(39)	6 926	6 797	1,9
Náklady na reštrukturalizáciu	(40)	61	493	– 87,6
Výsledok pred zdanením		623	238	.
Dane z príjmu a výnosov	(41)	253	66	.
Výsledok koncernu		370	172	.
Výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely		106	91	16,5
Výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov Commerzbank		264	81	.

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmien pri vykazovaní úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

Výsledok na akciu €		1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013	Zmena v %
Výsledok na akciu	(43)	0,23	0,09	.

Výsledok na akciu vypočítaný podľa IAS 33 ja založený na výsledku koncernu pripadajúcom na akcionárov Commerzbank. V bežnom obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu žiadne

zameniteľné ani opčné práva. Zriedený výsledok sa preto zhodoval s nezriedeným výsledkom.

Zhrnutie celkových výsledkov

Mil. €	Poz- námky	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013 ¹	Zmena v %
Výsledok koncernu		370	172	.
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov s neutrálnym dopadom na výsledok		– 566	– 36	.
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity		0	– 1	– 100,0
Položky nerozúčtovateľné do výkazu ziskov a strát		– 566	– 37	.
Zmena rezervy na nové ocenenie	(73)			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		– 73	– 80	– 8,8
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		335	576	– 41,8
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges	(73)			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		113	198	– 42,9
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		– 2	61	.
Zmena rezervy z menových prepočtov	(73)			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		67	– 2	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		– 94	– 163	– 42,3
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity		5	– 3	.
Položky preúčtované do výkazu ziskov a strát		351	587	– 40,2
Iný výsledok za obdobie		– 215	550	.
Celkový výsledok		155	722	– 78,5
výsledok za obdobie pripadajúci na menšinové podiely		108	69	56,5
výsledok za obdobie pripadajúci na akcionárov Commerzbank		47	653	– 92,8

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmien pri vykazovaní úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

Za obchodný rok 2014 bol vykázaný ostatný výsledok za obdobie v nasledovnej výške:

Ostatný výsledok Mil. €	1.1.-31.12.2014		
	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov s neutrálnym dopadom na výsledok	- 862	296	- 566
z toho: spoločné oceňované at-Equity	0	-	0
Zmena rezervy na nové ocenenie	364	- 102	262
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges	163	- 52	111
Zmena rezervy z menových prepočtov	- 27	-	- 27
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity	5	-	5
Ostatný výsledok za obdobie	- 357	142	- 215

V predchádzajúcom roku bol ostatný výsledok za obdobie v nasledovnej výške:

Ostatný výsledok Mil. €	1.1.-31.12.2013 ¹		
	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov s neutrálnym dopadom na výsledok	- 40	3	- 37
z toho: spoločné oceňované at-Equity	- 1	-	- 1
Zmena rezervy na nové ocenenie	689	- 193	496
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges	350	- 91	259
Zmena rezervy z menových prepočtov	- 164	- 1	- 165
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity	- 3	-	- 3
Ostatný výsledok za obdobie	832	- 282	550

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Poznámky)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

Súvaha

Aktíva Mil. €	Poznámky	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v%	1.1.2013 ²
Hotovostná rezerva	(7, 46)	4 897	12 397	−60,5	15 755
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	(8, 9, 10, 47, 49, 50)	80 036	87 545	−8,6	88 028
z toho: prevedené ako zábezpeka	(78)	–	29	.	45
Pohľadávky voči klientom	(8, 9, 10, 48, 49, 50)	232 867	245 938	−5,3	278 519
z toho: prevedené ako zábezpeka	(78)	–	–	.	–
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	(11, 51)	415	74	.	202
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(12, 52)	4 456	3 641	22,4	6 057
Obchodné aktíva	(13, 53)	130 343	103 616	25,8	144 144
z toho: prevedené ako zábezpeka	(78)	5 532	3 601	53,6	12 680
Finančný majetok	(14, 54)	90 358	82 051	10,1	89 142
z toho: prevedené ako zábezpeka	(78)	569	1 921	−70,4	2 495
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	(4, 55)	677	719	−5,8	744
Nehnutelný investičný majetok	(15, 56)	3 330	3 207	3,8	3 051
Hnutelný majetok	(16, 57)	1 916	1 768	8,4	1 372
Nehnutelnosť i ako finančné investície	(18, 59)	620	638	−2,8	637
Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín	(19, 60)	421	1 166	−63,9	757
Skutočné nároky na daň z výnosov	(26, 58)	716	812	−11,8	758
Latentné nároky na daň z výnosov	(26, 58)	3 358	3 146	6,7	3 278
Ostatné aktíva	(17, 61)	3 199	2 936	9,0	3 571
Celkom		557 609	549 654	1,4	636 015

¹ po úprave úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).
² 1. 1. 2013 zodpovedá 31. 12. 2012 (podľa zverejnenia vo výročnej správe 2013) po úprave úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

147

Gesamtergebnisrechnung

150

Bilanz

152

Eigenkapitalveränderungsrechnung

154

Kapitalflussrechnung

156

Anhang (Poznámky)

324

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

325

Bestätigungsvermerk

Pasíva Mil. €	Poznámky	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v%	1.1.2013 ²
Závazky voči úverovým inštitúciám	(10, 20, 62, 79)	99 443	77 694	28,0	110 242
Závazky voči klientom	(10, 20, 63, 79)	248 977	276 486	−9,9	265 905
Zaknihované záväzky	(20, 64, 79)	48 813	64 670	−24,5	79 357
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	(11, 65)	1 278	714	79,0	1 467
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(21, 66)	9 355	7 655	22,2	11 739
Obchodné pasíva	(22, 67, 79)	97 163	71 010	36,8	116 111
Rezervy	(23, 24, 68)	5 251	3 875	35,5	4 099
Skutočné dlhy na dani z výnosov	(26, 69)	239	245	−2,4	324
Latentné dlhy na dani z výnosov	(26, 69)	131	83	57,8	91
Závazky predajných skupín	(19, 70)	142	24	.	2
Ostatné pasíva	(71)	7 499	6 551	14,5	6 523
Druhoradé dlhové nástroje	(27, 72, 79)	12 358	13 714	−9,9	13 913
Vlastný kapitál	(30, 73, 74, 75)	26 960	26 933	0,1	26 242
Upísaný kapitál	(73)	1 139	1 139	0,0	5 828
Kapitálová rezerva	(73)	15 928	15 928	0,0	8 730
Rezervy zo zisku	(73)	10 383	10 660	−2,6	10 781
Tiché vklady	(73)	–	–	.	2 376
Ostatné rezervy	(5, 6, 14, 73)	−1 396	−1 744	−20,0	−2 353
Celkom pred menšinovými podielmi		26 054	25 983	0,3	25 362
Menšinové podiely	(73)	906	950	−4,6	880
Celkom		557 609	549 654	1,4	636 015

¹ po úprave úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).
² 1. 1. 2013 zodpovedá 31. 12. 2012 (podľa zverejnenia vo výročnej správe 2013) po úprave úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Poznámky)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

Výkaz zmien vlastného kapitálu

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálov á rezerva	Rezerva zo zisku	Tiché vklady	rezerv a na nové oce-nenie	Ostatné rezervy rezerva z Cash Flow Hedges	rezerva z meno-vého prepočtu	Celkom pred menši-novými po-dielmi	Menši-nové podiely	Vlastné imanie
Vlastné imanie k 31.12.2012	5 828	8 730	10 783	2 376	-1 699	-616	-38	25 364	886	26 250
Zmena na základe spätných úprav			- 2					- 2	- 6	- 8
Vlastné imanie k 1.1.2013	5 828	8 730	10 781	2 376	-1 699	-616	-38	25 362	880	26 242
Celkový výsledok	-	-	44	-	504	259	-152	655	69	724
Výsledok koncernu			81					81	91	172
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			-36					-36		-36
Zmena rezervy na nové ocenenie					504			504	-8	496
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges						259		259		259
Zmena rezervy z menového prepočtu							-149	-149	-14	-163
Zmena v spoločnostiach ocenených at-Equity			-1				-3	-4		-4
Výplata tichých vkladov								-		-
Výplata dividend								-	-43	-43
Zníženie imania	-5 247	5 247						-		-
Zvýšenie imania	556	1 951						2 507		2 507
Odber z rezerv zo zisku			-88					-88		-88
Zníženie tichého vkladu				-2 376				-2 376		-2 376
Zmeny vo vlastníctve podielov			-2					-2	1	-1
Ostatné zmeny¹	2		-75				-2	-75	43	-32
Vlastné imanie k 31.12.2013	1 139	15 928	10 660	-	-1 195	-357	-192	25 983	950	26 933

¹ Ak je to v danom obchodnom roku relevantné, obsahujú ostatné zmeny aj zmeny v konsolidačnom okruhu, zmeny v objeme vlastných akcií a zmeny derivátov na vlastné nástroje.

Úprava rezerv zo zisku k 1. januáru 2013 (podľa zverejnenia vo výročnej správe 2013) vyplynula zo spätnej úpravy úverových poistení ako aj daní (viď strana 160 nasl.).

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Poznámky)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

Mil. €	Upísané imanie	Kapitálov á rezerva	Rezerva zo zisku	Tiché vklady	Ostatné rezervy			Celkom pred menši- novými po-dielmi	Menši- nové podiely	Vlastné imanie
	Upísané imanie	Kapitálov á rezerva	Rezerva zo zisku	Tiché vklady	rezerva na nové oce- nenie	rezerva z Cash Flow Hedges	rezerva z meno-vého prepočtu			
Vlastné imanie k 1.1.2013	1 139	15 928	10 660	–	–1 195	–357	–192	25 983	950	26 933
Celkový výsledok	–	–	–301	–	238	111	–1	47	108	155
Výsledok koncernu			264					264	106	370
Zmena z nového ocenenia zabezpečovacích plánov orientovaných na výkon			–565					–565	–1	–566
Zmena rezervy na nové ocenenie					238			238	24	262
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges						111		111		111
Zmena rezervy z menového prepočtu							–6	–6	–21	–27
Zmena v spoločnostiach ocenených at-Equity							5	5		5
Výplata tichých vkladov								–		–
Výplata dividend								–	–62	–62
Zníženie imania								–		–
Zvýšenie imania								–		–
Odber z rezerv zo zisku								–		–
Zníženie tichého vkladu								–		–
Zmeny vo vlastníctve podielov			–5					–5	–89	–94
Ostatné zmeny¹			29					29	–1	28
Vlastné imanie k 31.12.2014	1 139	15 928	10 383	–	–957	–246	–193	26 054	906	26 960

¹ Ak je to v danom obchodnom roku relevantné, obsahujú ostatné zmeny aj zmeny v konsolidačnom okruhu, zmeny v objeme vlastných akcií a zmeny derivátov na vlastné nástroje.

Upísané imanie Commerzbank Aktiengesellschaft bolo k 31. decembru 2014 podľa Stanov vo výške 1 139 mil. Eur a bolo rozdelené na 1 138 506 941 kusových akcií (kalkulačná hodnota na akciu 1,00 Eur). K 31. 12. 2014 banka nevlastnila vlastné akcie.

Oprávnenie Valného zhromaždenia z 19. mája 2010 na obchodovanie na burze za účelom kúpy vlastných podielov nebol podľa § 71 ods. 1 bod 7 Zákona o akciových spoločnostiach využitý. Zisky a straty z obchodovania s vlastnými akciami mali neutrálny dopad na výsledok.

Na rezervy z menových prepočtov v rámci Ostatných rezerv pripadá – 2 mil. Eur z predaja majetku určeného na predaj.

Zmeny vo vlastníctve podielov vo výške –5 mil. Eur v obchodnom roku 2014 súviseli s prijatím podielov už konsolidovaných dcérskych spoločností.

Za obchodný rok 2014 nebudú vyplatené dividendy, nakoľko rezervy zo zisku, vrátane bilančného zisku spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft vo svojej závierke podľa predpisov Obchodného zákonníka neprekročili hranicu, po ktorú je výplata zisku blokováná (§ 268 ods. 8 Zákonného obchodníka).

Ďalšie podrobnosti o vlastnom imaní sú uvedené v poznámkach 73, 74 a 75.

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Poznámky)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

Výkaz finančných tokov

Mil. €	Poznámky	2014	2013 ¹
Výsledok koncernu		370	172
Vo výsledku koncernu obsiahnuté položky bez dopadu na úhrady a prevod do výkazu finančných tokov z obchodnej činnosti:			
Odpisy, opravné položky, zvýšenie hodnoty hnutelného majetku a majetku, zmeny rezerv ako aj zmeny oceňovania z Hedge Accounting		1 477	5 543
Zmeny ostatných položiek bez dopadu na úhradu		6 754	– 5 909
Zisk / strata z predaja majetku	(36)	– 78	– 35
Výsledok z predaja hnutelného majetku	(38)	– 4	17
Ostatné úpravy	(31)	– 5 620	– 6 531
Medzisúččet		2 899	– 6 743
Zmena majetku a záväzkov z operatívnej obchodnej činnosti po úprave o súčasti bez dopadu na úhradu:			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	(47)	7 490	472
Pohľadávky voči klientom	(48)	14 060	33 570
Obchodovateľné cenné papiere	(53)	– 3 102	– 4 056
Ostatné aktíva z operatívnej obchodnej činnosti	(54-57, 59-61)	– 3 131	– 989
Záväzky voči úverovým inštitúciám	(62)	21 749	– 32 554
Záväzky voči klientom	(63)	– 27 509	10 466
Zaknihované záväzky	(64)	– 15 857	– 14 770
Zmena prostriedkov z úhrad do plánovaného majetku	(68)	– 2	– 9
Ostatné pasíva z operatívnej obchodnej činnosti	(65-71)	313	– 317
Získané úroky	(31)	10 434	11 670
Získané dividendy	(31)	210	129
Uhradené úroky	(31)	– 5 024	– 5 268
Úhrady dane z výnosov	(41)	131	– 41
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		2 661	– 8 440
Vklady z predaja:			
finančného majetku a podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	(36, 37, 54, 55)	145	7 215
hnuteľného investičného majetku	(38, 57)	22	54
Výplaty na kúpu:			
finančného majetku a podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	(36, 37, 54, 55)	– 8 339	– 102
hnuteľného investičného majetku	(38, 57)	– 735	– 1 528
Efekty zo zmien konsolidačného okruhu			
Finančné toky z kúpy, pri odpočítaní získaných prostriedkov	(46)	–	–
Finančné toky z predaja, pri odpočítaní predaných prostriedkov	(46)	0	1
Finančné toky z investičnej činnosti		– 8 907	5 640
Vklady zo zvýšenia kapitálu	(73)	–	45
Úhrady dividend	(73)	–	–
Zmena prostriedkov zo zmeny plne konsolidovaných spoločností		– 5	–
Zmena prostriedkov z ostatného financovania (druhoradý kapitál)	(72)	– 1 355	– 200
Finančné toky z financovania		– 1 360	– 155
Stav platobných prostriedkov na konci predchádzajúceho obdobia		12 397	15 755
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		2 661	– 8 440
Finančné toky z investičnej činnosti		– 8 907	5 640
Finančné toky z financovania		– 1 360	– 155
Efekty zo zmien menových kurzov		212	– 312
Efekty z menšinových podielov		– 106	– 91
Stav platobných prostriedkov na konci obdobia	(46)	4 897	12 397

¹ po úprave úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Poznámky)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

Stav platobných prostriedkov je zložených z nasledovných súčastí:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v%
Pokladňa	1 093	1 043	4,8
Vklady v centrálnych bankách	3 409	10 772	− 68,4
Dlhové tituly verejných miest	395	582	− 32,1

Stav platobných prostriedkov k 31. decembru 2014 neobsahuje prísuny z prvýkrát konsolidovaných spoločností (predchádzajúci rok: -). Z prvýkrát konsolidovaných spoločností za rok 2014 nevyplynuli žiadne efekty (predchádzajúci rok: -) na stav peňažných prostriedkov.

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 zo zmeny konsolidovaných spoločností. Ostatné aktíva pasíva z operatívnej obchodnej činnosti obsahujú pritom aj odlivy zo spoločností, ktoré boli klasifikované ako aktíva a pasíva určené na predaj a ktoré boli v sledovanom roku predané. V nasledujúcej tabuľke sa nachádza prehľad o majetku a dlhoch k momentu odlivu.

Aktíva Mil. €	31.12.2014
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	23
Pohľadávky voči klientom	–
Obchodné aktíva	–
Finančný majetok	174
Hnuteľný majetok	–
Ostatné položky aktív	5

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

Pasíva Mil. €	31.12.2014
Závazky voči úverovým inštitúciám	15
Závazky voči klientom	–
Zaknihované záväzky	118
Obchodné pasíva	–
Ostatné položky pasív	1

Finančné toky z investičnej činnosti obsahujú platobné procesy týkajúce sa finančného majetku, nehnuteľného a hnuiteľného 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 (porovnaj poznámku č. 46). Denné splatné pohľadávky voči úverovým inštitúciám nie sú obsiahnuté v tejto položke.

S ohľadom na koncern Commerzbank je výpovedná schopnosť výkazu finančných tokov len nepatrná. Výkaz finančných tokov nenahrádzaje plánovanie likvidity ani finančné plánovanie a nepoužíva sa ani ako nástroj riadenia.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

Príloha (Poznámky)

Základy koncernového účtovníctva

Naša koncernová závierka k 31.12. 2013 bola vypracovaná v súlade s § 315a ods.1 nemeckého Obchodného zákonníka a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 (Nariadenie IAS) 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 (IFRIC). Pri zostavovaní koncernovej závierky boli dodržané všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť za obchodný rok 2014 v EU použité. Upustili sme od predčasného uplatnenia štandardov a interpretácií, ktoré musia byť používané až od obchodného roka 2015 alebo neskôr. V nasledujúcom prehľade sú uvedené štandardy, ktoré sa po prvýkrát používajú v obchodnom roku 2014, ako aj štandardy, ktoré budú použité neskôr:

Štandard	Názov	Endorsement	Použitie od
Nové štandardy			
IFRS 9	Finančné nástroje	otvorené	1.1.2018 ¹
IFRS 10	Koncernové závierky	11.12.2012	1.1.2014 ²
IFRS 11	Zmluvy o spoločnom podnikaní	11.12.2012	1.1.2014 ²
IFRS 12	Zverejňovanie podielov v iných jednotkách	11.12.2012	1.1.2014 ²
IFRS 14	Regulačné položky	otvorené	1.1.2016
IFRS 15	Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	2. štvrťrok 2015 ³	1.1.2017
IFRIC 21	Odvody	13.6.2014	17.6.2014
Upravené štandardy			
IFRS 10	Koncernové závierky (upravené dňa 11. septembra 2014)	3. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
	Koncernové závierky (upravené dňa 31. októbra 2012)	20.11.2013	1.1.2014 ²
	Koncernové závierky (upravené dňa 28. júna 2011)	4.4.2013	1.1.2014 ²
IFRS 11	Spoločné dohody (upravené dňa 6. mája 2014)	1. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
	Spoločné dohody (upravené dňa 28. júna 2011)	4.4.2013 ²	1.1.2014 ²
IFRS 12	Údaje o podieloch na iných spoločnostiach (upravené dňa 31. októbra 2012)	20.11.2013	1.1.2014 ²
	Údaje o podieloch na iných spoločnostiach (upravené dňa 28. júna 2011)	4.4.2013	1.1.2014 ²
IAS 16	Hmotný majetok (upravené dňa 12. mája 2014)	1. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
	Hmotný majetok (upravené dňa 30. júna 2014)	1. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
IAS 19	Zamestnanecké pôžitky	17.12.2014	1.7.2014
IAS 27	Individuálne závierky (upravené dňa 12. august 2014)	3. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
	Individuálne závierky (upravené dňa 31. októbra 2012)	20.11.2013	1.1.2014 ²
	Individuálne závierky (pozmenené v roku 2011)	11.12.2012	1.1.2014 ²
IAS 28	Podiely na pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (upravené dňa 11. septembra 2014)	1. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
	Podiely na pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (upravené v roku 2011)	11.12.2012	1.1.2014 ²
IAS 32	Finančné nástroje: Zobrazovanie	13.12.2012	1.1.2014
IAS 36	Zníženie hodnoty majetku	19.12.2013	1.1.2014 ²
IAS 38	Nehmotný majetok	1. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016
IAS 39	Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie	19.12.2013	1.1.2014
IAS 41	Poľnohospodárstvo	1. štvrťrok 2015 ³	1.1.2016

¹Na rokovaní IASB dňa 24. júla 2013 bolo rozhodnuté o tom, že doterajší moment prvého uplatnenia bude posunutý. Na rokovaní IASB od 19. do 21. februára 2015 bol ako nový moment pre začiatok uplatňovania stanovený 1. január 2018.

² Nové štandardy IFRS 10, 11 a 12 ako aj pozmenené štandardy IAS 27, 28 a 36, ktoré sú v EU záväzné až od 1. januára 2014, boli po prvýkrát predčasne použité v obchodnom roku 2013.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

³ očakáva sa

Medzinárodná rada pre účtovné štandardy (IASB) zverejnila v júli 2014 rozsiahle doplnenie IFRS 9 (IFRS 9 pozmenené v roku 2014). Tým bol dokončený proces štandardizácie pre IFRS 9. Štandard IFRS 9 predstavuje náhradu za doterajší štandard pre bilancovanie finančných nástrojov (IAS 39). Na základe rozsahu a komplexnosti štandardu predstavujeme v tejto časti len základné prvky nového štandardu. IFRS 9 obsahuje nové pravidlá pre klasifikáciu finančných nástrojov na strane aktív. V zásade musia byť podľa týchto nových pravidiel všetky finančné majetkové hodnoty oceňované ich aktuálnou časovou hodnotou a oceňovacie dopady musia byť vykázané vo výkaze ziskov a strát. Iné bilancovanie sa pri dlhovom nástroji na strane aktív predpokladá len vtedy, ak bol priradený k portfóliu s obchodným modelom „držať“ príp. „držať a predat“. Okrem toho môže príslušný finančný nástroj vykazovať len platobné toky, ktoré sú typické pre jednoduchý úverový vzťah. V štandarde IFRS 9 sú obsiahnuté rozsiahle pravidlá a príklady, ktoré to bližšie konkretizujú. Nezávisle od toho je okrem toho možné ocenenie na základe aktuálnej časovej hodnoty, ak sa tým dosiahne vykázanie ekonomicky správnejšie vykázanie v rámci bilancovania. Oddelené vykazovanie vložených derivátov už nie je pri finančnom majetku možné. Pri finančných záväzkoch je naďalej možné dobrovoľné ocenenie na základe aktuálnej časovej hodnoty. Oceňovací efekt, ktorý pritom spočíva v zmene vlastnej bonity, sa však nemá tak ako doteraz vykazovať vo výkaze ziskov a strát, ale priamo vo vlastnom imaní (rezerva na nové ocenenie), ak by je ho vykázanie vo výkaze ziskov a strát nebolo ekonomicky správnejšie. IFRS 9 okrem mení pravidiel pre zobrazovanie rizík výpadku úverov v súvahu (riziková prevencia). Inak ako v rámci IAS 39 sa riziková prevencia nevykonáva až pri vzniku konkrétnej straty. Skôr sa za každý finančný nástroj, ktorý má byť ocenený na základe pokračujúcich obstarávacích nákladov, má už pri prísunu vykonať očakávaná strata v rozsahu viac ako jeden rok (Expected Loss) ako riziková prevencia. Ak dôjde k podstatnému zhoršeniu bonity dlžníka, avšak ak neexistuje dôvod pre výpadok, musí byť riziková prevencia za očakávané straty vykonaná za celú zvyšnú dobu platnosti (Lifetime Expected Loss). Ak existuje dôvod pre výpadok, musí byť riziková prevencia zistená na základe odhadovaného a ešte len očakávaného peňažného toku. Nové znenie IFRS 9 má nadobudnúť platnosť 1. januára 2018. Podľa informácií Medzinárodnej rady pre účtovné štandardy (IASB) boli v tomto znení zverejnené všetky časti štandardu IFRS 9. Doteraz nebolo žiadne znenie IFRS 9 vyhlásené Medzinárodnou radou pre účtovné štandardy (IASB) pretransformované na európsky právny predpis. Európska komisia začala v decembri 2014 proces integrácie štandardu do európskych právnych predpisov a požiadala European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) o stanovisko. Podľa doteraz predložených informácií môže byť proces preberania štandardu ukončený do konca roka 2015. Banka považuje prevzatie štandardu za veľmi pravdepodobné a v priebehu roka 2014 naštartovala projekt na realizáciu štandardu. Na základe dlhého obdobia až po pravdepodobné nadobudnutie platnosti a ešte existujúcich neistôt a interpretačných možností nie je možné spoľahlivo vyčíslieť príslušné dopady.

V rámci štandardu IFRS 15, ktorý EU ešte neschválila sa zavádza 5-stupňový model zakotvený na zásadách, ktorý upravuje druh, výšku a moment zaevidovania výnosov a ktorý nahradí štandardy IAS 11 a 18, IFRIC 13, 15 a 18 ako aj SIC-31. Okrem toho si štandard vyžaduje rozsiahle kvalitatívne a kvantitatívne údaje o zmluvných dojednaniach, lízingových záväzkoch ako aj o rozhodnutiach a odhadoch. Dopady na koncern Commerzbank sa momentálne skúmajú.

Z ostatných štandardov a interpretácií, ktoré sú popísané nižšie a ktoré sa zatiaľ nepoužívajú (vrátane zmien z ročného vylepšovania IASB) neočakávame podstatné dopady na koncernovú závierku. Pozmenený štandard IAS 19 konkretizuje odpočet zamestnaneckých príspevkov od nákladov na pracovný čas v rámci výkonnostných penzijných plánov. Ak sú čiastky nezávislé od počtu odpracovaných rokov, evidujú sa v momente poskytnutia plnenia, v opačnom prípade sa rozdelia na celý počet odpracovaných rokov. Pozmenené štandardy IAS 16 a 38 obsahujú objasnenie o tom, aké metódy odpisovania hmotného majetku a nehnuteľného majetku sú prípustné. Zmeny štandardov IAS 16 a IAS 41 súvisia s bilancovaním tzv. produkujúcich rastlín. Zmeny štandardu IAS 27 umožňujú použitie metódy equity na podiely na dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch a pridružených spoločnostiach v individuálnej závierke IFRS, a preto nie sú pre koncernovú závierku Commerzbank použiteľné. Zmeny štandardov IAS 28 a IFRS 10 upravujú, že nerealizované výsledky z transakcií s pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom musia byť vykázané vtedy, ak predaný alebo vložený majetok predstavuje obchodnú prevádzku. Pozmenený štandard IFRS 11 objasňuje, že prvá kúpa a príkúpenie podielov na spoločnej činnosti musí byť bilancované podľa zásad IFRS 3 a iných použiteľných zásad IFRS, ak tieto predpisy nepodporujú úpravám štandardu IFRS 11.

Štandard IFRS 14, ktorý je relevantný len pre prvé použitie predpisov IFRS, a tým nie je relevantný pre koncern Commerzbank, upravuje ďalšie bilancovanie regulačných položiek, ktoré boli evidované podľa doteraz platných účtovných zásad. Okrem toho boli v decembri 2013 zverejnené zmeny v rámci každoročného vylepšovania štandardov a interpretácií pre roky 2010 až 2012 (endorsed dňa 17. decembra 2014) a roky 2011 až 2013 (endorsed dňa 18. decembra 2014), ktoré musia byť používané za obchodné roky, ktoré sa začali dňa 1. júla 2014 alebo po 1. júli 2014. V septembri 2014 boli zverejnené ďalšie zmeny pre roky 2012 až 2014, ktoré musia byť používané za obchodné roky, ktoré sa začali dňa 1. júla 2016 alebo po 1. júli 2016. Tieto zmeny sa dotýkajú najmä objasnenia definícií ako aj menších zmien pri vykazovaní a oceňovaní obchodných prípadov. Dopady z nových štandardov IFRS 10, 11, 12 a IFRIC 21, ktoré majú byť v obchodnom roku 2014 použité po prvýkrát, ako aj z prepracovaných štandardov a interpretácií (IAS 27, 28, 32, 36 a 39 ako aj IFRS 10, 11 a 12) sú popísané v poznámke č. 2, ak už neboli predčasne použité v obchodnom roku 2013.

Okrem výkazu celkových výsledkov a súvahy obsahuje koncernová závierka ako ďalšie súčasti výkaz zmien vlastného kapitálu, výkaz finančných tokov a prílohy (poznámky). Správa o segmentoch a správa o riadení rizík sa nachádza v prílohe (poznámka č. 45). Údaje

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Notes)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

podľa IFRS 7.31 až 7.42 (Druh a rozsah rizík vyplývajúcich z finančných nástrojov) sú čiastočne vykázané v prílohe (viď poznámky 84 a 85) a čiastočne v správe koncernu o rizikách.

Správa o stave koncernu, vrátane správy o príležitostiach a rizikách budúceho vývoja (správa o rizikách) podľa § 315 nemeckého Obchodného zákonníka sa nachádza na stranách 55 až 144 našej výročnej správy.

Koncernová závierka je vyhotovená v mene EUR. Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch Eur. V prehľade celkových výsledkov, súvahe, výkaze zmien vlastného kapitálu a vo výkaze finančných tokov sú čiastky nižšie ako 500 000,00 Eur vykazované ako 0 mil. Eur; ak má položka hodnotu 0,00 Eur, je táto zobrazená pomlčkou. Vo všetkých ostatných poznámkach sú čiastky zaokrúhlené na 0 mil. Eur ako aj položky s nulovým zostatkom zobrazené pomlčkou.

Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie

(1) Zásady

Koncernová závierka je založená na zásade pokračovania obchodnej činnosti spoločnosti (Going Concern). Finančný majetok a záväzky sa oceňujú zásadne nadobúdacími nákladmi, ibaže by štandardy IFRS vyžadovali iné oceňovanie. Tým sú dotknuté najmä finančné nástroje podľa IAS 39, 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. Provízne výnosy a náklady v províznych 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 hnutel'ných 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 žaobateľný 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 at-Equity v koncernovej závierke sa použijú závierky pripravené k 31. decembru 2013. S ohľadom na spoločnosti oceňované at-equity 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 at-equity, 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 60 a 70) ako aj vo výkaze zmien vlastného kapitálu vykazované osobitne.

Hodnotenie krátkodobej a dlhodobej platnosti všetkých súvahových položiek je obsiahnuté v poznámke 79. Zostatkové doby platnosti sa v koncerne Commerzbank uvádzajú pre všetky finančné nástroje, pre ktoré existujú zmluvné doby platnosti (viď poznámky 77, 79 a 87).

Koncernová závierka obsahuje hodnoty, ktoré sme zistili pri použití odhadov a domnienok. Použité odhady a domnienky sú zaoberané 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.

Neistota odhadov vzniká pri zisťovaní penzijných záväzkov ako aj obchodnej a firemnej hodnoty a trhových hodnôt nehnuteľností vykazovaných ako finančné investície.

Oceňovanie penzijných záväzkov sa vykonáva pri použití metódy na výpočet súčasnej hodnoty penzijných nárokov v rámci plánov starobného zabezpečenia. Pri oceňovaní týchto záväzkov musia byť definované domnienky týkajúce sa dlhodobého trendu vývoja platov a dôchodkov ako aj o priemernej životnosti. Zmeny odhadov z roka na rok ako aj odchýlky voči skutočným ročným efektom sú zobrazené v poistno-matematických ziskoch/stratách (dopady zmien parametrov viď poznámka č. 68 Rezervy).

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

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

manažérskeho plánovania. Analýza neistôt pri odhadoch použitých na stanovenie obchodnej a firemnej hodnoty príp. príslušnej časovej hodnoty (Fair Values) finančných nástrojov sa nachádza na strane 15 a 56 príp. v poznámke č. 80.

S ohľadom na neistoty pri odhadoch použitých na stanovenie trhovej hodnoty nehnuteľností, ktoré sa považujú za finančné investície, vykonávame analýzy na základe parametrov realitný úrok príp. hodnota pôdy (porovnaj poznámku č. 59).

Neistoty pri odhadoch ďalej existujú pri aktívnych latentných daniach, rizikovej prevencie v úverových obchodoch (viď poznámky 50 a 58) a pri stanovovaní časových hodnôt ako aj pri oceňovaní finančných nástrojov.

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:

- Začlenenie istých finančných majetkových hodnôt z kategórie finančných nástrojov určených na predaj do kategórie pohľadávky a úvery (viď poznámka 5).
- Zníženie hodnoty úverov a tvorba rezerv pre mimosúvahové záväzky v úverových obchodoch (najmä výber rozhodovacích kritérií alebo hodnotenie zachovania hodnoty zábezpek, viď poznámku 9).
- Test zachovania hodnoty ostatného finančného majetkov ako aj finančných nástrojov oceňovaných podľa metódy equity ako aj finančných nástrojov určených na predaj (tu najmä výber kritérií, na základe ktorých má byť stanovené zníženie hodnoty; viď poznámku 19).
- Test zachovania hodnoty nefinančného majetku ako aj hodnoty firmy a ostatného majetku (tu najmä stanovenie kritérií na zistenie cieľovej čiastky, viď poznámku 15).
- Test zachovania hodnoty latentných nárokov na daň z výnosu podľa IAS 12.24 nasl. (tu najmä stanovenie metodiky, od ktorej bude odvodené daňové plánovanie a hodnotená pravdepodobnosť vzniku budúcich daňových udalostí; viď poznámku 26).
- Tvorba rezerv na neisté záväzky (viď poznámku 23).
- Ocenenie právnych rizík, pre ktoré strata nie je celkom pravdepodobná, avšak nie je ani úplne nepravdepodobná (viď poznámku 29).

Účtovníctvo v koncerne Commerzbank sa vykonáva podľa metód na zostavenie súvahy a oceňovanie, ktoré sú vysvetlené v nasledujúcich poznámkach.

(2) Úpravy

Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie sme v porovnaní s koncernovou závierkou k 31. 12. 2013 ponechali nezmenené.

Od druhého štvrťroka 2014 používame Portfolio Fair Value Hedge Accounting aj pre modelované vklady na zabezpečenie rizík spojených so zmenami úrokov.

V obchodnom roku 2014 sme upravili metodiku na výpočet Bid-Offer-Adjustments. Zmena negatívne ovplyvnila výsledok z obchodnej činnosti v rozsahu 26 mil. Eur.

Pozmenený štandard IAS 32 (Finančné nástroje: zobrazovanie), ktorý sa má používať od 1. januára 2014, obsahuje objasnenia týkajúce sa právnej vymáhateľnosti dohôd o nettingu v prípade omeškania alebo platobnej neschopnosti zmluvných partnerov. Dohody v koncerne Commerzbank zodpovedajú pozmeneným požiadavkám, a preto nemali dopad na koncernovú závierku.

Rovnako od 1. januára 2014 má byť uplatňovaný pozmenený štandard IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie). Zmeny za istých okolností umožňujú bilancovanie zabezpečovacích vzťahov aj vtedy, ak bol zabezpečovací derivát – na základe zákonných alebo regulačných požiadaviek – prevedený za účelom likvidácie na centrálnu protistranu.

Rovnako od 1. januára 2014 nadobudol platnosť štandard IFRIC 21 (Poplatky), ktorý obsahuje pravidlá pre bilancovanie poplatkov, ktoré vyberajú verejné inštitúcie. Podľa týchto pravidiel vzniká platobný záväzok a jeho vykázanie v súvahe až potom, ako došlo k plneniu podľa zákona. Realizácia tohto pravidla nemala dopad na koncernovú závierku.

V sledovanom roku sme za právne riziká, z ktorých nie je odliv ekonomického úžitku pravdepodobný, avšak nie je ani úplne nepravdepodobný, po prvýkrát uviedli údaje nevyhnutné podľa IAS 37.86 (viď poznámku č. 87). Príslušné údaje na porovnanie predchádzajúceho roka boli doplnené podľa IAS 1.38.

V obchodnom roku 2014 sme vykonali opravu pri bilancovaní výnosov a nákladov z úverových poistení, ktoré boli uzatvorené v rámci úverov čerpaných našimi klientmi. Predtým boli výnosy

135

Prehľad celkových výsledkov

138

Súvaha

140

Výkaz zmien vlastného imania

143

Výkaz finančných tokov

145

Príloha (Poznámky)

322

Prehlásenie zákonných zástupcov

323

Výrok audítora

z uzatvárania týchto poistení okamžite a v plnej výške vykázané v províznom prebytku. Náklady na sprostredkovania príslušných poistení boli ako súčasť úročenia úverov podľa príslušne doby vykazované v úrokovom prebytku. Od 1. januára 2014 vykazujeme už aj výnosy podobne ako náklady.

Za obchodný rok 2013 mali úpravy vo výkaze ziskov a strát nasledovný dopad:

Mil. €	Úprava
Úrokové výnosy	13
Úrokový prebytok	13
Výnosy z provízií	– 11
Náklady na provízie	– 2
Provízny prebytok	– 9
Výsledok ostatných činností	2
Výsledok pred zdanením	6
Dane z príjmu a výnosov	1
Výsledok koncernu	5
Výsledok koncernu pripadajúci na podiely bez rozhodujúceho vplyvu	2
Výsledok koncernu prislúchajúci akcionárom Commerzbank	3

Spätné dosahy na súvahy sa k 1. januáru 2013 dotýkali rezerv zo zisku vo výške – 16 mil. Eur, podielov bez ovládajúceho vplyvu vo výške – 6 mil. Eur a pohľadávok voči klientom vo výške – 27 mil. Eur a latentných nárokov na daň z výnosov vo výške + 5 mil. Eur. K 31. decembru 2013 sa rezervy zo zisku zmenili o - 12 mil. Eur, rezerva z menových prepočtov o + 1 mil. Eur, podiely bez ovládajúceho vplyvu vo výške o – 6 mil. Eur, ostatné rezervy a ostatné pasíva vždy o – 2 mil. Eur. Úpravy k 31. decembru 2013 mali okrem toho v rozsahu – 25 mil. Eur dopad na pohľadávky voči klientom a v rozsahu + 4 mil. Eur na latentné nároky na daň z výnosov.

Ďalej sme spätne vykonali korektúry, ktoré vyplynuli z úprav v rámci daňového priznania Commerzbank Aktiengesellschaft za obchodný rok 2012. Za obdobie od 1. januára 2013 ako aj k 31. decembru 2013 sa v dôsledku toho skutočné nároky na daň z výnosov znížili o 32 mil. Eur, kým sa latentné nároky na daň z výnosov zvýšili o 46 mil. Eur a rezervy zo zisku o 14 mil. Eur. Spätné úpravy sa dotýkali súvahy a výkazu celkových výsledkov vlastného imania. Dopady na výsledok koncernu a zisk na akciu za obchodný rok 2013 však nevznikli.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

Na základe týchto zmien sme upravili výkaz ziskov a strát, súvahu a výkaz celkových výsledkov vlastného imania ako aj príslušné poznámky za predchádzajúci rok. Prebytok koncernu pripadajúci na akcionárov Commerzbank sa zvýšil zo 78 mil. Eur o 3 mil. Eur na 81 mil. Eur. Zisk na akciu za obchodný rok 2013 bol preto nezmenený na úrovni predchádzajúceho roka 0,09 Eur za akciu.

Ďalšiu korektúru sme vykonali v rámci úrokového prebytku. V predchádzajúcom roku neboli eliminované interné úrokové výnosy vo výške 111 mil. Eur príp. úrokové náklady z použitia opcie Fair Value. Vykázaná hodnota bola opravená a viedla k príslušnému zníženiu dotknutých položiek výnosov a nákladov v úrokovom prebytku. Okrem toho sa od 1. januára 2014 vykonáva eliminácia interných provízií výnosov a nákladov podľa ich spôsobenia v rámci príslušných položiek nákladov a výnosov. V rámci provízneho prebytku z toho vyplynuli preskupenia v prospech ostatných provízií a provízií z ručenia vo výške 55 mil. Eur.

Na základe týchto zmien pri vykazovaní sme upravili výkaz ziskov a strát a príslušné poznámky za predchádzajúci rok. Dopady na výsledok koncernu a zisk na akciu však nevznikli.

3) 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 Equity.

Dcérske spoločnosti, asociované spoločnosti a spoločné podniky, ktoré majú menší význam pre nahliadnutie do majetkovej, finančnej a výnosovej situácie koncernu neboli plne konsolidované príp. ocenené at-Equity, ale boli vykázané ako podiely na nekonsolidovaných dcérskych spoločnostiach alebo ako podiely v rámci finančného majetku. Z celkovej súvahy koncernu predstavuje nepodstatné dcérske spoločnosti menej ako 0,2 % (predchádzajúci rok: 0,2 %).

S ohľadom na štruktúru koncernu, vrátane úplných podielov koncernu Commerzbank, odkazujeme na Poznámku č. 104.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

Nasledovné podstatné spoločnosti boli v obchodnom roku 2014 po prvýkrát konsolidované:

Spoločnosti	Kapitálové a hlasovacie práva %	Nadobúdacie náklady Mil. €	Majetkové práva Mil. €	Dlhy Mil. €
AVOLO Aviat ion GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Karlsruhe, Nemecko	0,0	–	125,9	126,0
AWL I Sp. z o.o., Warschau, Poľsko	100,0	–	17,5	–
Bramley Landing Limited, George Town, Cayman Islands	0,0	190,6	5 358,0	5 116,5
ComStage ETF MDAX® TR UCITS ETF, Luxemburg, Luxembursko	0,0	–	51,8	0,7
ComStage ETF MSCI Japan 100% Daily Hedged Euro UCITS ETF, Luxemburg, Luxembursko	0,0	–	10,1	–
ComStage ETF S&P 500 Euro Daily Hedged Net TR UCITS ETF, Luxemburg, Luxembursko	0,0	–	9,8	–
Eschborn Capital LLC, Wilmington, Delaware, USA	100,0	157,2	520,5	365,8
Greene Elm Trading V LLC, Wilmington, Delaware, USA	100,0	72,2	71,8	14,3
Greene Elm Trading VI LLC, Wilmington, Delaware, USA	100,0	72,2	74,9	–
MS „BELLINI“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	99,9	–	–	–
MS „BIZET“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	100,0	12,1	12,1	–
MS „BRAHMS“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	99,9	19,9	19,8	–
MS „CHOPIN“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	100,0	–	–	–
MS „HAYDN“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	100,0	–	–	–
MS „PAGANINI“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	99,9	19,0	19,1	0,4
MS „SATIE“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	99,9	–	–	–
MS „SCHUBERT“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	100,0	–	–	–
MS „VIVALDI“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	99,9	14,4	14,4	0,1
MS „WAGNER“ Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, Nemecko	100,0	–	–	–
Wilmots Leasing AB, Stockholm, Sweden	100,0	–	–	–

Spoločnosti uvedené vo vyššie sa nachádzajúcom prehľade, sú okrem konsolidácie na základe prvého uplatnenia IFRS 10, spoločnosti, ktoré presiahli naše hranice pre plnú konsolidáciu, ako aj nadobudnuté alebo novo založené spoločnosti v rámci štruktúrovaného financovania. Na kúpu spoločností sa uplatňujú predpisy IFRS 3. Z prvej konsolidácie nevyplynuli žiadne rozdielové čiastky, ktoré by mali byť aktivované ako firemné hodnoty. Negatívne rozdielové čiastky boli k momentu nadobudnutia vykázané podľa IFRS 3.34 vo výkaze ziskov a strát.

Z následného ocenenia rezerv a záťaží vytvorených v roku 2009 v rámci kúpy Dresdner-Bank vyplynuli vo výkaze ziskov a strát za bežný obchodný rok náklady vo výške 247 mil. Eur pred zdanením

príp. 176 mil. Eur po zdanení. Podstatné efekty vyplynuli z úročenia druhoradého a hybridného kapitálu.

Nasledujúce spoločnosti boli predané alebo zlikvidované, a preto už podľa IFRS 10 nebudú konsolidované:

- predaj
 - Bramley Landing Limited, George Town, Cayman Islands
 - Commerz Japan Real Estate Finance Corporation, Tokio, Japonsko
 - Sterling Energy Holdings Inc., Wilmington, Delaware, USA

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

- Likvidácia (vrátane spoločností, ktoré operatívnu obchodnú činnosť zastavili alebo nedosiahli našu hranicu pre konsolidáciu alebo nemusia byť povinne konsolidované)
 - AGV Allgemeine Grundstücksverwaltungs- und -verwertungs-gesellschaft mit beschränkter Haftung, Eschborn, Nemecko¹
 - ALDUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, Nemecko¹
 - ALTEREGO Beteiligungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf, Nemecko
 - Barrington II CDO Ltd., George Town, Cayman Islands¹
 - Barrington II LLC, Dover, Delaware, USA¹
 - Beethoven Funding Corporation, Dover, Delaware, USA
 - BERGA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG, Grünwald, Nemecko¹
 - CBK SICAV, Hesperange, Luxembursko²
 - CBK SICAV Skandia Shield, Luxemburg, Luxembursko²
 - CB Leasing Summer AB, Stockholm, Švédsko¹
 - CB MezzCAP Limited Partnership, St. Helier, Jersey²
 - Commerz Europe (Ireland), Dublin, Írsko¹
 - Commerzbank Capital Funding LLC I, Wilmington, Delaware, USA¹
 - Commerzbank Capital Funding LLC II, Wilmington, Delaware, USA¹
 - Commerzbank Capital Funding LLC III, Wilmington, Delaware, USA¹
 - Commerzbank Capital Funding Trust I, Newark, Delaware, USA¹
 - Commerzbank Capital Funding Trust II, Newark, Delaware, USA¹
 - Commerzbank Capital Funding Trust III, Newark, Delaware, USA¹
 - Commerzbank Investments (UK) Limited, Londýn, Veľká Británia¹
 - CoSMO Finance II-1 Ltd., Dublin, Írsko
 - DOCK 100 GmbH & Co. KG, Berlin, Nemecko²
 - Dresdner Kleinwort - Grantchester, Inc., Wilmington, Delaware, USA
 - Eurohypo Capital Funding LLC I, Wilmington, Delaware, USA²
 - Eurohypo Capital Funding Trust I, Wilmington, Delaware, USA²
 - European Venture Partners (Holdings) Ltd, St. Helier, Jersey
 - General Leasing (No.16) Limited, London, Veľká Británia¹
 - Global One Funding III LLC, Wilmington, Delaware, USA²
 - GO German Office GmbH, Wiesbaden, Nemecko¹
 - KALMUS Grundstücks-Gesellschaft Objekt Erfurt mbH & Co. KG, Grünwald, Nemecko¹
 - KENSTONE GmbH, Eschborn, Nemecko¹
 - Property Invest Roma S.r.l i.L., Mailand, Taliansko
 - South East Asia Properties Limited, London, Veľká Británia¹
 - Symphony No.2 Llc, Wilmington, Delaware, USA
 - Symphony No.4 Llc, Dover, Delaware, USA
 - TS Co. mit One GmbH, Frankfurt am Main, Nemecko¹

Nasledujúce spoločnosti boli zlúčené so spoločnosťami konsolidovanými v rámci koncernu:

- FHB-Immobilienprojekte GmbH, Eschborn, Nemecko
- Hibernia Gamma Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt am Main, Nemecko
- Hibernia Eta Beteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt am Main, Nemecko
- OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Jupiter KG, Grünwald, Nemecko
- OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neptun KG, Grünwald, Nemecko
- OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pluto KG, Grünwald, Nemecko
- OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Uranus KG, Grünwald, Nemecko
- OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Venus KG, Grünwald, Nemecko
- Real Estate TOP TEGEL Drei GmbH, Eschborn, Nemecko
- Real Estate TOP TEGEL Eins GmbH, Eschborn, Nemecko
- Real Estate TOP TEGEL Sechs GmbH, Eschborn, Nemecko
- Real Estate TOP TEGEL Vier GmbH, Eschborn, Nemecko
- Real Estate TOP TEGEL Zwei GmbH, Eschborn, Nemecko
- TARA Immobilienprojekte GmbH, Eschborn, Nemecko
- WESTBODEN-Bau- und Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Eschborn, Nemecko

Spoločnosť Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunal-kreditbank Aktiengesellschaft v Luxemburgu bola zlúčená so spoločnosťou Hypothekenbank Frankfurt International S. A. v Luxemburgu. Spoločnosť Hypothekenbank Frankfurt International S. A. v Luxemburgu bola následne premenovaná na Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank Aktiengesellschaft v Luxemburgu.

Medzi spoločnosti oceňované at-Equity neboli v obchodnom roku 2014 prijaté žiadne spoločnosti.

Zo skupiny spoločností oceňovaných at-equity boli v roku 2014 vyčlenené nasledovné spoločnosti:

- predaj
 - Exploitiatiemaatschappij Wijkertunnel C.V., Amsterdam, Holandsko³
 - KGAL GmbH & Co. KG, Grünwald (München), Nemecko⁴
 - KGAL Verwaltungs-GmbH, Grünwald, Nemecko
- nedosiahnutie príslušnej hranice
 - Carbon Trade & Finance SICAR S.A., Luxemburg, Luxembursko
 - MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG i.L., Grünwald, Nemecko³

¹ nedosiahnutie podstatnej hranice

² ukončenie obchodnej činnosti

³ vykazované do likvidácie ako majetok určený na predaj

⁴ čiastočný predaj

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

Okrem toho sme v druhom štvrťroku 2014 naše španielske portfólio na financovanie firemných nehnuteľností a naše úverové portfólio v Portugalsku v celkovom objeme 4,4 miliárd Eur. Po predaji prešli zamestnanci a nájomné zmluvy z príslušných lokalít na nového zmluvného partnera.

(4) Zásady konsolidácie

Dcérske spoločnosti sú spoločnosti, na ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo väčšinu hlasovacích práv alebo iným spôsobom ovplyvňuje ich finančnú a obchodnú politiku a tým môže využívať svoj ovládajúci vplyv na to, aby z ich činností získala úžitok. Okrem toho môžu ďalšie faktory viesť k ovládnutiu, napr. Existencia vzťahu medzi objednávatelom a agentom. V tomto prípade koná iná strana ako agent s rozhodovacími právami za Commerzbank, avšak neovláda účastinnú spoločnosť, len vykonáva rozhodovacie právomoci, ktoré na neho delegovala Commerzbank. Konsolidácia sa vykonáva od momentu, kedy koncern získava väčšinu hlasovacích práv alebo ovládajúci vplyv.

V rámci kapitálovej konsolidácie sa nanovo oceňuje majetok a záväzky dcérskych spoločností nezávisle od výšky podielu v čase nadobudnutia. Novo ocenený majetok a dlhy sa pri zohľadnení latentných daní preberá do koncernovej súvahy, ktorá podľa zistených tichých vkladov a záťaží v nasledujúcich obdobiach uplatní použiteľný štandard. Ak po novom ocenení zostane aktívna rozdielová čiastka, bude táto aktivovaná ako obchodná alebo firemná hodnota. Ak zostanú negatívne zostatky, sú v súlade s IFRS 3.34 vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Asociované spoločnosti sú spoločnosti, v ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv. Rozhodujúcim vplyvom 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 Equity a vykazujeme ich ako podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity.

Nadobúdacie náklady týchto podielov vrátane obsiahnutej obchodnej alebo firemnej hodnoty sa určujú v čase prvého zaradenia do koncernovej závierky. Pritom používame rovnaké pravidlá ako pri dcérskych spoločnostiach. S ohľadom na podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky sa stanovuje účtovná hodnota majetku. S ohľadom na podstatné asociované spoločnosti a spoločné podniky pokračujeme v evidovaní účtovnej hodnoty Equity podľa príslušného vývoja vlastného imania. Pripočítateľné straty spoločností oceňovaných at-equity sú zohľadňované len do výšky účtovnej hodnoty Equity (viď poznámka 55). Presahujúce straty nie sú evidované, keďže neexistuje

povinnosť ich kompenzácie. Budúce zisky budú najprv zúčtované s neevidovanými stratami.

Podiely na dcérskych spoločnostiach, ktoré v dôsledku ich podradenému významu nebudú konsolidované, a podiely na asociovaných spoločnostiach a spoločných podnikoch, ktoré v dôsledku ich podradenému významu nebudú oceňované podľa metódy Equity, sú vo finančnom majetku vykazované na základe príslušnej časovej hodnoty (Fair Value) alebo na základe nadobúdacích nákladov, ak nie je možné spoľahlivo stanoviť časovú hodnotu.

Konsolidácia dcérskych spoločností končí v momente, kedy banka stratí rozhodujúci vplyv. Ocenenie podielov na asociovaných spoločnostiach podľa metódy Equity končí v momente, kedy je podiel na hlasovacích právach nižší než 20 % alebo kedy odpadávajú ostatné rozhodujúce možnosti vplyvu na asociovanú spoločnosť. Ocenenie spoločných podnikov podľa metódy Equity končí po odovzdaní spoločného riadenia.

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 istených pohľadávkami a niektoré investičné fondy.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

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,
- získala alebo kúpila majetok koncernu Commerzbank,
- 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 č. 104.

S ohľadom na schopnosť koncernu Commerzbank prístupu alebo využívania majetkových hodnôt alebo úhrady záväzkov dcérskych spoločností, vrátane štruktúrovaných spoločností ako aj asociovaných spoločností a spoločných podnikov, neplatia žiadne podstatné obmedzenia. Až na nižšie uvedené skutočnosti neexistujú v koncerne Commerzbank žiadne významné obmedzenia: majetok, ktorý bol prevedený v rámci penzijných a výpožičkových obchodov alebo bol prevedený ako zábezpeka, bol v hodnote 31 miliárd Eur. Majetkové hodnoty, ktoré sa priradujú k aktívam na krytie v rámci emisie záložných listov, boli vo výške 51 miliárd Eur. Tento majetok nesmie byť predmetom prevodu v rámci koncernu. S ohľadom na zmluvné dojednania o poskytovaní finančných výpomocí existujú ojedinele finančné záruky, ktoré koncern Commerzbank poskytuje niektorým štruktúrovaným spoločnostiam. Tieto sú pre koncern Commerzbank v nepatrnej výške.

Pohľadávky a záväzky založené na obchodných vzťahov so spoločnosťami v rámci koncernu ako aj náklady a výnosy eliminujeme v rámci konsolidácie dlhov ako aj nákladov a výnosov. Priebežné výsledky vznikajúce v koncerne sa nezapočítavajú, ak nemajú podriadený význam.

(5) Finančné nástroje: vykazovanie 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.

Pri následnom hodnotení sa finančné nástroje v súvahe oceňujú v závislosti od príslušnej kategórie buď (pokračujúcimi) nadobúdacími nákladmi alebo príslušnou časovou (Fair Value). Príslušná časová hodnota sa určuje na základe ceny finančného nástroja zistenej na aktívnom trhu (mark-to-market; hierarchia ocenenia Level 1). Ak nie je možné zistiť trhové ceny, používame na stanovenie časovej hodnoty oceňovacie modely (mark-to-model), ktoré ako parametre využívajú trhové údaje (oceňovacia hierarchia, úroveň II). 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. Tieto vstupné parametre môžu obsahovať aj údaje, ktoré sa vo forme približných hodnôt získavajú okrem iného z historických hodnôt (oceňovacia hierarchia, úroveň III). S ohľadom na podrobné zobrazenie oceňovacích hierarchií odkazujeme na poznámku 80.

Nižšie uvedené vysvetlenia obsahujú prehľad o tom, ako majú byť ustanovenia IAS 39 v platnom znení uplatnené v našom koncerne:

a) Prírastky a úbytky finančných nástrojov

Bilančný odhad finančného majetku alebo finančného záväzku sa vykonáva, ak sa koncern stane zmluvnou stranou zmluvy o finančnom nástroji. Pri pravidelných hotovostných nákupoch a predajoch finančného majetku sa deň obchodu a plnenia vo všeobecnosti odlišujú. S ohľadom na tieto pravidelné hotovostné nákupy a predaje existuje možnosť výberu bilancovania ku dňu obchodu (Trade Date Accounting) alebo ku dňu plnenia (Settlement Date Accounting). V koncerne sa pri všetkých pravidelných hotovostných nákupoch a predajoch finančného majetku pri odhade a úbytku používa bilancovanie ku dňu obchodu.

Predpisy IAS 39 o úbytku majetku sa riadia podľa koncepcie príležitostí a rizík ako aj podľa dispozičného práva pri kontrole úbytkových postupov. Oceňovanie príležitostí a rizík má pritom prednosť pred oceňovaním prevodu dispozičného práva.

Pri čiastočnom prevode príležitostí a rizík a zachovaní dispozičného práva sa používa odhad pre trvalé účasti. Finančný majetok sa pritom eviduje pri zohľadnení istých metód na zostavenie súvahy a ocenenie v rozsahu, ktorý zodpovedá jeho trvalej účasti (continuing involvement). Výška trvalej účasti sa určí podľa rozsahu, v akom koncern naďalej nesie riziko zmeny hodnoty prevedeného majetku. Finančný záväzok (alebo časť finančného záväzku) sa odúčtuje, ak tento zanikne, t.j. ak budú záväzky uvedené v zmluve uhradené, zrušené alebo ak skončí ich platnosť. Aj spätné odkúpenie vlastných dlhových titulov patrí do kategórie odúčtovanie finančných záväzkov. Rozdielové čiastky pri spätnom odkúpení medzi účtovnou hodnotou záväzku (vrátane ážia a disážia) a kúpnu 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

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

nadobúdacími nákladmi a čiastkou za spätné odkúpenie budú podľa metódy efektívnych úrokov rozdelené na zostatkovú dobu dlhového titulu.

b) Kategorizácia finančného majetku a záväzkov a ich oceňovanie
Nasledujúce informácie poskytujú prehľad o kategóriách podľa IAS 39. Ide o kategórie úvery a pohľadávky (Loans and Receivables), majetok v držbe do momentu splatnosti (Held-to-Maturity), finančný majetok oceňovaný časovou hodnotou alebo záväzky, finančný majetok a záväzky držané za účelom obchodovania (Available-for-Sale) ako aj ostatné finančné záväzky (Other Financial Liabilities).

- Úvery a pohľadávky (Loans and Receivables):
- Do tejto kategórie zaraďujeme nederivatívne finančné nástroje s pevnými alebo stanoviteľnými platobnými nárokmi, pre ktoré neexistuje aktívny trh. To platí nezávisle od toho, či finančné nástroje vznikli zo strany originátora alebo či boli získané na sekundárnom trhu. Aktívny trh existuje len vtedy, ak sú kótované ceny pravidelne ponúkané napríklad na burze alebo zo strany brokerov a ak tieto ceny predstavujú aktuálne transakcie medzi cudzími tretími osobami. Oceňovanie sa vykonáva na základe pokračujúcich nadobúdacích nákladov. Pri vzniku zníženia hodnoty sa táto zohľadňuje pri stanovení nadobúdacích nákladov tak, že má vplyv na výsledok. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.
- S ohľadom na prekategorizované cenné papiere obsiahnuté vo finančnom majetku a patriace do kategórie úvery a pohľadávky bude k momentu zmeny kategorizácie určená nová účtovná hodnota. V tom momente existujúca rezerva na nové ocenenie podľa latentných daní ostane v ostatných rezervách vo vlastnom imaní a bude počas zostatkovej doby platnosti týchto prekategorizovaných cenných papierov rozpustená.
- Pre finančný majetok z kategórie úvery a pohľadávky bude vytvorené zníženie hodnoty podľa podobných kritérií ako pre úverové obchody (porovnaj poznámku 9). Zníženie hodnoty týchto finančných nástrojov sa vykazuje vo výsledku z finančnej činnosti a je znížené priamo finančným majetkom. Ak nebudú dané indikátory pre zníženie hodnoty jednotlivých cenných papierov alebo ak už tieto nebudú poukazovať na zníženie hodnoty, musia byť pripísané maximálne vo výške pokračujúcich nadobúdacích nákladov s dopadom na hospodársky výsledok. Aj zlepšené rizikové prostredie môže viesť k rozpusteniu predtým vykonaného zníženia hodnoty na úrovni portfólia.
- Majetok v držbe do momentu splatnosti (Held-to-Maturity):
Do tejto kategórie nesmie byť priradený majetok s pevnými alebo definovateľnými úhradami ako aj pevne stanovenou dobou platnosti, ak existuje zámer a schopnosť mať ich v držbe až do ich splatnosti. Oceňovanie sa vykonáva na základe pokračujúcich nadobúdacích nákladov. Pri vzniku zníženia hodnoty sa táto zohľadňuje pri stanovení nadobúdacích nákladov tak, že má vplyv na výsledok. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok. Koncern Commerzbank v obchodnom roku 2014 nevyužíva kategóriu majetku držaného do splatnosti.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

- Finančný majetok oceňovaný časovou hodnotou alebo záväzky (Financial Assets or Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss); pre priradenie je potrebné splniť jednu z nasledovných podmienok:
 - finančný majetok a záväzky držané za účelom obchodovania (Held for Trading):

Táto kategória obsahuje finančný majetok a finančné záväzky držané za účelom obchodovania (obchodné aktíva a pasíva).

Derivatívne finančné nástroje, ktoré sa využívajú ako zabezpečovacie nástroje, sú obsiahnuté v obchodných aktívach príp. pasívach len vtedy, ak nespĺňajú podmienky na použitie Hedge Accountings (porovnaj dolu v tejto poznámke). V opačnom prípade sa vykazujú ako trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov.

Obchodné aktíva a pasíva sú v súvahe uvedené ku každému rozhodujúcemu dňu.

Ak nie je možné aktuálnu hodnotu zistiť na aktívnom trhu, oceňujeme aktíva na základe porovnateľných cien, indikatívnych cien z cenových agentúr príp. iných úverových inštitúcií (Lead-Manager) alebo na základe interného ocenenia (modely časovej hodnoty alebo opčných cien). Ocenenie úrokových a menových derivátov sa vykonáva podľa zvyklostí na trhu pri zohľadnení príslušnej frekvencie fixingu pre variabilné platby. Riziko výpadku kontrahenta sa zohľadňuje vytváraním oprávok Credit Valuation Adjustments (CVA) a riziko vlastného výpadku vytváraním oprávok Debit Valuation Adjustments (DVA). Na stanovenie CVA a DVA sa v prípade dostupnosti používajú odporozovateľné trhové údaje (napr. CDS-Spreads). Výsledky ocenenia ako aj predaja sú vykazované vo výkaze ziskov a strát v rámci výsledku z obchodnej činnosti. Okrem realizovaných a nerealizovaných výsledkov vykazujeme v rámci výsledku z obchodnej činnosti aj výnosy z úrokov a dividend ako aj náklady na refinancovanie, ktoré vyplývajú z obchodovania.
 - finančné nástroje dezinovované v časovej hodnote (Designated at Fair Value through Profit or Loss):

Podľa tzv. opcie Fair Value Option je prípustné podrobiť každý finančný nástroj oceneniu časovou hodnotou spolu s vykázaním výsledkov ocenenia vo výkaze ziskov a strát. Rozhodnutie o použití opcie Fair Value je pre finančný nástroj potrebné prijať v čase prísunu.

Predpoklady pre uplatnenie opcie Fair Value pre finančný nástroj:
 - zhoda ocenenia alebo hodnotenia (Accounting Mismatch) je eliminovaná alebo podstatne znížená, alebo
 - riadenie a meranie výkonnosti portfólia z finančných nástrojov prebieha na základe časovej hodnoty alebo
 - finančný nástroj obsahuje jeden alebo viaceré deriváty, ktoré musia byť oddelené.
- Finančné nástroje, pre ktoré sa uplatňuje opcia Fair Value, ostávajú v príslušnej súvahovej položke. Výsledky ocenenia sa

vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „výsledok obchodnej činnosti“, úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v úrokovom prebytku. Ďalšie informácie o druhu a rozsahu uplatnenia opcie Fair Value v koncerne Commerzbank sú uvedené v poznámke č. 82.

- Finančný majetok určený na predaj (Available-for-Sale):

Táto kategória obsahuje všetky nederivatívne finančné súčasti majetku, ktoré nie je možné priradiť do žiadnej z uvedených kategórií alebo ktoré boli označené ako finančný majetok určený na predaj. Oceňované sú časovou hodnotou. Ak nie je možné časovú hodnotu pri nástrojoch vlastného kapitálu spoľahlivo stanoviť, je tento oceňovaný nadobúdacími nákladmi. Ak nie je možné aktuálnu hodnotu zistiť na aktívnom trhu, oceňujeme aktíva na základe porovnateľných cien, indikatívnych cien z cenových agentúr príp. iných úverových inštitúcií (Lead-Manager) alebo na základe interného ocenenia (modely časovej hodnoty alebo opčných cien). Ak nie je možné spoľahlivo zistiť príslušnú časovú hodnotu pri týchto nástrojoch vlastného imania, bude ocenenie vykonané na základe nadobúdacích nákladov, od ktorých bude odpočítané nevyhnutné zníženie hodnoty. Výsledok ocenenia sa vykazuje - po zohľadnení latentných daní - neutrálne v osobitnej položke "ostatné rezervy" (rezerva na nové ocenenie) v rámci vlastného kapitálu. Áziá príp. disáziá sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok. Výnosy z úrokov, výplaty dividend a výsledky z podielov z majetkových hodnôt, ktoré patria do tejto kategórie, sú takisto vykazované v rámci úrokového prebytku. Pri predaji finančného majetku sa výsledok ocenenia kumulovaný v rezerve na nové ocenenie rozpustí a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

S ohľadom na finančné nástroje vykázané vo finančnom majetku je potrebné preveriť, či existujú objektívne informácie podľa IAS 39.59 (napr. porušenie zmluvy, škodová udalosť, zvýšená pravdepodobnosť sanácie alebo platobná neschopnosť) týkajúce sa straty vzniknutej po momente prijatia, ktoré vedú k zníženiu očakávaných platobných tokov. Zníženie hodnoty nastáva vtedy, ak je súčasná hodnota očakávaných platobných tokov nižšia než účtovná hodnota príslušného finančného nástroja. V prípade zníženia hodnoty už výsledok ocenenia nebude neutrálny voči výsledku vykázaný v ostatných rezervách (rezerva na nové ocenenie) v rámci vlastného kapitálu, ale ako náklady na zníženie hodnoty vo výkaze ziskov a strát v rámci výsledku finančnej činnosti.

V koncerne Commerzbank sa nástroje vlastného kapitálu určeného na predaj odpisujú vtedy, ak je príslušná časová hodnota podstatne ($\geq 20\%$) alebo trvale (najmenej 9 mesiacov) nižšia než nadobúdacie náklady. Okrem týchto kvantitatívnych informácií (Trigger Events) sa na kontrolu používajú aj kvalitatívne Trigger Events podľa IAS 39.59. Zotavenie hodnôt nesmie byť pri nástrojoch vlastného kapitálu z kategórie majetku určeného na predaj evidované s dopadom na výsledok; skôr musí byť zaúčtovaný neutrálny voči výsledku prostredníctvom rezervy na nové ocenenie. Efekty s dopadom na výsledok teda vzniknú len pri znížení hodnoty alebo pri predaji. Pri nekótovaných nástrojoch vlastného kapitálu, pre ktoré nie je možné stanoviť spoľahlivú časovú hodnotu a ktoré sú preto oceňované nadobúdacími nákladmi pri odpočítaní nevyhnutného zníženia hodnoty, nie je možné vykonať zotavenie hodnoty.

Ak existujú kvalitatívne Trigger Events (IAS 39.59), sú nástroje vlastného kapitálu z kategórie majetku určené na predaj analyzované s ohľadom na ich potrebu zníženia a v prípade potreby je ich hodnota znížená. Za účelom operacionalizácie kvalitatívnych Trigger Events boli v koncerne Commerzbank vyvinuté dodatočné indikátory pre odpisy. Napr. nástroje cudzieho kapitálu z kategórie majetku určené na predaj musia byť odpísané vtedy, ak rating dlžník vykazuje hodnotu CCC alebo ešte horšiu hodnotu (viď základnú stupnicu Commerzbank v správe o rizikách) a časová hodnota je nižšia než pokračujúce nadobúdacie náklady.

Ak dôvody na zníženie hodnoty nástrojov cudzieho kapitálu z kategórie majetku určeného na predaj odpadli, musí byť zotavenie hodnoty vykonané s dopadom na výsledok maximálne do výšky pokračujúcich nadobúdacích nákladov. Čiastka presahujúca nadobúdacie náklady musí byť vykázaná v rezerve na nové ocenenie.

- Ostatné finančné záväzky (Other financial liabilities):
Ostatné finančné záväzky, ktoré neslúžia na obchodovanie a pre ktoré nebola uplatnená opcia Fair Value, patria do kategórie „Ostatné finančné záväzky“. Do tejto kategórie patria záväzky voči úverovým inštitúciám a klientom ako aj zaknihované záväzky. Oceňované sú nadobúdacími nákladmi. Áziá príp. disáziá sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.

c) Čistý výsledok

Čisté výsledky zahŕňajú ocenenia časovou hodnotou s dopadom na výsledok, zvýšenia hodnôt, realizované úspechy pri odlivoch a dodatočné prijaté úhrady za odpísané finančné nástroje príslušnej kategórie podľa IAS 39. Súčasti tejto kategórie sú zobrazené v poznámkach úrokový prebytok, riziková prevencia v úverových obchodoch, výsledok obchodnej činnosti a výsledok finančnej činnosti podľa kategórií podľa IAS 39.

d) Finančné záruky (Financial Guarantee Contracts)

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 podľa IAS 37 v spojení s IAS 39 vytvorená v prípade hrozby uplatnenia záruky.

Ak je finančná záruka súčasťou prísľubu na financovanie, ktorý je spojený so zámerom obchodovania, musí byť aj finančná záruka považovaná za obchodný zámer. Tieto finančné záruky sa budú potom evidovať inak, ako je to popísané vyššie (porovnaj poznámku 5 b).

e) Vložené deriváty (Embedded Derivatives)

IAS 39 upravuje aj spracovanie derivátov, 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. Podľa IAS 39 musí byť vložený derivát za istých podmienok bilancovaný oddelene od pôvodného nosného nástroja ako samostatný derivát.

Táto 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

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

nástrojov v rámci výsledku obchodnej činnosti. Bilancovanie a ocenenie základnej zmluvy prebieha podľa predpisov pre príslušnú kategóriu finančného nástroj.

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.

f) Bilancovanie zabezpečovacích súvislostí (Hedge Accounting)

IAS 39 obsahuje rozsiahlu úpravu pre zobrazenie zabezpečovacích súvislostí v súvahe, t.j. bilancovanie zabezpečovacích nástrojov (najmä derivátov) a nimi zabezpečených základných obchodov.

Pritom sa používajú dve formy Hedge Accountings:

- 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 pevné 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 derivatívných 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 Micro 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 dób 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

sporiaciach vkladov (pritom sa nevyužívajú úpravy EU-Carve-out)).

- Cash Flow Hedge Accounting:

IAS 39 predpokladá uplatnenie Cash Flow Hedge Accountings pre 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.

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 efektivitu. Preukázanie efektívnosti na jednej strane požaduje, aby pri zabezpečovacom vzťahu aj v budúcnosti bolo možné očakávať vysokú efektivitu (perspektívnu efektivitu). Na druhej strane musí byť počas existencie zabezpečovacieho vzťahu preukázané, že tento vzťah bol efektívny počas celej sledovanej doby (retrospektívna efektivita). O vysokú retrospektívnu efektivitu 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 efektivity sa využíva metóda Dollar-Offset.

(6) Menové prepočty

Peňažný majetok a dlhy znejúce na cudziu menu a hotovostné obchody v cudzej mene sa prepočítavajú na základe priemerného kurzu k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy, devízové termínové obchody k termínovému kurzu k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

súvahy. Realizované náklady a výnosy prepočítavame zásadne na základe hotovostného kurzu platného v čase realizácie.

Na prepočet nákladov a výnosy môžu byť použité aj priemerné kurzy, ak tieto nevykazujú veľké výkyvy. Kurzovo zabezpečené náklady a výnosy prepočítavame na základe zabezpečovacieho kurzu. Náklady a výnosy vyplývajúce z prepočtu súvahových položiek, sa zásadne vykazujú s dopadom na výsledok v rámci výsledku obchodnej činnosti.

Nepeňažné položky, napríklad podiely, sa v zásade prepočítavajú na základe historických kurzov, ak sú ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Na prepočet používame kurz k rozhodujúcemu dňu, ak sú tieto položky oceňované časovou 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 at-equity, 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.

(7) Hotovostná rezerva

Táto položka zahŕňa hotovostnú rezervu, ktorá je zložená z prostriedkov v pokladni, vkladov v centrálnych bankách ako aj dlhových titulov verejných miest. S výnimkou dlhových titulov verejných emitentov, ktoré v súvahe oceňujeme príslušnou časovou hodnotou, sa všetky tieto položky oceňujú ich nominálnou hodnotou.

(8) Pohľadávky

Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom v koncerne Commerzbank, ktoré neslúžia na obchodovanie a ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Áziá príp. disáziá sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok. Účtovné hodnoty pohľadávok, pre ktoré sa používa Micro Fair Value Hedge Accounting, sa upravujú o zmeny časovej hodnoty pripadajúcej na zabezpečené riziko. Pohľadávky, ktoré sa oceňujú v rámci opcie Fair Value, boli ocenené príslušnou časovou hodnotou. Pri použití Portfolio

Fair Value Hedge Accounting sa zmeny časovej hodnoty vykazujú v aktívnej súvahovej položke úprava hodnoty Portfolio Fair Value Hedges.

(9) Riziková prevencia v úverových obchodoch

Osobitné riziká výpadkov úverov zabezpečujeme tvorbou jednotlivých a portfóliových opravných položiek (Specific Loan Loss Provisions; SLLP), paušalizovaných jednotlivých opravných položiek (Portfolio Loan Loss Provisions; PLLP) a opravných položiek k portfóliu (General Loan Loss Provisions; GLLP).

Pri zisťovaní potreby rizikovej prevencie rozlišujeme medzi pohľadávkami s výpadkom a bez výpadku príp. medzi nevýznamným objemom (do 3 mil. Eur) a významným objemom (nad 3 mil. Eur). Ako pohľadávky s výpadkom príp. núdzové pohľadávky sa označujú všetky pohľadávky, ktoré boli podľa pravidiel Bazileja 3 označované ako výpadok (default). Pre default klienta môžu byť rozhodujúce nasledovné udalosti:

- hrozba platobnej neschopnosti (pohľadávka nie je splatená po viac ako 90 dňoch)
- banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov
- banka vypovedala pohľadávky
- klient je v konkurznom konaní.

S ohľadom na významné pohľadávky s výpadkami sú podľa jednotlivých smerníc koncernu tvorené opravné položky. Na výpočet jednotlivej rizikovej prevencie ako aj na tvorbu rezerv na jednotlivé riziká (SLLP) sa používajú časové hodnoty budúcich očakávaných platobných tokov. V rámci platobných tokov sa okrem očakávaných platieb zohľadňujú aj výnosy zo znehodnotenia zábezpek a ostatné dosiahnuteľné platobné toky. Riziková prevencia zodpovedá rozdielu medzi účtovnou hodnotou úveru a súčasnou hodnotou celkových očakávaných spätných tokov. Pri použití pôvodnej efektívnej úrokovej miery sa zvýšenie súčasnej hodnoty na základe uplynutej doby eviduje ako úrokový výnos (tzv. unwinding).

S ohľadom na nevýznamné pohľadávky s výpadkom sa na základe interných parametrov tvorí paušalizovaná opravná položka príp. rezerva (PLLP impaired).

Pohľadávky, ktoré neboli postihnuté výpadkom, sú zohľadnené v úverových rizikách vo forme portfóliových oprávok (GLLP). Výška opravnej položky pre súvahový ako aj mimosúvahový obchod sa stanovuje pri použití parametrov odvodených zo systematiky Bazilej 3.

Celková čiastka rizikovej prevencie – ak sa vzťahuje na súvahové pohľadávky – sa v súvahe odpočítava od príslušných aktívnych položiek. Riziková prevencia za mimosúvahové obchody (avaly, záväzky na indosovanie, úverové prísluby) sa vyказuje ako rezerva na riziká z úverových obchodov.

Nevymáhateľné pohľadávky, pre ktoré neboli vytvorené opravné položky, sa okamžite odpisujú. Prijaté platby za odpísané pohľadávky sa vykazujú v rizikovej prevencii s dopadom na výsledok. Pohľadávky

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

so zníženou hodnotou sa odpisujú (čiastočne) pri spotrebovaní prípadných existujúcich opravných položiek, ak bude zistená úplná alebo čiastočná nevymáhateľnosť pohľadávky. Časti pohľadávok so zníženou hodnotou, ktoré presahujú existujúcu rizikovú prevenciu, budú v prípade nevymáhateľnosti takisto priamo odpísané.

(10) Právé penzijné obchody a obchody s cennými papiermi

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 preveďený, avšak nevyúčtovaný finančný majetok platia rovnaké šance a riziká ako za neprevedený finančný majetok popísaný v poznámke 5.

Príliv likvidity z repo obchodov sa podľa protistrany vykazuje ako záväzok voči úverovým inštitúciám alebo klientom. Dohodnuté úhrady úrokov sa podľa doby splatnosti vykazujú ako úrokové náklady vo výsledku obchodnej činnosti, a v prípade, že nevyplývajú z obchodovania, vykazujú sa v úrokovom výsledku.

Odlivy likvidity vznikajú pri reverse repos sa v súvahe vykazujú ako pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom, a ak je možné ich priradiť do obchodnej knihy, tak sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Reverse Repos z obchodovania sa oceňujú príslušnou časovou hodnotou. Cenné papiere využívané pri peňažných obchodoch (kúpa za hotovosť) sa v koncernovej súvahe nevykazujú a ani neoceňujú. Dohodnuté úhrady úrokov sa podľa doby splatnosti vykazujú ako úrokové výnosy vo výsledku z úrokov.

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. Nami odovzdané hotovostné zábezpeky za obchody s cennými papiermi vykazujeme ako pohľadávky; prijaté zábezpeky ako záväzky. Výnosy a náklady z výpožičiek cenných papierov sa podľa doby splatnosti zaznamenávajú v rámci úrokového výsledku.

(11) Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

V tejto položke vykazujeme aktívne príp. pasívne zmeny hodnôt základných obchodov, na ktoré sa používa Portfolio Fair Value Hedge Accounting.

(12) Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

Derivatívne finančné nástroje, ktoré sa používajú na zabezpečenie a na ktoré je možné použiť Hedge Accounting a zároveň majú pozitívnu trhovú hodnotu, sa vykazujú v tejto súvahovej položke. Zabezpečovacie nástroje sa oceňujú časovou hodnotou).

(13) Obchodné aktíva

V položke Obchodné aktíva vykazujeme na strane jednej pôvodné finančné nástroje, ktoré sú oceňované časovými hodnotami. Medzi ne patria cenné papiere úrokové a papiere vlastného imania, dlhopisy ako aj podiely na investičných fondoch. Takisto sa časovou hodnotou oceňujú všetky derivatívne finančné nástroje, ktoré sa nepoužívajú ako zabezpečovacie nástroje v rámci Hedge Accountings a majú pozitívnu časovú hodnotu. Okrem toho sú v tejto položke vykazované úverové prísluby s pozitívnou trhovou hodnotou.

(14) Finančný majetok

Finančný majetok tvoria finančné nástroje, ktoré nie sú priradené žiadnej súvahovej položke. Ako finančný majetok sa vykazujú všetky dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere, akcie a ostatné cenné papiere vlastného kapitálu, podielové spoločnosti a podiely na nekonsolidovaných dcérskych spoločnostiach, ktoré neslúžia na obchodovanie, ibaže by sa mali podľa IFRS 5 považovať za majetok určený na predaj. Podiely na asociovaných príp. prepojených spoločnostiach, ktoré nie sú oceňované at-equity, vykazujeme v rámci finančného majetku v položke podiely.

Finančné nástroje z kategórie úvery a pohľadávky, ktoré patria do finančného majetku, sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi.

Bilancovanie a oceňovanie aktív, ktoré sú zaradené do kategórie finančného majetku určeného na predaj, sa vykonáva na základe nižšej časovej hodnoty (Fair Value).

Áziá príp. disáziá sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok. V úrokovom výsledku sa vykazujú takisto úrokové výnosy z dlhopisov, úhrady dividend z akcií a podielov na nekonsolidovaných spoločnostiach ako aj bežné výsledky účastinných spoločností.

Ak k takto bilancovaným finančným nástrojom existuje efektívny zabezpečovací vzťah v rámci Fair Value Hedges k derivatívne finančnému nástroju, bude časť zmeny časovej hodnoty pripadajúca na zabezpečené riziko vykázaná s dopadom na výsledok vo výsledku zo zabezpečovacích súvislostí. Zmeny časových hodnôt finančného majetku, na ktorý sa uplatňuje opcia Fair Value, vykazujeme vo výsledku z použitia opcie Fair Value, ktorý tvorí súčasť výsledku obchodnej činnosti.

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

(15) Nehnutelný majetok

V položke nehnuteľný majetok sa uvádza najmä softvér, získané obchodné známky, vzťahy voči klientom a obchodné a firemné hodnoty. Tieto sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Softvér a vzťahy voči klientom odpisujeme na základe ich obmedzenej doby používania lineárne. S ohľadom na známky príp. obchodné známky očakávame, že z nich bude možné generovať peňažné toky. S ohľadom na ostatné známky ako aj obchodné a firemné hodnoty sa vykonávajú najmenej raz ročne testy zachovania hodnoty.

Metóda testu zachovania hodnoty

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. 45. 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. Dosiahnuteľná hodnota sa definuje ako vyššia čiastka z úžitkovej hodnoty (Value in Use) a čistej predajnej hodnoty (Fair Value less Cost to Sell). Úžitková hodnota je založená na očakávaných výsledkoch jednotky ako aj na kapitálových efektoch podľa viacročného plánu stanoveného predstavenstvom pre jednotlivé segmenty. Ak je úžitková hodnota nižšia než účtovná hodnota, bude dodatočne stanovená čistá predajná hodnota (Fair Value less Cost to Sell). Potom sa použije vyššia hodnota.

Domnienky z testu zachovania hodnoty

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 zohľadnené v rámci večného dôchodku. Ako dlhodobo udržateľná miera rastu pre výpočet večného dôchodku sa vo všetkých segmentoch používa sadzba 2% (predchádzajúci rok: 2%). 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. Podstatné domnienky manažmentu, na ktorých sú založené cash flow prognózy príslušnej jednotky generujúcej platobné prostriedky a zvolený riadiaci prístup sú zobrazené nasledovne:

Podstatné domnienky	Riadiaci aspekt
Súkromní klienti	
<p>Nová stratégia v oblasti súkromných klientov – strategická investícia do rastu pri súčasnej stabilizácii nákladov:</p> <ul style="list-style-type: none">• ďalší rozvoj od pobočkovej banke k viackanálovej banke• rast vďaka novým metódam v oblasti generovania nových klientov a cieľenej starostlivosti o existujúcich klientov• zvýšenie efektívnosti prostredníctvom digitalizácie kanálov a aktívneho riadenia nákladov a optimalizácie organizačných štruktúr• Rastový kurz spoločnosti Commerz Real• Rastový kurz spoločnosti comdirect: odstupňovaný rast B2C	<ul style="list-style-type: none">• Hlavné domnienky sú založené na interných a externých štúdiách o podnikovo-hospodárskom vývoji ako aj o štúdiách trhu• Manažérske hodnotenia o získavaní nových klientov ako aj stabilizácia nákladov je založené na doteraz dosiahnutých pokrokoch• Inštitucionalizované zisťovanie názorov klientov a meranie spokojnosti klientov

135	Prehľad celkových výsledkov
138	Súvaha
140	Výkaz zmien vlastného imania
143	Výkaz finančných tokov
145	Príloha (Poznámky)
322	Prehlásenie zákonných zástupcov
323	Výrok audítora

Podstatné domnienky	Riadiaci aspekt
---------------------	-----------------

Banka pre stredné podniky

<p>Strategické ďalšie budovanie a posilnenie pozície v dôsledku:</p> <ul style="list-style-type: none">• Získavania nových klientov oblasti menších stredných podnikov, zvýšenia trhového podielu v oblasti väčších stredných podnikov a veľkých podnikov• Medzinárodného rastu v dôsledku odstupňovania existujúceho obchodného modelu• Budovania úverových obchodov a tým aj zvýšenia úrokového prebytku• Budovania Cash Management a zvýšenia zahraničného obchodu• zintenzívnenia obchodov s obcami a vlastnými spoločnosťami• rozšírenia ponuky produktov o firemné nehnuteľnosti pre firemných klientov v Nemecku• realizácie investícií za účelom splnenia strategických cieľov, najmä v oblasti IT infraštruktúry a personálneho rozvoja• znižovania nákladov vďaka príslušným opatreniam• modernizácie online prezentácie, vrátane nových funkcií a vybudovania plnohodnotného dodatočného vstupného kanála pre firemných klientov	<ul style="list-style-type: none">• Využívanie interných a externých zdrojov pre podstatné podnikovo-hospodárske domnienky• Stabilizácia nákladov na základe doterajších pokrokov• Riadiace hodnotenia plánovaného zvýšenia výnosov na základe doterajších skutočných a plánovaných investícií• Analýzy potenciálu ako základ pre vyčerpanie trhových podielov a získavanie nových klientov• Nadpriemerné rastové šance v medzinárodných lokalitách
---	---

Central & Eastern Europe

<p>Priebežná realizácia stratégie one-Bank pre organický rast v dôsledku:</p> <ul style="list-style-type: none">• stratégie digitalizácie s multikanálovým prístupom, najmä v oblasti súkromných klientov (silnejšia orientácia na mobilný banking a kanály sociálnych médií)• spolupráce s Orange, najväčším mobilným operátorom v Poľsku• Vytvorenia prístupu k existujúcej integrovanej sieti filiállok pre všetky skupiny klientov• Budovania obchodu so stredne veľkými firemnými klientmi ako aj cezhraničného obchodu s firemnými klientmi• Diverzifikácie fundingu, najmä prostredníctvom vkladov klientov a využívania kapitálového trhu• Efektívneho riadenia nákladov	<ul style="list-style-type: none">• Hlavné domnienky sú založené na interných a externých štúdiách o podnikovo-hospodárskom vývoji ako aj o raste bankového sektora• Manažérske hodnotenie pre potenciál z akvizície nových obchodov, Cross-Selling a opatrení v oblasti efektivizácie• Všetky iniciatívy v rámci stratégie One-Bank sú založené na vyvinutých obchodných plánoch• Hlavné domnienky zohľadňujú regulačné požiadavky
---	--

Corporates & Markets

<ul style="list-style-type: none">• stabilné kapitálové trhy po fáze neistoty a s tým spojené záťaž• Generovanie výnosov v oblasti Corporate Finance pri krátkodobom financovaní osobitných situácií ako aj podpore našich klientov pri optimalizácii ich bilančnej štruktúry• Rast v oblasti riadenia úverového portfólia v dôsledku budovania úverových kníh na vybratých trhoch• Rast v oblasti Fixed Income & Currencies v celej šírke ponuky• Rast v oblasti Equity Markets & Commodities v prvej línii z vyšších výnosov z certifikátov založených na indexoch a Asset-Management produktov• Pokračujúce znižovanie nákladov zjednodušením a zjednotením procesov	<ul style="list-style-type: none">• Využívanie interných a externých zdrojov pre podstatné podnikovo-hospodárske a finančné domnienky• Analýza potrieb klientov pre zabezpečovacie a likvidné produkty• Zapojenie konkurenčnej situácie do zisťovania objemov a marží• Materializácia výsledkov optimalizačných a racionalizačných produktov
--	---

Na základe domnienok vyplývajúcich z cash-flow prognóz a súvisiacich neistôt môžu mať nasledovné budúce okolnosti negatívny dopad na cash-flow prognózy jednotiek generujúcich platobné prostriedky:

- Horší než očakávaný vývoj makroekonomického priestoru
- Zostrenie dlhových kríz štátov

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

- Neistoty týkajúce sa regulačného prostredia
- Negatívny vývoj konkurenčnej intenzity presahujúci očakávanú mieru
- Vývoj úrokovej úrovne v rámci podnikovo-hospodárskych prognóz sa nepotvrdil.

Na výpočet rizikovo primeraných úrokových sadzieb (pred zdanením) sme zohľadnili bezrizikový úrok, prémieu trhového rizika a systematické riziko (beta faktor). S ohľadom na bezrizikový úrok a prémieu trhového rizika sme použili údaje externých poskytovateľ. Beta faktor bol stanovený na základe porovnávacej skupiny.

Úroková sadzba primeraná riziku	2014	2013
Súkromní klienti	11,7%	10,4%
Banka pre stredné podniky	12,1%	10,6%
Corporates & Markets	12,3%	11,1%
Central & Eastern Europe	9,4%	11,0%

Získané vzťahy voči klientom sa odpisujú v období od siedmich do pätnástich rokov.

Pri položke softvér vykonávame lineárne odpisy počas pravdepodobnej doby užívania od 2 do 7 rokov, čiastočne aj do 20 rokov, na ťarchu administratívnych nákladov. V rámci tejto položky sa bilancuje samostatne vyvinutý ako aj kúpený softvér. Ak dôvod na zníženie hodnoty vykonané v predchádzajúcich obchodných rokoch odpadol, bude nehnuteľný majetok pripísaný najviac vo výške pokračujúcich nadobúdacích a výrobných nákladov. S ohľadom na obchodné a firemné hodnoty nie je možné pripisovať hodnoty.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(16) Hmotný 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
Prevádzkované lode	5–25

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.

(17) Lízingové obchody

Podľa IAS 17 sa lízingové obchody klasifikujú ako vzťahy operatívneho lízingu, ak nie sú všetky riziká a príležitosti spojené s vlastníctvom prevedené na lízingového nájomcu. Podľa toho sa za finančný lízing považujú také zmluvné vzťahy, v ktorých lízingový nájomca nesie všetky podstatné príležitosti a riziká. Rozhodujúcou pre priradenie príležitostí a rizík je aktuálna hodnota platobných tokov súvisiacich s lízingovými zmluvami. Ak aktuálna hodnota zodpovedá najmenej investičnej sume lízingového objektu, bude tento vzťah klasifikovaný ako finančný lízing. Medzi lízingové objekty patria najmä nehnuteľnosti a vozidlá.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Koncern ako lízingový prenájomca

- Operatívny lízing
Ak podstatné príležitosti a riziká z predmetu lízingu u lízingového prenájomcu (operatívny lízing), bude tento naďalej vykázaný v súvahe. Lízingové objekty sú vykázané v koncernovej súvahe v rámci ostatných aktív. Lízingové objekty sa oceňujú nadobúdacími a výrobnými nákladmi, ktoré sú znížené o odpisy alebo zníženie hodnôt vykonané počas doby používania. Lízingové poplatky sa vyberajú lineárne počas celej doby platnosti zmluvy (ak nie je v jednotlivých prípadoch uvedené inak) a vykazujú sa v ostatnom výsledku.
- Finančný lízing
Ak podstatné príležitosti a riziká z predmetu lízingu prechádzajú na lízingového nájomcu (finančný lízing), vykazujeme v koncerne Commerzbank pohľadávku voči lízingovému nájomcu. Táto pohľadávka sa vykazuje vo výške čistej investičnej hodnoty v momente uzatvorenia zmluvy. Prijaté licenčné poplatky sa členia na úrokový podiel s dopadom na výsledok a splácajúci podiel. Výnosy ako úrokové výnosy sa prijímajú rozdelené na základe vymedzenia podľa období.

Lízingové zmluvy na lode obsahujú pevnú charterovú lehotu. Zmluvy spravidla zahŕňajú nákupné práva lízingových nájomcov alebo opcie na predĺženie platnosti. Lode sa odpisujú počas 25 rokov. Základom pre výpočet úhrad lízingových nájomcov sú celkové investičné náklady pri odpočítaní zostatkovej hodnoty lízingových predmetov stanovenej na začiatku lízingovej zmluvy (nehnutelnosti, lode). Počas základnej doby nájmu, kedy nie je možné podať výpoveď, platí lízingový nájomca všetky náklady týkajúce sa objektov ako aj cudzie náklady lízingovej spoločnosti. Nebezpečenstvo náhodného alebo čiastočného zničenia predmetu lízingu nesie lízingový prenájomca.

Lízingové zmluvy pre hnutelné veci (vozidlá, IT) sú okrem toho definované ako zmluvy s čiastočnou amortizáciou a ako vypovedateľné zmluvy. V prípade zmlúv s čiastočnou amortizáciou sa na základe základnej nájomnej doby, ktorá je v pomere k bežnej dobe využívania kratšia, sa amortizuje len časť celkových investičných nákladov.

Vypovedateľné lízingové zmluvy neobsahujú pevnú základnú nájomnú dobu. V prípade výpovede je splatná vopred dohodnutá platba, ktorá kryje ešte neamortizované celkové investičné náklady. Ak nebude podaná výpoveď, doba platnosti nájomného vzťahu sa predlžuje. Nebezpečenstvo náhodného alebo čiastočného zničenia predmetu lízingu nesie opäť lízingový prenájomca.

Koncern ako lízingový nájomca

Náklady na operatívne lízingové vzťahy sa evidujú lineárne počas platnosti lízingovej zmluvy a sú vykázané v rámci administratívnych nákladov.

Zmluvy o finančnom lízingu, pri ktorých koncern Commerzbank vystupuje ako lízingový nájomca, majú druhoradý význam.

(18) Nehnutelnosti ako finančné investície

Nehnutelnosti 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 prenájomajú v rámci zmlúv o operatívnom lízingu. Nehnutelnosti 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 znakov ako aj na základe trhových cien, ktoré je možné dosiahnuť na trhu. Ocenenie objektov využívaných na firemné účely sa riadi podľa výnosovej hodnoty; jednotlivé bytové stavby sa oceňujú zvyčajne podľa vecnej alebo porovnateľnej hodnoty. Na oceňovanie nehnuteľností orientované na výnosovú hodnotu sa v zásade používa bežné nájomné, od ktorého sa uplatňujú zrážky za obhospodarovanie, akvizíciu a prázdny stav ako aj zostatková doba užívania a hodnota pôdy. Čiastočne sa používa aj zmluvne dohodnuté nájomné. Úrok, ktorý vchádza do ocenenia ako jeho súčasť, zohľadňuje úroveň trhových úrokov a riziko objektu a lokality spojené s nehnuteľnosťou. Hlavné parametre, ktoré sa sledujú na trhu, sú realitné úroky a bežné nájomné.

Zisk príp. strata, ktorá vznikne v dôsledku zmeny časovej hodnoty, je zohľadnený v ostatnom výsledku obdobia s dopadom na výsledok. Bežné výnosy a náklady sa vykazujú v úrokovom prebytku.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(19) 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. S ohľadom na podstatné, doteraz konsolidované dcérske spoločnosti môže byť celý výsledok predaja vykazovaný osobitne (v zásade vo výsledku finančnej činnosti).

(20) Dlhy (vrátane finančných záväzkov)

Dlhy zahŕňajú – okrem našich finančných záväzkov – všetky pasívne položky súvahy, s výnimkou vlastného imania. Finančné záväzky sa skladajú zo záväzkov voči úverovým inštitúciám a klientom, zo zaknihovaných záväzkov ako aj z našich druhoradých dlhových nástrojov.

Finančné záväzky vykazujeme - ak sú priradené do obchodnej knihy – v ich pokračujúcich nadobúdacích nákladoch. Deriváty vložené do záväzkov (Embedded Derivatives) sa v prípade potreby odčleňujú a oceňujú časovou hodnotou (Fair Value) a vykazujú v rámci obchodných aktív alebo pasív. V rámci Micro Fair Value Hedge Accountings sa zabezpečené záväzky upravujú o zmeny časovej hodnoty pripadajúce na zabezpečené riziko. Pri použití Portfolio Fair Value Hedge Accounting sa zmeny časovej hodnoty vykazujú v pasívnej súvahovej položke „úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges“. Záväzky, pre ktoré sa používa opcia Fair Value, sú bilancované na základe časovej hodnoty (Fair Value).

S ohľadom na bilancovanie dlhov odkazujeme na poznámky č. 21 až 24 a 26.

(21) Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

V tejto položke sú vykazované derivatívne finančné nástroje, ktoré sa používajú na zabezpečenie a na ktoré je možné použiť Hedge Accounting a zároveň majú negatívnu trhovú hodnotu. Zabezpečovacie nástroje sa oceňujú časovou hodnotou.

(22) Obchodné pasíva

Derivatívne finančné nástroje, ktoré sa nepoužívajú ako zabezpečovacie nástroje v rámci Hedge Accountings a majú negatívnu časovú hodnotu, sa vykazujú v rámci obchodných pasív. Okrem toho sú v tejto položke vykazované aj vlastné emisie a záväzky z blanko predajov cenných papierov. Obchodné pasíva sa oceňujú časovými hodnotami.

(23) Rezervy

Rezerva vzniká vtedy, ak k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy vznikne z istej minulej udalosti súčasný právny alebo faktický záväzok, a ak je odliv zdrojov na plnenie tohto záväzku pravdepodobné 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.

Prísun do rôznych druhov rezerv sa vykonáva prostredníctvom rôznych položiek z výkazu ziskov a strát. Rezervy v úverových obchodoch idú na ťarchu nákladov na rizikovú prevenciu, rezervy na reštrukturalizáciu idú na ťarchu nákladov na reštrukturalizáciu a rezervy na právne riziká na ťarchu ostatného výsledku. Ostatné rezervy sa v zásade tvoria na ťarchu administratívnych nákladov.

Spoločnosti z koncernu Commerzbank sa podieľajú v Nemecku ako aj v iných krajinách na súdnych, rozhodcovských a dohľadových konaniach ako obžalovaní, žalobcovia alebo inak. Okrem toho existujú právne spory, na ktorých sa Commerzbank alebo jej dcérske spoločnosti síce nezúčastňujú priamo, avšak ktorých zásadný význam môže mať dopad na úverové hospodárstvo ako aj na koncern. S ohľadom na potenciálne straty z neistých záväzkov vytvára koncern primerané rezervy na procesy a regresné nároky na ťarchu výsledku ostatných výsledkov, ak je potenciálna strata pravdepodobná a ohodnotiteľná. Rezervy na regresné nároky obsahujú okrem iného záväzky na vyrovnanie zostatkov z úverových obchodov v rámci poolových zmlúv alebo v dôsledku nesprávneho poradenstva. S ohľadom na rezervy na procesy sa vytvárajú prinajmenej rezervy na náklady na advokáta, súdne a vedľajšie náklady, pričom sa tu zohľadňujú lokálne špecifiká. Ak je obžalovanou niektorá zo spoločností z koncernu, vytvárajú sa v

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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.

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.

(24) Rezervy na dôchodky a podobné záväzky

Dôchodkové zabezpečenie aktívnych a bývalých zamestnancov Commerzbank Aktiengesellschaft a ich pozostalých sa riadi podľa rôznych systémov dôchodkového zabezpečenia (orientovaných podľa príspevkov a plnení).

Za účelom splnenia nepriamych prísľubov na dôchodkové zabezpečenie využíva systém dôchodkového zabezpečenia BVV, ktorý používajú aj ostatní členovia BVV na realizáciu ich dôchodkového zabezpečenia. Členstvo v BVV je súčasťou existujúcej zmluvy s odbormi a nemôže byť vypovedané. Výška súčasných a budúcich penzijných plnení sa určuje podľa uhradených príspevkov a s tým súvisiacich výnosov. Výška príspevku sa vypočíta zo sadzby ako percento hrubého mesačného príjmu aktívnych zamestnancov. Nárast príspevkov je možný len po vymeriavací základ používaný na výpočet príspevkov. Tieto nepriame systémy predstavujú na výkon orientované spoločné plány viacerých zamestnávateľov. Tieto plány sa považujú za plány orientované na príspevky, nakoľko nemáme k dispozícii dostatočné informácie o našom podiele na celkovom záväzku príslušného systému dôchodkového zabezpečenia ako aj na nás pripadajúcom podiele na príslušnom plánovanom majetku. Príspevky pre externých poskytovateľov dôchodkového zabezpečenia sú vykazované v personálnych nákladoch. Podľa Zákona o podnikovom dôchodku musí zamestnávateľ poskytovať aj plnenia presahujúce plnenia, ktoré boli prisľúbené v rámci systému BVV. Rezervy nemuseli byť vytvorené v bežnom obchodnom roku, ani v predchádzajúcom roku, nakoľko čerpanie z tohto zákonného ručenia považujeme za nepravdepodobné.

Na strane druhej existujú 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 (Defined Benefit Plan). Na tieto zabezpečovacie systémy sa uplatňujú účtovné predpisy podľa IAS 19 platné pre plán orientovaný na plnenia, t.j. dochádza k tvorbe rezerv.

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 prevezený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.. Majetok v držbe CPT ako aj príslušný majetok na krytie penzijných záväzkov v zahraničných jednotkách sú kvalifikované ako plánovaný majetok v zmysle IAS 19.8. Zmluvy uzatvorené medzi CPT a Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj ďalšími tuzemskými koncernovými spoločnosťami zakladajú zároveň zabezpečenie priamych penzijných prísľubov krytých plánovaným majetok („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.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Investičné smernice pre plánovaný majetok (v tuzemsku) stanovuje spoločne predstavenstvo Commerzbank Aktiengesellschaft a CPT. S ohľadom na štruktúru neexistujú zákonné predpisy. Investície sú riadené z výboru Executive Pension Committee (EPC), ktorý v rámci riadenia Asset-Liability-Management (ALM) zastáva prístup Liability-driven-Investment (LDI) a vyvíja aj základne pre určenie poistno-matematických domnienok. Hlavný cieľ investičnej stratégie spočíva v replikácii budúcich platobných tokov (penzijných záväzkov) pomocou derivatívnych finančných nástrojov (úroky, inflácia a Credit Spread) za účelom znižovania rizík, ktoré priamo vyplývajú z budúceho vývoja penzijných záväzkov. Okrem bežných rizík pri plánovaní dôchodkov, napr. inflačných rizík a biometrických rizík, neexistujú v Commerzbank žiadne rozoznateľné mimoriadne riziká. Portfólio plánovaného majetku je širšie rozložené a pozostáva z pevne úročených cenných papierov a akcií ako aj z alternatívnych investičných nástrojov (viď poznámku 68).

Zahraničné penzijné plány majú vlastné a od CPT nezávislé trustové štruktúry. Celkovo predstavujú ca. 15 % 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. 85 %), New Yorku a Amsterdame, ktorí spolu predstavujú ca. 95 % penzijných záväzkov v zahraničí. Vo väčšine prípadov ide o penzijné plány (defined benefit plány) podložené príslušným plánovaným majetkom („funded“). Šťasti a v menšom rozsahu existujú v zahraničí aj penzijné záväzky, ktoré nie sú podložené plánovaným majetkom.

Podľa IAS 19.63 musí byť v súvahe 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 úrokovej sadzby na výpočet rozsahu záväzku na čistý záväzok orientovaný na plnenia príp. čistý majetok, a to ako rozdiel medzi aktuálnou hodnotou záväzku a aktuálnou hodnotou plánovaného majetku.

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 kariérových trendov ako aj v budúcnosti očakávané miery zvýšenia miezd a dôchodkov. 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.

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.

(25) Plány odmeňovania zamestnancov

1. Popis podstatných plánov odmeňovania

a) Commerzbank-Incentive-Plan (CIP)

V roku 2011 bol vytvorený Commerzbank Incentive Plan (CIP), na základe ktorého oprávnení okrem hotovostného komponentu získavajú aj istý počet akcií Commerzbank. V rámci tohto plánu odmeňovania má Commerzbank aj právo namiesto odmeny v akciách vykonať výplatu v hotovosti. S cieľom vyhnúť sa ďalšiemu zriadeniu v dôsledku zvýšenia imania si banka uplatňuje túto opciu od obchodného roka 2013 na všetky budúce výplaty určené pre zamestnancov v tuzemsku i zahraničí (okrem predstavenstva).

Platnosť CIP sa vzťahuje na celý koncern Commerzbank.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Mechanizmus nového modelu odmeňovania vo vzťahu k variabilnej odmene obsahuje podľa príslušného stupňa krátkodobý komponent (Short Term Incentive, STI) a dlhodobý komponent (Long Term Incentive, LTI). Komponent STI sa považuje za odmenu za uplynulý obchodný rok. Komponent LTI je odmena za obdobie štyroch rokov.

Podiel variabilnej odmeny vyplácaný v akciách sa riadi podľa tzv. rizikovej skupiny:

- Riziková skupina I (Executives, členovia vedenia).
- Riziková skupina II (predsedovia dôležitých výborov, funkcie s podstatným vplyvom na celkový rizikový profil),

S ohľadom na komponenty odmeňovania sa riziková skupina I a II odlišujú vo vážení krátkodobých a dlhodobých komponentov. Pri oboch sa vždy polovica krátkodobých a dlhodobých komponentov vypláca vo forme akcií. Pri nerizikovej skupine sa polovica čiastky, ktorá presahuje maximálnu čiastku, vypláca v akciách.

Na základe plánov sa v obchodnom roku vykoná ocenenie príslušných súčastí odmeňovania a tieto sa zaúčtujú s dopadom na náklady. Výška variabilnej odmeny a tým aj časti pripadajúcej na akcie bude definitívne stanovená počas tzv. výročného rozhovoru o dosiahnutí cieľov (hodnotenie výkonnosti I) v prvých troch mesiacoch nasledujúceho roka. Táto čiastka predstavuje hornú hranicu variabilnej odmeny za celé 4-ročné obdobie a môže byť ako výsledok výročného rozhovoru znížená na základe kvantitatívnych ako aj individuálnych kvalitatívnych faktorov. Počet akcií, ktorý bude poskytnutý, bude určený tak, že časť variabilnej odmeny pripadajúca na akcie bude vydeľená priemerným záverečným kurzom Xetra akcie Commerzbank za mesiace január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka.

Definitívna dostupnosť akcií podlieha pri STI 6-mesačnej blokácii. Pri LTI vzniká nárok na výplatu na základe hodnotenia výkonnosti II v spojení so štvorročným odpracovaným obdobím (vrátane uplynulého obchodného roka), t.j. tri roky od stanovenia príslušného počtu akcií. Aj tu platí 6-mesačná blokácia od momentu vzniku nároku.

Ak Commerzbank počas platnosti CIP vyplatila dividendy alebo vykonala kapitálové opatrenie, bude v prípade splatnosti dodatočne vyplatená čiastka v hotovosti vo výške dividendy.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

b) Share Awards

Share Awards predstavujú jednu zložku variabilnej odmeny pre mimotarifných zamestnancov Commerzbank Aktiengesellschaft, pričom ide o oddialenú odmenu formou pridelenia virtuálnych akcií Commerzbank.

Na základe Smernice o odmeňovaní, ktorá vstúpila do platnosti v októbri 2010, bol zavedený Plán odmeňovania v Commerzbank (CIP). Na obchodné roky po roku 2011 sa budú preto uplatňovať Share Awards už len na vybraných zamestnancov .

c) mBank S. A.

V marci 2008 vytvorila BRE Bank S.A. pre svojich členov predstavenstva dva nové odmeňovacie plány založené na akciách. Členovia predstavenstva našich dcérskych spoločností sa mohli na nich podieľať v rokoch 2009 až 2011. Prvý program predpokladá odber akcií BRE-Bank. Druhý program (upravený v roku 2010) umožňuje odber hotovostnej zložky v protihodnote akcií Commerzbank. Posledná výplata bude realizovaná v roku 2015. V roku 2012 bol vytvorený nový program založený na akciách, na ktorom sa do roku 2016 môžu podieľať členovia predstavenstva. Ide pritom o krátkodobú zložku (výplata v hotovosti) a o dlhodobú zložku, ktorá oprávňuje na odber akcií BRE-Bank v splátkach po dobu troch rokov. Tieto akcie budú – podobne ako pri prvom programe z roku 2008 – vydávané ročne v stanovenom objeme a môžu byť získané oprávnenými osobami za istú cenu nepresahujúcu kalkulačnú hodnotu. 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.

Oba programy, ktoré oprávňujú na odber akcií BRE-Bank (z roku 2008 a 2012), sú považované za odmeňovacie transakcie založené na akciách s kompenzáciou formou vlastných kapitálových nástrojov. Druhý program z roku 2008 je ako odmeňovacia transakcia založená na akciách bilancovaný s kompenzáciou v hotovosti.

2. Bilancovanie a oceňovanie

Tu popísané plány odmeňovania zamestnancov sa v súvahe vykazujú podľa predpisov IFRS 2 „Odmeňovanie založené na akciách“ (Share-based Payment). 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.

- odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu
Príslušná časová hodnota odmeňovacích transakcií založených na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu sa vykazuje ako personálny náklad so zohľadnením v rámci vlastného kapitálu (kapitálová rezerva). Príslušná časová hodnota pre komponent STI bude stanovená v momente poskytnutia práv.
Ak v dôsledku nesplnenia realizačných podmienok (napríklad nesplnenie stanovenej výkonnosti) nie je možné uplatniť práva, nebude vykonaná ani zmena čiastok evidovaných vo vlastnom kapitáli.
- Odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou v hotovosti
Podiel časovej hodnoty odmeňovacích transakcií založených na akciách spolu s kompenzáciou v hotovosti, ktorý pripadá na činnosti vykonané do dňa rozhodujúceho pre ocenenie, sa vykazuje ako personálny náklad so súčasným vykázaním ako rezerva. Príslušná časová hodnota sa nanovo zisťuje každý deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy, a to až do dňa výplaty (vrátane). Každá zmena príslušnej časovej hodnoty záväzku musí byť zohľadnená s dopadom na náklady. Rezerva musí v deň výplaty podľa možnosti zodpovedať čiastke, ktorá bude vyplatená príslušnému zamestnancovi. S ohľadom na Share Awards bude v momente pridelenia časť personálnej rezervy pripadajúca na Share Awards preúčtovaná do rezervy na Share Awards. Čiastka bude vypočítaná vynásobením počtu pridelených práv priemerným záverečným kurzom Xetra za mesiace január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka.
V uvedené dni rozhodujúce pre zostavenie súvahy dochádza k výkyvom v rezervách podľa vývoja akciového kurzu Commerzbank Aktiengesellschaft. Zrážky podľa fluktuácie nebudú vykonané, keďže Share Awards v prípade výpovede ani smrti neprepadávajú. Ak Commerzbank Aktiengesellschaft počas čakacej doby vyplatí dividendy, bude v momente výplaty na Share Award okrem vyplatenej čiastky uhradená v hotovosti aj čiastka zodpovedajúca výške dividendy, pre ktorú musia byť prípadne vytvorené rezervy.
- Oceňovanie
Na ocenenie plánu odmeňovania Commerzbank a Share Awards sa počet zaslúžených akcií vynásobí záverečným kurzom akcie Commerzbank k 31. decembru príslušného sledovaného roka. Na výpočet protihodnoty akcií Commerzbank pre druhý program BRE Bank z roku 2008 budú použité priemerné trhové ceny akcií Commerzbank v momente poskytnutia.

(26) Dane z výnosov

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.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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 zaťaženie 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 nevyužité daňové dobropisy. Na ocenenie latentných daní sú rozhodujúce daňové sadzby platné do 31. decembra 2014.

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.

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.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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 296 mil. Eur (predchádzajúci rok: 115 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 58 a 69.

(27) Druhoradé dlhové nástroje

V rámci druhoradých dlhových nástrojov oceňujeme zaknihované a nezaknihované emisie, ktoré v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie môžu byť splatené až po uspokojení všetkých iných než druhoradých veriteľov. V súvahe sú tieto ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.

Druhoradé dlhové nástroje, pre ktoré sa používa opcia Fair Value, sa oceňujú aktuálnou hodnotou (Fair Value). Účtovné hodnoty podradného a hybridného kapitálu, pre ktorý sa používa Micro Fair Value Hedge Accounting, sa upravujú o zmeny fair value, ktoré sa pripisujú zabezpečenému riziku. Pri použití Portfolio Fair Value Hedge Accounting sa zmeny Fair-Value vykazujú v súvahovej položke Úprava hodnoty Portfolio Fair Value Hedges. Podradný a hybridný kapitál, pre ktorý sa používa opcia fair value, sa bilancuje príslušnou časovou hodnotou (fair value).

(28) Poručnícke obchody

Poručnícke obchody, ktoré sú založené na spravovaní alebo umiestňovaní majetku na cudzí účet, sa v súvahe nevykazujú. Provízie z týchto obchodov sú obsiahnuté vo výkaze ziskov a strát v províznom prebytku.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(29) Eventuálne záväzky a neodvolateľné 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. Čiastky vykázané v bode 87 odzrkadľujú nároky uplatnené v súvislosti s týmito rizikami.

(30) Vlastné akcie

Vlastné akcie, ktoré Commerzbank Aktiengesellschaft vlastní ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy, sa odpisujú priamo z vlastného kapitálu. Zisky a straty vyplývajúce z vlastných akcií sme zaúčtovali neutrálne voči výsledku. V obchodnom roku 2014 nevlastnil koncern vlastné akcie.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(31) Úrokový prebytok

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Mil. €	2014	2013 ¹	Zmena v %
Úrokové výnosy	12 555	13 871	−9,5
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (finančný majetok, ktorý je k dispozícii na predaj)	850	947	−10,2
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (úvery a pohľadávky)	9 473	10 388	−8,8
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (z použitia opcie Fair Value)	359	505	−28,9
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (držané za účelom obchodovania)	1 036	1 277	−18,9
Odškodnenia za predčasnú splatnosť	122	155	−21,3
Zisky z predaja pohľadávok a úverov ako aj z odkúpenia záväzkov	182	158	15,2
Dividendy z cenných papierov	210	129	62,8
Výsledok bežnej činnosti z podielov a nekonsolidovaných dcérskych spoločností	21	22	−4,5
Bežné výnosy z nehnuteľností určených na predaj a nehnuteľností ako finančné investície	79	68	16,2
Ostatné úrokové výnosy	223	222	0,5
Úrokové náklady	6 948	7 710	−9,9
Úrokové náklady na druhoradý a hybridný kapitál ¹	879	853	3,0
Úrokové náklady na zaknihované záväzky	1 789	2 094	−14,6
Úrokové náklady na ostatné záväzky	3 198	3 672	−12,9
Úrokové náklady z použitia opcie Fair Value ²	602	758	−20,6
Úrokové náklady na zaknihované záväzky držané za účelom obchodovania	130	116	12,1
Straty z predaja pohľadávok a úverov ako aj z odkúpenia záväzkov ¹	238	74	.
Bežné náklady z nehnuteľností považovaných za finančné investície	48	59	−18,6
Ostatné úrokové náklady	64	84	−23,8
Celkom	5 607	6 161	−9,0

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverových poistení ako aj ďalších zmien pri vykazovaní (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli úrokové výnosy vo výške 13 969 mil. Eur a úrokový prebytok vo výške 6 148 mil. Eur.

² Z toho: zisky vo výške 101 mil. Eur a straty vo výške 42 mil. Eur zo spätného odkúpenia záväzkov v bežnom obchodnom roku (predchádzajúci rok: zisky vo výške 119 mil. Eur a straty vo výške 30 mil. Eur).

³ z toho: – za druhoradé dlhové nástroje (predchádzajúci rok: -).

Za vypovedané vzťahy a financovanie firemných nehnuteľností a ich opravné hodnoty vznikli opravné položky vo výške 77 mil. Eur (predchádzajúci rok: 118 mil. Eur).

Ostatné úrokové náklady zahŕňajú okrem iného čisté úrokové náklady na dôchodky. Úroky z derivátov (banková a obchodná kniha) sú podľa zostatku vykazované v ostatných úrokových výnosoch alebo ostatných úrokových nákladoch.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Bežné výnosy a náklady súvisiace s nehnuteľnosťami považovanými za finančné investície sú nasledovné:

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Príjmy z nájmu	76	67	13,4
Ostatné výnosy	–	–	.
Celkové výnosy	76	67	13,4
Náklady na budovy a priestory – prenajaté objekty	20	17	17,6
Ostatné náklady	28	19	47,4
Celkové náklady	48	36	33,3

(32) Riziková prevencia v úverových obchodoch

Riziková prevencia je vo výkaze ziskov a strát vykázaná v nasledovnej výške:

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Prísun do rizikovej prevencie ¹	– 2 365	– 3 340	– 29,2
Odliv z rizikovej prevencie	1 390	1 842	– 24,5
Priame odpisy	– 397	– 482	– 17,6
Zvýšenia hodnoty, prijaté platby k odpísaným pohľadávkam	228	233	– 2,1
Celkom	– 1 144	– 1 747	– 34,5

¹ zobrazené v brutto číslach (v zostatkoch nie sú najmä zahrnuté položky, ktoré sa vymieňajú medzi jednotlivými druhmi rizikovej prevencie).

V rizikovej prevencii je obsiahnuté jednorazové zataženie vo výške 28 mil. Eur z každoročnej aktualizácie parametrov. Čisté náklady z prísunov a rozpustenia sú členené nasledovne:

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Jednotlivé riziká	– 1 062	– 1 447	– 26,6
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	– 2	7	.
Pohľadávky voči klientom	– 1 091	– 1 522	– 28,3
Obchody mimo súvahy	31	68	– 54,4
Riziká v portfóliu	87	– 51	.
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	– 18	– 13	38,5
Pohľadávky voči klientom	99	– 25	.
Obchody mimo súvahy	6	– 13	.
Priame odpisy, zvýšenia hodnoty, prijaté platby k odpísaným pohľadávkam	– 169	– 249	– 32,1
Celkom	– 1 144	– 1 747	– 34,5

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(33) Provízný prebytok

Mil. €	2014	2013 ¹	Zmena v %
Provízne výnosy	3 837	3 776	1,6
Obchody s cennými papiermi	1 050	1 095	−4,1
Správa majetku	210	187	12,3
Platobný styk a zahraničný obchod	1 430	1 407	1,6
Realitné úvery	71	107	−33,6
Záruky	241	249	−3,2
Výsledok zo syndikovaných úverov	339	273	24,2
Sprostredkovanie obchodov	270	225	20,0
Poručnícke obchody	14	10	40,0
Ostatné výnosy	212	223	−4,9
Provízne náklady	632	570	10,9
Obchody s cennými papiermi	206	188	9,6
Správa majetku	37	38	−2,6
Platobný styk a zahraničný obchod	148	145	2,1
Realitné úvery	35	39	−10,3
Záruky	21	21	0,0
Výsledok zo syndikovaných úverov	3	1	.
Sprostredkovanie obchodov	140	78	79,5
Poručnícke obchody	6	4	50,0
Ostatné náklady	36	56	−35,7
Provízný prebytok			
Obchody s cennými papiermi	844	907	−6,9
Správa majetku	173	149	16,1
Platobný styk a zahraničný obchod	1 282	1 262	1,6
Realitné úvery	36	68	−47,1
Záruky	220	228	−3,5
Výsledok zo syndikovaných úverov	336	272	23,5
Sprostredkovanie obchodov	130	147	−11,6
Poručnícke obchody	8	6	33,3
Ostatné výnosy	176	167	5,4
Celkom	3 205	3 206	0,0

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverových poistení ako aj ďalších zmien pri vykazovaní (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli provízne výnosy vo výške 3 787 mil. Eur, provízne náklady vo výške 572 mil. Eur a úrokový prebytok vo výške 3 215 mil. Eur.

V províznych výnosoch bola obsiahnutá čiastka 921 mil. Eur (predchádzajúci rok¹: 914 mil. Eur) a v províznych nákladoch čiastka 217 mil. Eur (predchádzajúci rok¹: 220 mil. Eur), ktoré vyplývajú z

obchodov s finančnými nástrojmi, ktoré nemajú dopad na výsledok a sú oceňované podľa aktuálnej hodnoty.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(34) Výsledok obchodnej činnosti

Výsledok obchodnej činnosti je rozdelený na tri časti:

výsledok z obchodovania (obchodovania s cennými papiermi, výpožičkami dlhopisov, drahými kovmi a derivatívnymi nástrojmi ako aj výsledok z ocenenia derivatívnych finančných nástrojov, na ktoré sa neuplatňuje Hedge Accounting)

výsledok z uplatnenia opcie Fair Value.

Vo výsledku z uplatnenia opcie Fair Value sú vykázané zmeny hodnôt príslušných derivátov.

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Výsledok obchodnej činnosti ¹	506	−69	.
Výsledok z uplatnenia opcie Fair Value	−129	−27	.
Celkom	377	−96	.

¹ vrátane výsledku z ocenenia derivatívnych finančných nástrojov.

(35) Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí

Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí obsahuje na strane jednej výsledky ocenenia z efektívnych zabezpečovacích súvislostí v rámci Hedge Accountings (Fair Value Hedge) a na strane druhej výsledok zo zabezpečovacích súvislostí zahŕňa neefektívnu časť z Cash Flow Hedges. Výsledok je vykázaný v nasledovnej výške:

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Fair Value Hedges			
Zmeny Fair-Value zo zabezpečovacích obchodov	−3 914	1 944	.
Micro Fair Value Hedges	−4 419	2 142	.
Portfolio Fair Value Hedges	505	−198	.
Zmeny Fair-Value zo základných obchodov	3 930	−1 930	.
Micro Fair Value Hedges	4 466	−2 165	.
Portfolio Fair Value Hedges	−536	235	.
Cash Flow Hedges			
Výsledok z efektívnych zabezpečených Cash-Flow-Hedges (len nezabezpečená časť)	−	−	.
Celkom	16	14	14,3

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(36) Výsledok finančnej činnosti

Výsledok finančnej činnosti obsahuje výsledky predaja a hodnotenia z cenných papierov kategórie úvery a pohľadávky ako aj finančný majetok určený na predaj, podiely a podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a na dcérskych spoločnostiach.

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Výsledky z obchodov generujúcich úroky	80	-10	.
z kategórie finančný majetok určený na predaj	80	180	-55,6
zisky z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie)	118	300	-60,7
straty z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie)	-38	-130	-70,8
výsledok ocenenia	-	10	.
z kategórie úvery a pohľadávky	-	-190	.
zisky z predaja	41	2	.
straty z predaja	-48	-21	.
výsledok ocenenia ¹	7	-171	.
Výsledok z nástrojov vlastného kapitálu	2	27	-92,6
z kategórie finančný majetok určený na predaj	3	15	-80,0
zisky z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie)	8	15	-46,7
straty z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie)	-5	-	.
z kategórie finančný majetok určený na predaj ocenený nadobúdacími nákladmi	9	46	-80,4
výsledok ocenenia	-17	-21	-19,0
výsledok z predaja ocenenia spoločností ocenených at-Equity	7	-13	.
Celkom	82	17	.

¹ Tu boli obsiahnuté rozpustenia opravných hodnôt portfólia vo výške 21 mil. Eur (predchádzajúci rok: rozpustenie 87 mil. Eur) za prekategORIZOVANÉ cenné papiere.

(37) Bežný výsledok spoločností oceňovaných at-equity

Bežný výsledok spoločností ocenených at-Equity bol vo výške 44 mil. Eur (predchádzajúci rok: 60 mil. Eur). Vráťane výsledku z predaja a ocenenia spoločností ocenených at-Equity, ktorý je obsiahnutý vo výsledku finančnej činnosti vo výške 7 mil. Eur (predchádzajúci rok: - 13 mil. Eur) bol celkový výsledok spoločností ocenených at-Equity vo výške 51mil. Eur (predchádzajúci rok: 47 mil. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(38) Výsledok ostatných činností

Ostatný výsledok zahŕňa najmä prísuny a rozpustenia rezerv a náklady a výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu.

Mil. €	2014	2013 ¹	Zmena v %
Podstatné ostatné náklady	1 106	745	48,5
Prísuny do rezerv	949	468	.
Náklady zo zmlúv o operatívnom lízingu	117	151	− 22,5
Náklady na stavebné a architektonické výkony	1	3	− 66,7
Náklady na nájom a priebežný nájom	15	41	− 63,4
Náklady na nehnuteľností držané ako finančné investície	15	57	− 73,7
Náklady na majetok určený na predaj	1	3	− 66,7
Náklady na predaj hmotného majetku	8	22	− 63,6
Podstatné ostatné výnosy	503	632	− 20,4
Rozpustenie rezerv	241	347	− 30,5
Výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu	161	169	− 4,7
Výnosy z poistných obchodov	24	23	4,3
Výnosy zo stavebných a architektonických výkonov	4	7	− 42,9
Výnosy z prenájmu a priebežného prenájmu	32	35	− 8,6
Výnosy z nehnuteľností držané ako finančné investície	31	12	.
Výnosy z majetku určeného na predaj	5	−	.
Výnosy z predaja hnutelného majetku	5	39	− 87,2
Zmeny výmenných kurzov (zostatky)	55	41	34,1
Ostatné dane (zostatky)	− 42	− 49	− 14,3
Ostatné podstatné náklady / výnosy (zostatky)	13	34	− 61,8
Ostatný výsledok	− 577	− 87	.

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli prísuny do rezerv vo výške 470 mil. Eur a ostatný výsledok vo výške − 89 mil. Eur.

Ostatný výsledok pozostáva z výnosov vo výške 271 mil. Eur (predchádzajúci rok: 318 mil. Eur) a nákladov vo výške 258 mil. Eur (predchádzajúci rok: 284 mil. Eur).

Rozpustenia príp. prísuny k rezervám v ostatnom výsledku boli v bežnom obchodnom roku ovplyvnené aj zmenou odhadu našich strát v súvislosti s procesnými rizikami.

(39) Administratívne náklady

Administratívne náklady vo výške 6 926 mil. Eur (predchádzajúci rok¹: 6 797 mil. Eur) v koncerne zahŕňajú personálne náklady vo výške 3 843 mil. Eur (predchádzajúci rok: 3 889 mil. Eur), vecné náklady vo výške 2 637 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 509 mil. Eur) a odpisy

prevádzkového zariadenia, nehnuteľností a ostatného nehnuteľného majetku vo výške 446 mil. Eur (predchádzajúci rok: 339 mil. Eur). Náklady sú rozdelené nasledovne:

Personálne náklady Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Mzdy a platy	3 645	3 684	− 1,1
Náklady na starobné zabezpečenie a podporu	198	205	− 3,4
Celkom	3 843	3 889	− 1,2

Personálne náklady obsahujú náklady na sociálne odvody vo výške 465 mil. Eur (predchádzajúci rok: 469 mil. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Vecné náklady Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Náklady na priestory	598	632	-5,4
IT náklady	514	470	9,4
Náklady na pracoviská a informácie	259	266	-2,6
Povinné príspevky	205	177	15,8
Náklady na poradenstvo, audit a spoločensko-právne náklady	397	318	24,8
Cestovné, reprezentačné a reklamné náklady	346	325	6,5
Personálom vyvolané vecné náklady	141	120	17,5
Ostatné vecné náklady	177	201	-11,9
Celkom	2 637	2 509	5,1

Honoráre audítora (bez DPH) (PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Frankfurt, Nemecko) evidované v nákladoch boli za obchodný rok 2014 vo výške 33 mil. Eur. Z toho pripadla čiastka vo výške 518 tis. Eur na výkony, ktoré boli vykonané v obchodnom roku

2012. V nasledujúcej tabuľke sú obsiahnuté aj náklady, ktoré vznikli na činnosti našich audítorov v rámci zvýšenia základného imania, a ktoré sa podľa IAS 32.35 vykazujú ako odpočet vlastného imania.

Honoráre audítora tis. €	2014	2013	Zmena v %
Audit	15 540	14 852	4,6
Ostatné potvrdzovacie výkony	8 774	10 463	-16,1
Výkony daňového poradcu	1 035	1 555	-33,4
Ostatné výkony	7 739	4 364	77,3
Celkom	33 088	31 234	5,9

Odpisy prevádzkového zariadenia, nehnuteľností a ostatného nehnuteľného majetku sú vykázané takto:

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Prevádzkové zariadenie	131	144	-9,0
Nehnuteľnosti	78	69	13,0
Ostatný nehnuteľný majetok	237	186	27,4
Celkom	446	399	11,8

Odpisy ostatného nehnuteľného majetku obsahujú zníženie hodnôt vo výške 7 mil. Eur (predchádzajúci rok: -), s ohľadom na nehnuteľnosti boli zaevidované zníženia hodnôt vo výške 20 mil. Eur (predchádzajúci rok: 17 mil. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(40) Náklady na reštrukturalizáciu

Náklady na reštrukturalizáciu vo výške 61 mil. Eur vznikli v obchodnom roku 2014 v súvislosti s likvidáciou spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt AG na základe nariadenia Európskej komisie.

Tieto náklady pripadajú hlavne na personálne náklady. Náklady na reštrukturalizáciu za predchádzajúci rok vznikli na základe novej stratégie Commerzbank a s tým súvisiacej úpravy personálnych kapacít.

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Náklady na začaté reštrukturalizačné opatrenia	61	493	−87,6
Celkom	61	493	−87,6

(41) Dane z príjmov a výnosov

Náklady na dane z výnosov sú zložené z nasledovných položiek:

Skutočné dane z výnosov	2014	2013 ¹	Zmena v %
Daňové náklady / výnosy za bežný rok	268	196	36,7
Daňové náklady / výnosy za predchádzajúci rok	287	220	30,5
Latentné dane z výnosov	−19	−24	−20,8
Daňové náklady / výnosy na základe zmeny dočasných zmien a prevodov strát	−15	−130	−88,5
Rozdiely daňových sadzieb	64	−77	.
Daňové náklady na základe odpisov na doteraz vytvorené latentné dane z prevodov strát	31	12	.
Daňové výnosy z doteraz nezohľadnených daňových prevodov strát	−110	−65	69,2
Celkom	253	66	.

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli skutočné dane z výnosov vo výške 195 mil. Eur a celkové náklady na dane z výnosov vo výške 65 mil. Eur.

Kombinovaná sadzba dane z výnosov uplatňovaná v Commerzbank Aktiengesellschaft a tuzemských orgánových spoločnostiach predstavuje 31,2 %.

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 15,4 %. Tuzemská sadzba dane z výnosov tak predstavuje 31,2% (predchádzajúci rok: 31,2%).

Efekty na daň z výnosov vyplývajú na základe rozdielnych sadzieb dane pri zahraničných jednotkách. Daňové sadzby v zahraničí boli v rozpätí medzi 12 % (Singapur) a 46 % (New York).

K 31. decembru 2014 bola daňová kvóta koncernu na úrovni 40,6 % (predchádzajúci rok: 28%). Daňová kvóta bola negatívne ovplyvnená neuplatnením Deferred Tax Asset na priebežnú stratu Commerzbank AG v Nemecku a ďalších jednotiek banky (+96 mil. Eur) a zmenami v uplatňovaní prevádzkových nákladov (+376 mil. Eur). Pozitívny dopad malo najmä využitie daňového prevodu straty, na ktorú neboli vytvorené Deferred Tax Assets (−289 mil. Eur), ako aj daňový výnos zo zohľadnenia viacročného plánovania na roky 2015 až 2018.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Mil. €	2014	2013 ¹
Výsledok v roku pred zdanením výnosov podľa IFRS	623	238
Koncernová sadzba dane z výnosov (%)	31,2	31,2
Náklady na dane z výnosov v obchodnom roku	195	74
Dopady súvisiace s rozdielnymi daňovými sadzbami a zmenami daňových sadzieb pri daňových vymedzeniach s dopadom na výsledok	-71	12
Dopady z uplatnenia latentných daní na prevody straty	-110	-65
Dopady neodpočítateľných prevádzkových výdavov a nezdaniteľných výnosov	366	77
Neuplatňované latentné dane	96	90
Spotreba daňových prevodov, pre ktoré neboli vytvorené latentné daňové nároky	-289	-163
Dopady pripočítania alebo krátenia pre živnostenskú daň	10	13
Skutočné dane mimo obdobia	36	2
Ostatné dopady	20	26
Dane z príjmov a výnosov	253	66

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverových poistení (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli ostatné dopady vo výške 27 mil. Eur a dane z príjmov a výnosov vo výške 65 mil. Eur.

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené skutočné a latentné dane vyplývajúce z položiek, ktoré boli priamo pripísané k dobru alebo zaťažené v rámci vlastného kapitálu:

Dane z výnosov s neutrálnym dopadom na výsledok mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Skutočné dane z výnosov	-	-	.
Latentné dane z výnosov	1 289	1 131	14,0
Oceňovacie rozdiely z Cash Flow Hedges	90	142	-36,6
Rezerva na nové ocenenie	452	525	-13,9
Prevody straty	218	229	-4,8
Poistno-matematické zisky alebo straty	529	235	.
Ostatné	-	-	.
Celkom	1 289	1 131	14,0

(42) Čistý a úrokový výsledok

Čisté úspechy pozostávajú z ocenení Fair-Value, znížení hodnôt / pripísaných hodnôt, realizovaných úbytkov a dodatočných prijatých platieb z odpísaných finančných nástrojov (viď poznámku č. 5c).

Mil. €	2014	2013	Zmena v %
Čisté výsledky z			
obchodných aktív a pasív	522	-55	.
uplatnenia opcie Fair Value	-129	-27	.
z finančného majetku určeného na predaj ako aj podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	417	783	-46,7
z toho: preúčtovania z rezervy na nové ocenenie ovplyvňujúce výsledok	-73	-80	-8,8
z toho: zmena rezervy na nové ocenenie neovplyvňujúca výsledok	335	576	-41,8
úverov a pohľadávok	-1 144	-1 937	-40,9
ostatných finančných záväzkov	-	-	.

¹ vrátane výsledky zo zabezpečovacích súvislostí

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Vo výsledku z úrokov sú zobrazené úrokové súčasti z poznámok úrokové prebytky a výsledok obchodnej činnosti podľa kategórií podľa IAS 39.

Mil. €	2014	2013 ¹	Zmena v %
Úrokový výsledok z			
obchodných aktív a pasív ¹	906	1 161	− 22,0
uplatnenia opcie Fair Value	− 243	− 253	− 4,0
z finančného majetku určeného na predaj	850	947	− 10,2
úverov a pohľadávok	9 473	10 388	− 8,8
ostatných finančných záväzkov	− 5 866	− 6 619	− 11,4

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

(43) Výsledok na akciu

	2014	2013 ¹	Zmena v %
Operatívny výsledok (mil. €)	684	731	− 6,4
Koncernový prebytok pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	264	81	.
Priemerný počet vydaných kmeňových akcií (ks)	1 138 506 941	913 173 338	24,7
Operatívny výsledok na akciu (€)	0,60	0,80	− 25,0
Výsledok na akciu (€)	0,23	0,09	.

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

Zisk na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na koncernovom zisku pripadajúcom na akcionárov Commerzbank a je vypočítaný ako kvocient z upraveného zisku koncernu a váženého priemeru akcií nachádzajúcich sa v obehu v obchodnom roku. V bežnom obchodnom

roku ani v predchádzajúcom roku neboli v obehu žiadne zameniteľné ani opčné práva. Zriedený výsledok sa preto zhodoval s nezriedeným výsledkom. Zloženie operatívneho výsledku je definované v správe o segmentoch (poznámka č. 45).

(44) Nákladová kvóta

%	2014	2013	Zmena v percentuálnych bodoch
Nákladová kvóta v operatívnych obchodoch	79,1	73,3	5,8

Nákladová kvóta odzrkadľuje pomer medzi administratívnymi nákladmi a výnosmi pred rizikovou prevenciou.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(45) Správa 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.

V našej správe o segmentoch informujeme o piatich operatívnych segmentoch ako aj o oblasti Ostatné a konsolidácia. Tento postup zodpovedá organizačnej štruktúre koncernu Commerzbank a predstavuje základ interného vykazovania. Rozdelenie obchodných segmentov sa riadi podľa rozdielnosti produktov a služieb príp. podľa cieľových skupín klientov. Menšie úpravy obchodných modelov segmentov viedli k menším zmenám v zodpovednosti za jednotlivé oblasti. Okrem toho boli vykonané úpravy hodnôt za predchádzajúci rok na základe úprav, ktoré sa týkali bilancovania úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

- Segment súkromných klientov zahŕňa činnosti v oblastiach súkromní klienti, úvery, priame bankovníctvo a Commerz Real (predtým AML). Oblasť súkromných klientov zahŕňa klasické činnosti na filiálkach ponúkané súkromným a firemným klientom ako aj klientom v priamom bankovníctve. Na základe širokej siete filiállok zahŕňa spektrum služieb klasické bankové služby, úvery, vklady, produkty súvisiace s cennými papiermi, platobným stykom ako aj produktami prevencie. V rámci wealth manažmentu sa poskytuje starostlivosť o majetných klientov v tuzemsku a zahraničí, pričom v tejto oblasti sa vykonáva aj správa majetku. V popredí sú ponuky ako spravovanie cenných papierov / majetku, manažment úverov a financovanie ako aj správa nehnuteľností. Okrem toho banka poskytuje starostlivosť v oblasti nadácií a správy pozostalosti ako aj poradenstvo pri podnikateľských podieloch. Do koncernu patrí aj spoločnosť Commerz Direktservice GmbH, ktorá poskytuje call centra pre klientov Commerzbank. Spoločný podnik Commerz Finanz (najmä predaj splátkových úverov) je riadený centrálnne z oblasti súkromných klientov a aj výsledok tejto oblasti sa vykazuje v rámci súkromných klientov. Od 1. júla 2012 patrí čiastkové portfólio „Súkromné nehnuteľnosti“ portfólia súkromných klientov Hypothekenbank Frankfurt Aktiengesellschaft (predtým Eurohypo Aktiengesellschaft) do koncernovej oblasti „Súkromní klienti“. Oblasť priameho bankovníctva zahŕňa aktivity skupiny comdirect. Tam sústredené činnosti B2B- (ebase) príp. B2C (comdirect) sú charakterizované štandardizovanými, prevažne cez internet dostupnými poradenskými službami pre klientov. Od júla 2012 2012 je Commerz Real ako časť koncernu integrovaná do segmentu súkromných klientov (s výnimkou oblasti Warehouse). Produktová paleta zahŕňa otvorené realitné fondy (hausinvest), podnikateľské

podiely (zatvorené fondy) v nehnuteľnostiach, firmách stavajúcich lietadlá a lode a poskytujúcich služby v oblasti obnoviteľných energií, inštitucionálne investičné produkty a štruktúrované investície ako aj lízing hnutelných vecí.

- Segment banky pre stredné podniky je členený na tri oblasti: stredné podniky v tuzemsku, veľkí klienti a medzinárodní klienti a finančné inštitúcie. V oblasti stredné podniky v tuzemsku sú združené obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi. Naša ponuka výkonov zahŕňa platobný styk, flexibilné riešenia financovania, produkty v oblasti riadenia úrokov a mien, profesionálne investičné poradenstvo ako aj inovatívne riešenia v oblasti investičného bankovníctva. V oblasti veľkí klienti a medzinárodní klienti sa zameriavame na starostlivosť o firemných klientov (koncerny) s obratom viac ako 500 mil. Eur (ak sa o týchto klientov ako o multinárodné spoločnosti nestará segment Corporates & Markets). Zároveň poskytujeme služby aj pre menšie koncerny s vysokou afinitou voči kapitálovému trhu ako aj s aktivitami v zahraničí. Vďaka našim zahraničným pobočkám sme strategickým partnerom pre medzinárodné aktivity našich nemeckých klientov ako aj medzinárodných spoločností s obchodnými aktivitami na našom trhu. Okrem toho sem patrí aj kompetenčné centrum pre klientov z oblasti obnoviteľných energií. Oblasť Financial Institutions sa stará o vzťahy medzi tuzemskými a zahraničnými bankami a úverovými inštitúciami a centrálnymi bankami. Strategické ťažisko spočíva v zapojení Commerzbank do finančnej realizácie zahraničného obchodu. Prostredníctvom siete, ktorá pozostáva z viac ako 7 000 korešpondenčných bánk a bankových spojení s prahovými krajinami, podporuje oblasť finančných inštitúcií financovanie a realizáciu celosvetových aktivít všetkých klientov koncernu Commerzbank v zahraničnom obchode a podporuje aj ostatné oblasti koncernu v ich medzinárodných stratégiách.
- Segment Central & Eastern Europe (strednej a východnej Európy) zahŕňal v sledovanom roku aktivity univerzálnej banky a aktivity v oblasti priameho bankovníctva v tomto regióne. Do tohto segmentu patrí najmä poľská dcérska spoločnosť BRE Bank, ktorá ponúka na strane jednej bankové produkty pre firemných klientov a na strane druhej pod značkami mBank a MultiBank ponúka finančné služby pre súkromných klientov v Poľsku, Česku a na Slovensku.
- Corporates & Markets zahŕňa štyri dôležité oblasti: Equity Markets & Commodities zahŕňa obchodovanie a predaj finančných produktov založených na akciách a surovinách. Oblasť Fixed Income & Currencies obsahuje obchodovanie a distribúciu úrokových, úverových a menových nástrojov. Corporate Finance zahŕňa financovanie a poradenstvo pre vlastné a cudzie kapitálové nástroje, zaknihovania ako aj fúzie a prevzatia. Credit-Portfolio-Management obsahuje centrálnne riadenie úverového portfólia segmentu Corporates & Markets. Tu prebieha aj likvidácia aktív prevedených z Portfolio Restructuring Unit. Okrem toho patrí

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

- riadenie vzťahov s klientmi do oblasti Corporates & Markets, ktorej úloha spočíva v starostlivosti o nemeckých a viacnárodných firemných klientov, zahraničné poisťovne, finančných investorov (private-equity) a klientov z verejného sektora.
- V segmente NCA sú združené výsledky z koncernových súčastí Commercial Real Estate, Public Finance (vrátane súkromných finančných iniciatív) ako aj výsledky Deutsche Schiffsbank (DSB). Pritom patria Commercial Real Estate takmer úplne a Public Finance prevažne do dcérskej spoločnosti Hypothekenbank Frankfurt Aktiengesellschaft. Oblasť DSB zahŕňa financovanie lodí v rámci skupiny Commerzbank. Táto oblasť zahŕňa aj všetky aktivity bývalej Deutsche Schiffsbank Aktiengesellschaft. Okrem toho sa v segmente NCA vykazujú Warehouse-Assets spoločnosti Commerz Real Aktiengesellschaft.
 - Do oblasti Ostatné a konsolidácia patria výnosy a náklady, ktoré nie je možné zaradiť do oblasti zodpovednosti jednotlivých obchodných oblastí. V rámci oblasti Ostatné sa okrem iného vykazujú podiely, ktoré nie sú priradené do operatívnych segmentov, ako aj Group Treasury. Do oblasti Ostatné a konsolidácia patria výnosy a náklady, ktoré nie je možné zaradiť do oblasti zodpovednosti jednotlivých obchodných oblastí. 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. Ďalej sú tu zobrazené náklady na jednotky na riadenie koncernu, ktoré sa – s výnimkou nákladov na integráciu a reštrukturalizáciu – v plnej výške účtujú na dané segmenty.

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 at-Equity 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.

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 odrzkadľuje efektívnosť nákladov segmentov; kvóta sa vypočíta z pomeru administratívnych nákladov voči výnosom pred rizikovou prevenciou.

Výnosy a náklady vykazujeme podľa miery ich zavinenia v trhových cenách a v oblasti úrokov podľa metódy trhových úrokov. Úrokový prebytok poukazuje na skutočné náklady na refinancovanie za podiely priradené k príslušným segmentom. Investičný úžitok generovaný v koncerne z vlastného kapitálu sa v pomere priemerného viazaného vlastného kapitálu priraduje k úrokovému prebytku príslušných

segmentov. Úroková sadzba zodpovedá úrokovej sadzbe nerizikovej investície na dlhodobom kapitálovom trhu. Stanovenie priemerného viazaného vlastného kapitálu bolo vykonané podľa systematiky Bazilej 3 na základe zistených priemerných rizikových aktív a započítaných čiastok pre trhového rizikové pozície (ekvivalent rizikových aktív). Na úrovni koncernu je preukázaný kapitál investorov, ktorý slúži na výpočet výnosu z vlastného kapitálu. Rizikové aktíva sú podložené kapitálom v rozsahu 9%, ktorý bol navýšený v súvislosti so zvýšenými požiadavkami na kapitálovú vybavenosť. Na základe postupujúceho odbúravania portfólia NCA bola časť tam vykazovaného kapitálu, ktorý pôvodne požadovala EBA na zabezpečenie rizík zo štátnych obligácií štátov EU, vrátená do jadrovej banky. Okrem toho podávame správu o príslušných aktívach a pasívach segmentov. S ohľadom na obchodný model sa súvaha segmentu vyrovnáva až na úrovni koncernu.

V správe o segmentoch koncernu sú prezentované výsledky koncernu pred zdanením. Aby sme mohli výsledný efekt z daňovo indukovaných transakcií segmentu Corporates & Markets zobrazit' v tejto správe, obsahuje úrokový prebytok segmentu Corporates & Markets ekvivalent výsledku pred zdanením. Pri prevođe 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 v roku 2014 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. V sledovanom roku vyplynul z transakcie presahujúcej segmenty v segmente Non-Core Assets negatívny priebežný výsledok, ktorého protipoložka je obsiahnutá vo výsledku oblasti Ostatné a konsolidácia.

Administratívne náklady vykázané 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.

Účtovné hodnoty spoločností oceňovaných at-Equity vo výške 677 mil. Eur (predchádzajúci rok: 719 mil. Eur) sú rozdelené na segmenty súkromných klientov vo výške 393 mil. Eur (predchádzajúci rok: 386 mil. Eur), banku pre stredné podniky vo výške 104 mil. Eur (predchádzajúci rok: 100 mil. Eur), Corporates & Markets vo výške 94 mil. Eur (predchádzajúci rok: 87 mil. Eur), Non-Core Assets vo výške 65 mil. Eur (predchádzajúci rok: 77 mil. Eur) ako aj Ostatné a konsolidácia vo výške 22 mil. Eur (predchádzajúci rok: 69 mil. Eur).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o segmentoch za obchodné roky 2014 a 2013.

2014 mil. €	Súkrom-ní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corpo- rates & Markets	Non- Core Assets	Ostatné a konso- lidácia	Koncern
Úrokový prebytok	1 861	1 792	585	1 536	13	−180	5 607
Riziková prevencia v úverových obchodoch	−79	−342	−123	55	−654	−1	−1 144
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	1 782	1 450	462	1 591	−641	−181	4 463
Provízný prebytok	1 538	1 086	215	368	28	−30	3 205
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	2	−7	86	24	215	73	393
Výsledok finančnej činnosti	−8	11	13	49	−81	98	82
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	27	9	−	11	−6	3	44
Ostatný výsledok	−3	25	24	−17	13	−619	−577
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 417	2 916	923	1 971	182	−655	8 754
Výnosy po rizikovej prevencii	3 338	2 574	800	2 026	−472	−656	7 610
Administratívne náklady	2 918	1 357	436	1 351	314	550	6 926
Operatívny výsledok	420	1 217	364	675	−786	−1 206	684
Náklady reštrukturalizácie	−	−	−	−	61	−	61
Výsledok pred zdanením	420	1 217	364	675	−847	−1 206	623
Aktíva	72 577	89 691	27 657	184 734	102 849	80 101	557 609
Pasíva	101 963	136 138	22 945	163 637	67 889	65 037	557 609
Priemerný viazaný vlastný kapitál	3 956	6 926	1 587	4 193	7 606	3 029	27 297
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	10,6	17,6	22,9	16,1	−10,3		2,5
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (%)	85,4	46,5	47,2	68,5	172,5		79,1
Výnos vlastného kapitálu výsledok pred zdanením (%)	10,6	17,6	22,9	16,1	−11,1		2,3
Priemerný počet zamestnancov	15 844	5 817	7 757	1 963	566	17 920	49 867

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

2013 ¹ mil. €	Súkrom-ní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corpo- rates & Markets	Non- Core Assets	Ostatné a konso-lidácia	Koncem
Úrokový prebytok	1 771	1 731	442	1 817	522	−122	6 161
Riziková prevencia v úverových obchodoch	−108	−470	−119	57	−1 082	−25	−1 747
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	1 663	1 261	323	1 874	−560	−147	4 414
Provízný prebytok	1 560	1 066	198	367	59	−44	3 206
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	2	29	109	−254	−53	85	−82
Výsledok finančnej činnosti	1	54	19	72	−164	35	17
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	33	8	−	12	7	−	60
Výsledok ostatných činností	−18	29	40	65	−12	−191	−87
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 349	2 917	808	2 079	359	−237	9 275
Výnosy po rizikovej prevencii	3 241	2 447	689	2 136	−723	−262	7 528
Administratívne náklady	3 017	1 337	429	1 359	350	305	6 797
Operatívny výsledok	224	1 110	260	777	−1 073	−567	731
Náklady reštrukturalizácie	−	−	−	−	−	493	493
Výsledok pred zdanením	224	1 110	260	777	−1 073	−1 060	238
Aktíva	69 257	82 295	25 234	173 911	129 445	69 512	549 654
Pasíva	97 645	124 691	19 875	151 518	80 989	74 936	549 654
Priemerný viazaný vlastný kapitál	3 972	5 990	1 654	3 063	9 488	2 459	26 626
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	5,6	18,5	15,7	25,4	−11,3		2,7
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (%)	90,1	45,8	53,1	65,4	97,5		73,3
Výnos vlastného kapitálu výsledok pred zdanením (%)	5,6	18,5	15,7	25,4	−11,3		0,9
Priemerný počet zamestnancov	16 959	5 758	7 690	1 999	690	18 303	51 399

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia a daní (viď strana 160 nasl.) ako aj na základe pozmeneného výpočtu priemerného kapitálu koncernu.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Podrobné údaje o segmente Ostatné a konsolidácia:

Mil. €	2014			2013 ¹		
	Ostatné	Konsoli- dácia	Ostatné a konsolidácia	Ostatné	Konsoli- dácia	Ostatné a konsolidáci a
Úrokový prebytok	-143	-37	-180	-70	-52	-122
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-1	-	-1	-25	-	-25
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	-144	-37	-181	-95	-52	-147
Provízný prebytok	-22	-8	-30	-38	-6	-44
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	49	24	73	76	9	85
Výsledok finančnej činnosti	30	68	98	40	-5	35
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	3	-	3	-	-	-
Ostatný výsledok	-617	-2	-619	-182	-9	-191
Výnosy pred rizikovou prevenciou	-700	45	-655	-174	-63	-237
Výnosy po rizikovej prevencii	-701	45	-656	-199	-63	-262
Administratívne náklady	548	2	550	330	-25	305
Operatívny výsledok	-1 249	43	-1 206	-529	-38	-567
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	493	-	493
Výsledok pred zdanením	-1 249	43	-1 206	-1 022	-38	-1 060
Aktíva	80 101	-	80 101	69 512	-	69 512
Pasíva	65 037	-	65 037	74 936	-	74 936

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

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:

- oceňovacie efekty z použitia Hedge Accountings podľa IAS 39 na celobankové transakcie sú zobrazené v oblasti Konsolidácia

- ekvivalent vstupnej dane priradený do segmentu Corporates & Markets z transakcií v rámci úrokového prebytku bude eliminovaný v rámci Konsolidácie
- výsledky ocenenia vlastných dlhopisov, ktoré vznikli v segmentoch, budú eliminované v rámci Konsolidácie
- tu sa takisto vykazujú ostatné efekty konsolidácie súvisiace s internými skutočnosťami.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Z priradenia hodnôt so segmentov podľa príslušného sídla filiálky alebo koncernovej spoločnosti vyplýva nasledovné rozdelenie:

2014 mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Úrokový prebytok	3 424	1 864	250	69	–	5 607
Riziková prevencia v úverových obchodoch	–953	–201	13	–3	–	–1 144
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	2 471	1 663	263	66	–	4 463
Provízny prebytok	2 552	547	40	66	–	3 205
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	287	39	–78	145	–	393
Výsledok finančnej činnosti	119	–42	4	1	–	82
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	34	4	4	2	–	44
Ostatný výsledok	–692	112	3	–	–	–577
Výnosy pred rizikovou prevenciou	5 724	2 524	223	283	–	8 754
Výnosy po rizikovej prevencii	4 771	2 323	236	280	–	7 610
Administratívne náklady	5 385	1 289	122	130	–	6 926
Operatívny výsledok	–614	1 034	114	150	–	684
Rizikové aktíva pre úverové riziká	113 874	53 793	3 296	2 600	–	173 563

V predchádzajúcom roku sme dosiahli na geografických trhoch nasledovné výsledky:

2013 ¹ mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Úrokový prebytok	2 849	2 990	237	85	–	6 161
Riziková prevencia v úverových obchodoch	–1 125	–727	96	9	–	–1 747
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	1 724	2 263	333	94	–	4 414
Provízny prebytok	2 596	511	37	62	–	3 206
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	906	–955	–107	74	–	–82
Výsledok finančnej činnosti	55	–37	–	–1	–	17
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	49	5	4	2	–	60
Ostatný výsledok	–161	77	3	–6	–	–87
Výnosy pred rizikovou prevenciou	6 294	2 591	174	216	–	9 275
Výnosy po rizikovej prevencii	5 169	1 864	270	225	–	7 528
Administratívne náklady	5 324	1 231	127	115	–	6 797
Operatívny výsledok	–155	633	143	110	–	731
Rizikové aktíva pre úverové riziká	103 535	49 075	3 198	3 192	–	159 000

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

Z výnosov pred rizikovou prevenciou v Európe pripadá ca. 42 % na naše jednotky vo Veľkej Británii (predchádzajúci rok: 37 %), 38 % na naše jednotky v Poľsku (predchádzajúci rok: 35 %) a 9 % na naše jednotky v Luxembursku (predchádzajúci rok: 9 %). Namiesto dlhodobého majetku vykazujeme rizikové aktíva pre úverové riziká.

V súlade s IFRS 8.32 sa Commerzbank rozhodla, že nebude celkové výnosy koncernu Commerzbank členiť podľa produktov a služieb. Tieto informácie nevyplývajú z interného riadenia ani z manažérskeho výkazníctva.

Vysvetlivky k súvahe

(46) Hotovostná rezerva

V rámci hotovostnej rezervy sa vykazujú nasledovné položky:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pokladňa	1 093	1 043	4,8
Vklady v centrálnych bankách	3 409	10 772	−68,4
Dlhové tituly verejných miest	395	582	−32,1
Celkom	4 897	12 397	−60,5

Vo vkladoch v centrálnych bankách boli obsiahnuté pohľadávky vo výške 247 mil. Eur (predchádzajúci rok: 3 430 mil. Eur) voči Nemeckej centrálnej banke. Predpísaná priemerná minimálna rezerva bola vo výške 2 565 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 418 mil. Eur) za obdobie

do januára 2015. Keďže plnenie povinnosti na zabezpečenie minimálnej rezervy sa riadi podľa priemerného vkladu, neexistujú žiadne dispozičné obmedzenia týkajúce sa vkladov v Nemeckej centrálnej banke.

(47) Pohľadávky voči úverovým inštitúciám

Mil. €	Celkom			splatné denne		ostatné pohľadávky	
	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Úverové inštitúcie v Nemecku	19 929	18 859	5,7	6 432	6 308	13 497	12 551
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	60 219	68 779	−12,4	22 638	21 433	37 581	47 346
Celkom	80 148	87 638	−8,5	29 070	27 741	51 078	59 897
z toho pripadajú na kategórie:							
úvery a pohľadávky	52 458	46 640	12,5				
finančný majetok určený na majetok	–	–	.				
ocenený časovou hodnotou s účinkom na výsledok	27 690	40 998	−32,5				

Pohľadávky voči úverovým inštitúciám boli po odpočítaní rizikovej prevencie na úrovni 80 036 mil. Eur (predchádzajúci rok: 87 545 mil. Eur). V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté pohľadávky voči úverovým inštitúciám podľa podstatných druhov obchodov:

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Reverse Repos a Cash Collaterals	48 096	56 153	−14,3
Pohľadávky z peňažných obchodov	1 361	3 529	−61,4
Výpožičky dlhopisov	2 979	5 032	−40,8
Ostatné pohľadávky	27 712	22 924	20,9
Celkom	80 148	87 638	−8,5

V dlhopisoch a ostatných pohľadávkach voči úverovým inštitúciám boli obsiahnuté komunálne úvery vo výške 2 162 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 596 mil. Eur).

(48) Pohľadávky voči klientom

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Pohľadávky voči klientom v Nemecku	152 235	155 577	−2,1
Pohľadávky voči klientom mimo Nemecka	86 295	97 013	−11,0
Celkom	238 530	252 590	−5,6
z toho pripadajú na kategórie:			
úvery a pohľadávky	219 565	226 437	−3,0
finančný majetok určený na majetok	–	–	.
ocenený časovou hodnotou s účinkom na výsledok	18 965	26 153	−27,5

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

Po retrospektívnej úprave úverových poistení boli pohľadávky voči klientom na úrovni 286 173 mil. Eur k 31. decembru 2012 príp. k 1. januáru 2013. Pohľadávky voči klientom boli po odpočítaní rizikovej prevencie na úrovni 232 867 mil. Eur (predchádzajúci rok: 245 963

Eur). V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté pohľadávky voči klientom podľa podstatných druhov obchodov:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Reverse Repos a Cash Collaterals	22 886	28 483	−19,7
Pohľadávky z peňažných obchodov	316	6 192	−94,9
Výpožičky dlhopisov	18 770	17 743	5,8
Pohľadávky zabezpečené hypotékami a vecnými právami	100 457	101 406	−0,9
Ostatné pohľadávky	96 101	98 766	−2,7
Celkom	238 530	252 590	−5,6

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.) ako aj zmeny pri vykazovaní financovania výstavby a lodí.

Vo výpožičkách dlhopisov a ostatných pohľadávkach voči klientom boli obsiahnuté komunálne úvery vo výške 23 083 mil. Eur (predchádzajúci rok: 21 949 mil. Eur). Pri vecne zabezpečenom financovaní výstavby a lodí vykazujeme celkové čerpanie; hodnota založených objektov bola k 31. decembru 2014 na úrovni 64 541 mil. Eur.

(49) Objem úverov

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Úvery pre úverové inštitúcie	25 203	22 577	11,6
Úvery pre klientov	215 650	224 114	−3,8
Celkom	240 853	246 691	−2,4

¹ Úprava hodnôt z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Úvery vymedzujeme voči pohľadávkam voči úverovým inštitúciám a klientom tak, že ako úvery sú vykazované len také pohľadávky, s ohľadom na ktoré boli s dlžníkmi uzatvorené úverové zmluvy. Preto sa

napríklad peňažné obchody s bankami a obchody reverse-repo nevykazujú ako úvery. V rámci úverov voči klientom sú obsiahnuté aj zmenkové úvery.

(50) Riziková prevencia v úverových obchodoch

Riziková prevencia v úverových obchodoch sa vykonáva podľa jednotných koncernových pravidiel a pokrýva všetky identifikovateľné riziká týkajúce sa bonity. S ohľadom na vzniknuté, avšak ešte neznáme

výpadky sme na základe postupov odvodených z pravidiel Bazilej II vytvorili opravné položky k portfóliu. Celkovo bol vývoj rizikovej prevencie v úverových obchodoch podľa kategórií nasledovný:

Mil. €	Stav k 1.1.2014	prísun	rozpustenie	spotreba	zmeny v konsolidač- nom okruhu	zmeny výmenných kurzov / preúčtovanie	Stav k 31.12.2014
Riziková prevencia pre riziká v úverových obchodoch	6 745	2 275	1 263	1 956	-17	-9	5 775
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	93	25	5	5	-	4	112
Pohľadávky voči klientom	6 652	2 250	1 258	1 951	-17	-13	5 663
Rezervy na mimosúvahové riziká v úverových obchodoch	274	90	127	-	-	1	238
Celkom	7 019	2 365	1 390	1 956	-17	-8	6 013

Prísuny a rozpustenia s dopadom na výsledok viedli pri zohľadnení priamych odpisov, zvýšenia hodnôt a úhrad za odpísané pohľadávky k nákladom na rizikovú prevenciu boli vo výške 1 144 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 747 mil. Eur).

	Opravné položky k jednotlivým rizikám		Opravné položky k rizikám portfólia		Opravné položky celkom		
Mil. €	2014	2013	2014	2013	2014	2013	Zmena v %
Stav k 1.1.	5 945	6 993	800	767	6 745	7 760	-13,1
Prísuny	2 112	2 966	163	261	2 275	3 227	-29,5
Úbytky	2 975	3 134	244	223	3 219	3 357	-4,1
z toho: čerpania	1 956	1 683	-	-	1 956	1 683	16,2
z toho: rozpustenia	1 019	1 451	244	223	1 263	1 674	-24,6
Zmeny v konsolidačnom okruhu	-8	-	-9	-	-17	-	.
Zmeny výmenných kurzov / preúčtovania	5	-880	-14	-5	-9	-885	-99,0
Stav k 31.12.	5 079	5 945	696	800	5 775	6 745	-14,4

	Rezervy pre jednotlivé riziká		Rezervy pre riziká portfólia		Rezervy pre úverové obchody		
Mil. €	2014	2013	2014	2013	2014	2013	Zmena v %
Stav k 1.1.	141	212	133	120	274	332	-17,5
Prísuny	56	73	34	40	90	113	-20,4
Úbytky	87	142	40	27	127	169	-24,9
z toho: čerpania	-	1	-	-	-	1	.
z toho: rozpustenia	87	141	40	27	127	168	-24,4
Zmeny v konsolidačnom okruhu	-	-	-	-	-	-	.
Zmeny výmenných kurzov / preúčtovania	1	-2	-	-	1	-2	.
Stav k 31.12.	111	141	127	133	238	274	-13,1

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Členenie rizikovej prevencie na výpadky úverov podľa skupín klientov
je k 31. decembru 2014 nasledovné:

Mil. €	Opravné položky k jednotlivým hodnotám a rezervy na úverové obchody	Výpadky úverov v roku 2012 ¹	Čisté prísuny ² k opravným položkám a rezervám v úverových obchodoch
Klienti v Nemecku	2 715	1 284	680
Firemní klienti	2 346	997	603
Spracovanie surovín	505	212	43
Stavebníctvo	67	11	23
Obchod	284	66	60
Služby a ostatné	1 490	708	477
Súkromní klienti	369	287	77
Klienti mimo Nemecka	2 429	1 065	379
Firemní klienti a súkromní klienti	2 429	1 063	380
Verejné rozpočty	–	2	–1
Riziková prevencia – klienti	5 144	2 349	1 059
Úverové inštitúcie v Nemecku	2	–	2
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	44	4	1
Riziková prevencia – úverové inštitúcie	46	4	3
Celkom	5 190	2 353	1 062

¹ Priame odpisy, spotreba opravných položiek a spotreba rezerv v úverových obchodoch.
² Prísuny pri odpočítaní rozpustenia.

Oproti výpadkom úverov a čistému prísunu do rizikovej prevencii boli výnosy zo zvýšenia hodnôt vo výške 1 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 mil. Eur) a prijaté platby z odpísaných pohľadávok vo výške 227 mil.

Eur (predchádzajúci rok: 229 mil. Eur). V nasledujúcej tabuľke sa nachádzajú ukazovatele rizikovej prevencie:

%	2014	2013
Kvóta prísunov ¹	0,47	0,67
Kvóta výpadkov ²	0,87	0,74
Súčasná kvóta ³	2,47	2,70

¹ Čistá riziková prevencia (nová tvorba pri odpočítaní rozpustenia opravných položiek a rezerv v úverových obchodoch, plus zostatky z priamych odpisov, zvýšenia hodnôt a prijatých úhrada z odpísaných pohľadávok) vo vzťahu k úverovému objemu.
² Výpadky úverov (spotreba opravných položiek a rezerv v úverových obchodoch, plus zostatky z priamych odpisov, zvýšenia hodnôt a prijatých úhrada z odpísaných pohľadávok) vo vzťahu k úverovému objemu.
³ Súčasná riziková prevencia (súčasný stav opravných položiek a rezerv v úverových obchodoch) vo vzťahu k úverovému objemu; objem úverov = pohľadávky z osobitných úverových zmlúv s dlžníkmi (poznámka č. 49).

(51) Aktívna úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

Úprava hodnoty základných obchodov zabezpečených proti úrokovým zmenám bola vykonaná vo výške 415 mil. Eur (predchádzajúci rok: 74 mil. Eur). Ekonomiky protichodná čiastka zabezpečovacích obchodov

je vykazovaná na strane pasív v položke „Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(52) Pozitívne 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. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pozitívne trhové hodnoty Micro Fair Value Hedge Accounting	4 208	3 546	18,7
Pozitívne trhové hodnoty Portfolio Fair Value Hedge Accounting	236	95	.
Celkom	12	–	.
Pozitívne trhové hodnoty Micro Fair Value Hedge Accounting	4 456	3 641	22,4

(53) Obchodné aktíva

Obchodné aktíva koncernu zahŕňajú obchodovanie s:

- dlhopismi a ostatnými cennými papiermi,
- akciami, ostatnými cennými papiermi vlastného kapitálu a podielmi na investičných fondoch,
- výpožičkami dlhopisov a ostatnými pohľadávkami,
- devízami a drahými kovmi,
- derivatívnymi finančnými nástrojmi a

- ostatnými obchodnými aktívami.

Položka „Ostatné obchodné aktíva“ pozostáva z pozitívnych trhových hodnôt k syndikovaným úverom, úverových príslubov, emisných práv ako aj úverov a peňažných obchodov.

V pozitívnych trhových hodnotách sú obsiahnuté aj derivatívne finančné nástroje, ktoré nie je možné použiť ako zabezpečovacie nástroje v rámci Hedge Accountings.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Dlhopisy a ostatné cenné papiere	14 059	15 952	–11,9
Papiere peňažného trhu	746	2 326	–67,9
od verejných vystavovateľov	191	1 047	–81,8
od ostatných vystavovateľov	555	1 279	–56,6
Obligácie a dlhopisy	13 313	13 626	–2,3
od verejných vystavovateľov	4 223	4 116	2,6
od ostatných vystavovateľov	9 090	9 510	–4,4
Výpožičky dlhopisov	1 102	1 007	9,4
Akcie, ostatné cenné papiere vlastného kapitálu a podiely na investičných fondoch	24 936	20 205	23,4
Akcie	19 769	14 932	32,4
Podiely na investičných fondoch	5 161	5 248	–1,7
Ostatné cenné papiere vlastného kapitálu	6	25	–76,0
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	89 315	65 818	35,7
Menové derivatívne obchody	16 707	12 047	38,7
Úrokové derivatívne obchody	66 587	49 687	34,0
Ostatné derivatívne obchody	6 021	4 084	47,4
Ostatné obchodné aktíva	931	634	46,8
Celkom	130 343	103 616	25,8

Z dlhopisov a ostatných cenných papierov ako aj akcií, ostatných cenných papierov vlastného kapitálu a podielov na investičných fondoch boli na burze kótované dlhopisy a papiere vo výške 28 643 mil. Eur (predchádzajúci rok: 28 111 mil. Eur). Ostatné trhové hodnoty z

derivatívnych finančných nástrojov pozostávali najmä z akciových derivátov vo výške 2 083 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 104 mil. Eur) a úverových derivátov vo výške 1 712 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 507 mil. Eur).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(54) Finančný majetok

Finančný majetok zahŕňa finančné nástroje, ktoré nie sú priradené do inej súvahovej položky. Pozostávajú z dlhopisov a ostatných cenných papierov, akcií a ostatných cenných papierov vlastného kapitálu, ktoré nie sú určené na obchodovanie, ako aj z podielov na investičných

fondoch, podielov (vrátane podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločných podnikoch) ako aj z podielov na nekonsolidovaných dcérskych spoločnostiach.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Dlhopisy a ostatné cenné papiere	89 076	80 772	10,3
Papiere peňažného trhu	1 139	2 025	−43,8
od verejných vystavovateľov	91	487	−81,3
od ostatných vystavovateľov	1 048	1 538	−31,9
Obligácie a dlhopisy	87 937	78 747	11,7
od verejných vystavovateľov	47 918	39 749	20,6
od ostatných vystavovateľov	40 019	38 998	2,6
Akcie, ostatné cenné papiere vlastného kapitálu a podiely na investičných fondoch	993	1 021	−2,7
Akcie	213	153	39,2
Podiely na investičných fondoch	733	814	−10,0
Ostatné cenné papiere vlastného kapitálu	47	54	−13,0
Podiely	177	135	31,1
z toho: na úverových inštitúciách	25	25	0,0
Podiely na dcérskych spoločnostiach	112	123	−8,9
z toho: na úverových inštitúciách	–	–	.
Celkom	90 358	82 051	10,1
z toho pripadá na kategóriu:			
úvery a pohľadávky	45 154	45 152	0,0
finančný majetok určený na predaj	42 756	34 595	23,6
z toho: ocenený nadobúdacími nákladmi	309	258	19,8
ocenený časovou hodnotou	2 448	2 304	6,3

²Krátené o opravné položky k portfóliám na cenné papiere so zmenou účelu vo výške 41 mil. Eur (predchádzajúci rok: 62 mil. Eur).

Finančný majetok k 31. 12. 2014 obsahoval cenné papiere vlastného kapitálu vo výške 309 mil. Eur (predchádzajúci rok: 258 mil. Eur), ktoré nie sú kótované na burze (okrem iného podiely na s.r.o.) a ktoré sú

ocenené nadobúdacími nákladmi, nakoľko sme nemali k dispozícii spoľahlivé údaje o výpočte trhových hodnôt. Banka má v pláne ponechať si tieto finančné nástroje.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené aktíva, ktoré sú ako súčasti finančného majetku kótované na burze. Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok, ktorý bol použitý na opciu Fair Value, je

vedený v ich trhových hodnotách. Finančný majetok z kategórie úvery a pohľadávky je ocenený nadobúdacími nákladmi.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere	77 772	71 127	9,3
Akcie, ostatné cenné papiere vlastného kapitálu a podiely na investičných fondoch	486	549	−11,5
Podiely	4	3	33,3
Celkom	78 262	71 679	9,2

V oznámení z 13. 10. 2008 prijal IASB zmeny IAS 39 s ohľadom na zmenu kategorizácie finančných nástrojov. Podľa toho boli v obchodných rokoch 2008 a 2009 cenné papiere z oblasti verejného financovania, ktoré nemajú aktívnu hodnotu, presunuté z kategórie finančného majetku určeného na predaj do kategórie úvery a pohľadávky. S ohľadom na prekategorizované aktíva existoval v momente zmeny kategorizácie zámer a schopnosť udržať cenné papiere do budúcnosti príp. do momentu ich splatnosti. Príslušná časová hodnota v momente zmeny kategorizácie bola definovaná ako nová účtovná hodnota cenných papierov. V podstate išlo o cenné papiere verejných dlžníkov (okrem iného európskych a severoamerických regionálnych orgánov, verejné garantované Asset-backed Securities) ako aj o cenné papiere finančných spoločností.

Rezerva na nové ocenenie po latentných daniach bola za prekategorizované cenné papiere za obchodné roky 2008 a 2009 k 31. 12. 2014 na úrovni – 0,5 miliárd Eur (predchádzajúci rok: – 0,6 miliardy Eur). Tento negatívny objem bude počas zostatkovej doby splatnosti prekategorizovaných cenných papierov rozpustený. Bez vykonanej zmeny kategorizácie v obchodných rokoch 2008 a 2009 by

bola rezerva na nové ocenenie po latentných daniach na úrovni – 2,7 miliárd Eur k 31. 12. 2014 (predchádzajúci rok: - 2,8 miliárd Eur); zmena voči predchádzajúcemu roku bola tým na úrovni 0,1 miliardy Eur (zmena 31.12.2013 k 31.12.2012: 1,4 miliardy Eur).

Okrem opravných položiek zistených na základe portfólia vo výške - 21 mil. Eur (predchádzajúci rok: - 87 mil. Eur) bola za prekategorizované aktíva v bežnom obchodnom roku vo výkaze ziskov a strát vykázaná čiastka v zostatkovej hodnote 0,7 miliardy Eur (predchádzajúci rok: 1,0 miliardy Eur).

K 31. 12. 2014 bola účtovná hodnota prekategorizovaných aktív vo výške 42,7 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 42,5 miliárd Eur), príslušná časová hodnota bola vo výške 39,5 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 39,3 miliárd Eur) a výška opravných položiek bola kumulatívne 41 mil. Eur (predchádzajúci rok: 62 mil. Eur). Obchody vykázali priemerné efektívne úrokové sadzby medzi 0,4 % a 10,6 % (predchádzajúci rok: medzi 0,4 % a 10,6%) a z toho očakávame prísun platobných prostriedkov vo výške 54,6 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 51,5 miliárd Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Vývoj podielov a podielov na nekonsolidovaných dcérskych spoločnostiach:

Mil. €	Podiely		Podiely na dcérskych spoločnostiach	
	2014	2013	2014	2013
Príslušná časová hodnota k 1.1.	135	138	123	157
Nadobúdacie náklady k 1.1.	221	272	577	595
Zmeny výmenných kurzov	–	–3	18	–6
Prírastky	35	37	35	42
Úbytky	39	75	105	44
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	–	–	–	–
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	44	–10	25	–10
Nadobúdacie náklady k 31.12.	261	221	550	577
Zvýšenie hodnôt	–	–	–	–
Kumulované odpisy k 1.1.	91	133	454	438
Zmeny výmenných kurzov	–	–3	19	–6
Prírastky	8	14	4	7
Úbytky	18	53	79	8
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	–	–	–	–
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	10	–	40	23
Kumulované odpisy k 31.12.	91	91	438	454
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	7	5	–	–
Účtovná hodnota k 31.12.	177	135	112	123

(55) Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-equity

Vývoj podielov na spoločnostiach oceňovaných at-equity vo výške 677 mil. Eur (predchádzajúci rok: 719 mil. Eur) bol nasledovný:

Mil. €	Pridružené spoločnosti		Spoločné podniky	
	2014	2013	2014	2013
Účtovná hodnota Equity k 1.1.	668	700	51	44
Nadobúdacie náklady k 1.1.	481	832	104	104
Zmeny výmenných kurzov	5	-2	-	-
Prírastky	-	21	-	-
Úbytky	-	356	-	-
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-42	-14	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	-2	-
Nadobúdacie náklady k 31.12.	444	481	102	104
Zvýšenie hodnôt	7	7	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	26	319	-	-
Zmeny výmenných kurzov	-	-	-	-
Prírastky	-	22	-	-
Úbytky	-	315	-	-
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	-	-	-	-
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 31.12.	26	26	-	-
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	206	206	-56	-53
Príslušná časová hodnota k 31.12.	631	668	46	51
z toho: podiely na úverových inštitúciách	462	451	-	-

V účtovných hodnotách at-Equity nie sú obsiahnuté spoločnosti kótované na burze (predchádzajúci rok: -).

V obchodnom roku 2014 bola vyplatená spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft čiastka vo výške 44 mil. Eur (predchádzajúci rok: 21 mil. Eur) ako dividenda z pridružených spoločností oceňovaných at-Equity a zo spoločných podnikov oceňovaných at-equity nebola spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft vyplatená žiadna dividenda (predchádzajúci rok: -).

V jednom prípade (predchádzajúci rok: 1) je účtovaná hodnota Equity pridružených spoločností oceňovaných at-Equity rovná nule ako aj v jednom prípade (predchádzajúci rok: 1) spoločných podnikov oceňovaných at-equity rovná nule (viď Poznámka č. 4).

Ak existujú povinnosti z prípadných záväzkov voči zrušeným oblastiam činnosti v spoločnostiach oceňovaných at-Equity, koncern Commerzbank sa na nich podieľa vo výške príslušného podielu.

Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity 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 at-Equity sa nachádza v Poznámke č. 104.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Majetok, dlhy a eventuálne záväzky ako aj výnosy a náklady našich spoločností oceňovaných at-Equity sú uvedené nižšie:

Mil. €	Pridružené spoločnosti		Spoločné podniky		Celkom		Zmena v %
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Krátkodobý majetok	1 777	1 485	11	11	1 788	1 496	19,5
z toho: peniaze a ich ekvivalenty	67	67	9	3	76	70	8,6
Dlhodobý majetok	1 954	2 096	187	140	2 141	2 236	-4,2
Majetok spolu	3 731	3 581	198	151	3 929	3 732	5,3
Krátkodobé dlhy	1 272	1 353	36	93	1 308	1 446	-9,5
z toho: krátkodobé finančné záväzky	1 154	1 212	3	93	1 157	1 305	-11,3
Dlhodobé dlhy	1 832	1 630	295	190	2 127	1 820	16,9
z toho: dlhodobé finančné záväzky	1 814	1 343	285	190	2 099	1 533	36,9
Dlhy spolu	3 104	2 983	331	283	3 435	3 266	5,2
Úrokové výnosy	165	194	4	3	169	197	-14,2
Úrokové náklady	68	77	7	7	75	84	-10,7
Odpisy	5	9	-	9	5	18	-73,3
Dane z príjmov a výnosov	18	16	-	-	18	16	12,5
Výnosy spolu	156	328	-5	27	151	355	-57,5
Náklady spolu	98	237	13	36	111	273	-59,3
Výsledok z pokračujúcich činností	39	75	-18	-21	21	54	-61,1
Iný výsledok v období	-	-	-	-	-	-	.
Celkový výsledok	39	75	-18	-21	21	54	-61,1
Eventuálne záväzky	362	391	10	11	372	402	-7,5

Naše podiely na celkovej sume celého majetku a všetkých záväzkov spoločností a spoločných spoločností sú uvedené nižšie:
ako aj výnosov a nákladov našich podriadených asociovaných

Mil. €	Pridružené spoločnosti		Spoločné podniky		Celkom		Zmena v %
	31.12.2014	31.12.2013 ¹	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013 ¹	
Účtovná hodnota	61	53	–	–	61	53	15,1
Majetok	396	296	15	2	411	298	37,9
Dlhy	425	294	14	2	439	296	48,3
Výsledok z pokračujúcich činností	34	2	–	–	34	2	.
Iný výsledok v období	–	–	–	–	–	–	.
Celkový výsledok	34	2	–	–	34	2	.

¹ upravená hodnota za predchádzajúci rok.

(56) Nehnuteľný majetok

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Obchodná alebo firemná hodnota	2 076	2 080	–0,2
Ostatný nehnuteľný majetok	1 254	1 127	11,3
vzťahy voči klientom	355	395	–10,1
samostatne vyvinuté softvéry	616	485	27,0
ostatné	283	247	14,6
Celkom	3 330	3 207	3,8

Z ostatných pripadá 279 mil. Eur (predchádzajúci rok: 243 mil. Eur) na nadobudnutý softvér.

Obchodné alebo firemné hodnoty			
Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Súkromní klienti	1 079	1 079	0,0
Banka pre stredné podniky ¹	633	633	0,0
Central & Eastern Europe ¹	226	227	–0,4
Corporates & Markets	138	138	0,0
Non-Core Assets	–	–	.
Ostatné a konsolidácia	–	3	.
Celkom	2 076	2 080	–0,2

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

V obchodnom roku 2014 zodpovedala dosiahnuteľná čiastka užívacej hodnote (Value in Use) za všetky segmenty Commerzbank. Z porovnania dosiahnuteľnej a účtovnej hodnoty, ktoré bolo vykonané v rámci testu zachovania hodnoty, nevyplynula za obchodný rok 2014 potreba znižovania hodnoty. Pri variácii úrokovej sadzby primeranej pre riziká po zdanení o – 25 príp. + 25 bázičných bodov vznikli nasledovné pomery medzi prekrytím a účtovnou hodnotou:

	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Central & Eastern Europe	Corporates & Markets
Realistická hodnota ¹	Použitá úroková sadzba primeraná pre riziká33,1%	30,0%	62,4%	18,6%
Senzitivizácia ¹	Použitá úroková sadzba primeraná pre riziká – 25 bázičných bodov (výhodné)34,5%	31,2%	64,0%	19,7%
	Použitá úroková sadzba primeraná pre riziká + 25 bázičných bodov (nevýhodné)31,8%	28,8%	60,8%	17,5%

¹ Pozitívne percentuálne hodnoty zodpovedajú prekrytiu; negatívne hodnoty zodpovedajú nedostatočnému krytiu.

Na základe realistického scenára boli zistené ďalšie senzitivity pre mieru rastu ako aj prognózovaný výsledok v roku:

	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Central & Eastern Europe	Corporates & Markets
Senzitivizácia ¹	miera rastu + 25 bázičných bodov (výhodné)36,6%	32,3%	66,4%	20,4%
	miera rastu – 25 bázičných bodov (nevýhodné)29,9%	27,8%	58,8%	16,8%

¹ Pozitívne percentuálne hodnoty zodpovedajú prekrytiu; negatívne hodnoty zodpovedajú nedostatočnému krytiu.

Pri jednotkách Súkromní klienti, Banka pre stredné podniky a Corporates & Markets, ktoré generujú platobné prostriedky, by podľa odhadov manažmentu mohla realistická zmena podstatných domnienok pri plánovaní viesť k zníženiu hodnoty tým, že príslušná dosiahnuteľná čiastka by bola nižšia než zodpovedajúca účtovná hodnota. V rámci testu udržania hodnoty pre obchodné a firemné hodnoty boli dosiahnuteľné čiastky za jednotku Súkromní klienti na úrovni 6,8 miliárd Eur príp. o 33 % nad účtovnou hodnotou, pre jednotku Banka pre stredné podniky na úrovni 12,7 miliárd Eur príp. o 30 % nad ocenením v súvahe a pre jednotku Corporates & Markets na úrovni 5,9 miliárd Eur príp. o 19 % nad účtovnou hodnotou. Zmeny príslušných domnienok, pri ktorých dosiahnuteľná čiastka a účtovná hodnota sa zhodujú:

	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Corporates & Markets
Úroková sadzba primeraná riziku (po zdanení) z/na	7,8%/9,5%	8,35%/10,2%	8,35%/9,5%
Miera rastu	negatívna ¹	negatívna ¹	negatívna ¹

¹ Bez vypovedacej schopnosti, nakoľko aj pri dlhodobej miere rastu 0% je dosiahnuteľná čiastka vyššia než účtovná hodnota.

S ohľadom na jednotku Central & Eastern Europe je dosiahnuteľná čiastka podstatne vyššia než zodpovedajúca účtovná hodnota. Prognózy pre všetky jednotky generujúce platobné prostriedky môžu byť negatívne ovplyvňované globálnymi rizikami ako aj rizikami špecifickými pre dané sektory, čo by mohlo viesť k zníženiu obchodnej alebo firemnej hodnoty. Najmä je potrebné zdôrazniť politickú neistotu v rámci zavádzania príp. uplatňovania predpisov, ktoré boli prijaté, zostrujúca sa dlhová kríza európskych štátov ako aj dopady zo slabšieho ekonomického rastu a naďalej nízkych úrokov.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Nehnutelný majetok mal nasledovný vývoj:

	Obchodné hodnoty		Vyvinutý softvér		Obchodné vzťahy		Ostatný nehnuteľný majetok	
Mil. €	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Účtovná hodnota k 1.1.	2 080	2 080	485	349	395	438	247	184
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	2 842	2 848	865	837	964	965	1 306	1 576
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–3	–	–	–1	–6
Prírastky	–	–	248	209	–	–	127	169
Úbytky	–	6	36	177	–	–	100	431
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–4	–	–2	–1	–	–1	4	–2
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	2 838	2 842	1 075	865	964	964	1 336	1 306
Zvýšenie hodnôt	–	–	–	–	–	–	–	–
Kumulované odpisy k 1.1.	762	768	380	488	569	527	1 059	1 392
Zmeny výmenných kurzov	–	–	–	–6	–	–	1	–4
Prírastky	–	–	116	73	40	42	81	71
z toho: mimoriadne	–	–	6	–	–	–	1	–
Úbytky	–	6	36	174	–	–	93	397
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–1	–1	–	–	5	–3
Kumulované odpisy k 31.12.	762	762	459	380	609	569	1 053	1 059
Účtovná hodnota k 31.12.	2 076	2 080	616	485	355	395	283	247
Úroky cudzieho kapitálu aktivované v bežnom obchodnom roku	–	–	–	–	–	–	–	–
Pásmo použitých úrokových sadzieb (v %)	–	–	–	–	–	–	–	–

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(57) Hnuteľný majetok

	Pozemky a budovy a ostatný majetok		Prevádzkové a obchodné zariadenie	
Mil. €	2014	2013	2014	2013
Účtovná hodnota k 1.1.	1 311	851	457	521
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	2 347	1 348	2 093	2 598
Zmeny výmenných kurzov	−5	−3	21	−17
Prírastky	223	14	138	100
Úbytky	10	38	164	597
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	−	−	−	−
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	8	1 026	−3	9
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	2 563	2 347	2 085	2 093
Zvýšenie hodnôt	−	−	−	−
Kumulované odpisy k 1.1.	1 036	497	1 636	2 077
Zmeny výmenných kurzov	−2	−1	18	−14
Prírastky	78	69	131	144
z toho: mimoriadne	20	17	1	−
Úbytky	8	23	155	576
Preúčtovania do „Dlhodobý majetok určený na predaj“ a predaj z predajných skupín	−	−	−	−
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	2	494	−4	5
Kumulované odpisy k 31.12.	1 106	1 036	1 626	1 636
Účtovná hodnota k 31.12.	1 457	1 311	459	457
Úroky cudzieho kapitálu aktivované v bežnom obchodnom roku	−	−	−	−
Pásmo použitých úrokových sadzieb (v %)	−	−	−	−

Hnuteľný majetok koncernu Commerzbank bol na úrovni 1 916 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 768 mil. Eur), z toho nebola žiadna čiastka založená ako zábezpeka (predchádzajúci rok: -). Okrem toho neexistovali obmedzenia dispozičných práv k nášmu majetku.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(58) Nároky na dane z výnosov

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Skutočné nároky na dane z výnosov	716	812	−11,8
v Nemecku	660	758	−12,9
mimo Nemecka	56	54	3,7
Latentné nároky na dane z výnosov	3 358	3 146	6,7
s dopadom na výsledok	2 069	1 953	5,9
neutrálne voči výsledku	1 289	1 193	8,0
Celkom	4 074	3 958	2,9

¹ Úprava hodnoty z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli skutočné nároky na daň z výnosov vo výške 844 mil. Eur, latentné nároky na daň z výnosov vo výške 3 096 mil. Eur a celková suma nárokov na daň z výnosov 3 940 mil. Eur.

Po úprave na základe prvotného uplatnenia pozmeneného štandardu IAS 19 a Hedge-Accounting-Restatements boli nároky na daň z výnosov vo výške 4 036 mil. Eur k 31. decembru 2012 príp. 1. januáru 2013 (z toho sa čiastka 3 278 mil. Eur dotýkala latentných nárokov na daň z výnosov). Aktívne latentné dane predstavujú potenciálne odčítania 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 odčítania na dani z výnosov z prevodov straty a nevyužitých daňových dobropisov.

Pre nižšie uvedené prevody straty neboli k 31. 12. 2014 na základe časovo obmedzeného plánovacieho horizontu a s tým súvisiacej nedostatočnej pravdepodobnosti využitia aktivované žiadne latentné odčítania na dani z výnosov príp. vytvorené opravné položky k existujúcim latentným nárokom.

Prevody straty mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Daň z príjmu právnických osôb/Corporation Tax/Federal Tax	9 531	11 417	−16,5
neobmedzená možnosť prevodu	7 146	9 501	−24,8
obmedzená možnosť prevodu ¹	2 385	1 916	24,5
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	–	–	.
Živnostenská daň /lokálna daň	4 158	5 613	−25,9
neobmedzená možnosť prevodu	1 988	3 778	−47,4
obmedzená možnosť prevodu ¹	2 170	1 835	18,3
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	–	–	.

¹ prepadnutie po desiatich rokoch.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	3 579	2 824	26,7
Obchodné aktíva a pasíva	2 642	2 803	−5,7
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	114	246	−53,7
Finančný majetok	911	1 029	−11,5
Rezervy (bez penzijných záväzkov)	20	300	−93,3
Záväzky voči úverovým inštitúciám a klientom	1 564	874	78,9
Penzijné záväzky	652	421	54,9
Ostatné súvahové položky	1 750	1 802	−2,9
Daňové prevody straty	1 457	1 512	−3,6
Latentné nároky na dane z výnosov brutto	12 689	11 811	7,4
Saldovanie s latentnými nárokmi na dane z výnosov	−9 331	−8 665	7,7
Celkom	3 358	3 146	6,7

¹ po úprave na základe úpravy úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.) ako aj na základe zmeny vo vykazovaní čistých a hrubých čiastok. Pred úpravou boli latentné nároky na dane z výnosov z obchodných aktív a pasív vo výške 417 mil. Eur netto príp. 2 799 mil. Euro brutto, na ostatné súvahové položky 251 mil. Eur netto príp. 1 681 mil. Eur brutto a na prevody straty 1 580 mil. Eur (netto a brutto). Saldovanie pred úpravou bolo vo výške −8 658 mil. Eur a celková hodnota bola 3 096 mil. Eur.

(59) Nehnuteľnosti držané ako finančné investície

Nehnuteľnosti považované za finančné investície vo výške 620 mil. Eur (predchádzajúci rok: 638 mil. Eur) sa priradujú k oceňovacej hierarchii Level 3 a zaznamenali nasledovný vývoj:

Mil. €	2014	2013
Účtovná hodnota k 1.1.	638	637
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	1 095	1 048
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	3	68
Úbytky	3	53
Zmeny konsolidačného okruhu	−5	81
Preúčtovania	–	–
Preúčtovanie do dlhodobého majetku držaného za účelom predaja a majetku z predajných skupín	−37	−49
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	1 053	1 095
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	−433	−457
Účtovná hodnota k 31.12.	620	638
Úroky za cudzí kapitál aktivované v bežnom obchodnom roku	–	–
Rozpätie použitých úrokových sadzieb (v %)	–	–

Z nehnuteľností považovaných za finančné investície boli nehnuteľnosti vo výške 69 mil. Eur (predchádzajúci rok: 103 mil. Eur) kúpené za účelom záchrany. V prírastkoch za sledované obdobie neboli (predchádzajúci rok: -) 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.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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 18 rokov dozadu. Na výpočet možnej zmeny hodnoty našich nehnuteľností

používame v každom indexe stredné pásmo výkyvov pripravené na tomto základe. Priemerná miera negatívnych zmien je pritom medzi –1,8 a –10,5% a miera pozitívnych zmien je medzi 1,8 a 7,5%. S ohľadom na objekty by pri použití priemerných mier zmien vznikla zmena časovej hodnoty ca. –30 mil. Eur príp. +26 mil. Eur.

(6o) Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín

Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín mal toto zloženie:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	20	1	.
Pohľadávky voči klientom	72	928	–92,2
Obchodné aktíva	29	–	.
Finančný majetok	104	179	–41,9
Nehnutelný majetok	1	–	.
Hnutelný majetok	139	33	.
Nehnutelnosti držané ako finančné investície	31	–	.
Ostatné aktívne položky	25	25	0,0
Celkom	421	1 166	–63,9

S ohľadom na majetok držaný za účelom predaja a majetok z predajných skupín boli vo všetkých prípadoch uzatvorené kúpne zmluvy príp. tieto ešte budú uzatvorené. Plnenie zmlúv bude prebiehať pravdepodobne počas obchodného roka 2015. Nasledovné spoločnosti sú k 31. decembru 2014 považované za majetok určený na predaj:

- Segment Central & Eastern Europe
 - BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Varšava, Poľsko
 - Transfinance a.s., Praha, Česká republika
- Segment Non-Core Assets
 - NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „NEDLLOYD JULIANA“ KG, Hamburg, Nemecko

- Segment Súkromní klienti
 - AVOLO Aviation GmbH & Co. Geschlossene Investment KG, Karlsruhe, Nemecko

V segmentoch Non-Core Assets (NCA) a Súkromní klienti sa okrem toho udržiavajú nehnuteľnosti a podiely na fondoch určené na predaj. Plánovaný predaj majetku a majetkových hodnôt z predajných skupín v segmente Non-Core Assets vyplýva z našej stratégie eliminácie aktív spojenej s týmto segmentom.

Závázky k predajným skupinám určeným na predaj sú zobrazené v Poznámke 70.

Z predajných skupín držaných za účelom predaja sme v uplynulom obchodnom roku podľa plánu predali dve spoločnosti.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(61) Ostatné aktíva

Ostatné aktíva obsahujú nasledovné položky:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Papiere určené na preplatenie	17	225	−92,4
Drahé kovy	177	259	−31,7
Predmety lízingu	795	741	7,3
Položky časového rozlíšenia	219	168	30,4
Pohľadávky z kompenzácií na burzové termínové obchody	194	223	−13,0
Aktívovaný plánovaný majetok	342	145	.
Ostatné aktíva	1 455	1 175	23,8
Celkom	3 199	2 936	9,0

Predmety lízingu v rámci ostatných aktív zaznamenali tento vývoj:

Mil. €	2014	2013
Účtovná hodnota k 1.1.	741	851
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	946	1 217
Zmeny výmenných kurzov	103	−1
Prírastky	55	63
Úbytky	48	214
Zmeny konsolidačného okruhu	−	−119
Preúčtovania	−36	−
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	1 020	946
Kumulované odpisy k 1.1.	205	366
Zmeny výmenných kurzov	21	−7
Prírastky	54	66
z toho: neplánované	−	6
Úbytky	30	156
Zmeny konsolidačného okruhu	−	−64
Preúčtovania	−25	−
Kumulované odpisy k 31.12.	225	205
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	−	−
Účtovná hodnota k 31.12.	795	741

(62) Závazky voči úverovým inštitúciám

Celkom			
Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Úverové inštitúcie v Nemecku	39 353	33 966	15,9
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	60 090	43 728	37,4
Celkom	99 443	77 694	28,0
z toho pripadá na kategórie:			
záväzky ocenené nadobúdacími nákladmi	72 893	66 263	10,0
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	26 550	11 431	.

z toho:		Splatné denne		Ostatné záväzky	
Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Úverové inštitúcie v Nemecku	7 113	4 628	32 240	29 338	
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	36 516	26 502	23 574	17 226	
Celkom	43 629	31 130	55 814	46 564	

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené záväzky voči úverovým inštitúciám podľa podstatných druhov obchodov:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Repos a Cash Collaterals	33 410	18 288	82,7
Záväzky z peňažných obchodov	21 082	17 630	19,6
Ostatné záväzky	44 951	41 776	7,6
Celkom	99 443	77 694	28,0

(63) Závazky voči klientom

Záväzky voči klientom obsahujú sporiace vklady, denne splatné vklady a termínové vklady, vrátane vkladových listov.

	Celkom		
Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Klienti v Nemecku	192 974	195 965	-1,5
firemní klienti	102 333	110 364	-7,3
súkromní klienti a ostatní	76 912	73 082	5,2
verejné rozpočty	13 729	12 519	9,7
Klienti mimo Nemecka	56 003	80 521	-30,4
firemní a súkromní klienti	54 554	78 063	-30,1
verejné rozpočty	1 449	2 458	-41,0
Celkom	248 977	276 486	-9,9
z toho pripadá na kategórie:			
záväzky ocenené nadobúdacími nákladmi	225 906	220 100	2,6
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	23 071	56 386	-59,1

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Mil. €	Sporiace vklady		Ostatné záväzky			
			s dohodnutou splatnosťou alebo výpovednou lehotou			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Klienti v Nemecku	6 434	5 960	115 034	117 562	71 506	72 443
firemní klienti	52	56	49 548	54 350	52 733	55 958
súkromní klienti a ostatní	6 381	5 904	63 909	60 828	6 622	6 350
verejné rozpočty	1	–	1 577	2 384	12 151	10 135
Klienti mimo Nemecka	326	321	36 693	39 729	18 984	40 471
firemní a súkromní klienti	325	318	35 598	38 858	18 631	38 887
verejné rozpočty	1	3	1 095	871	353	1 584
Celkom	6 760	6 281	151 727	157 291	90 490	112 914

Sporiace vklady boli rozdelené nasledovne:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Sporiace vklady s dohodnutou výpovednou lehotou tri mesiace	6 701	6 191	8,2
Sporiace vklady s dohodnutou výpovednou lehotou viac ako tri mesiace	59	90	–34,4
Celkom	6 760	6 281	7,6

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené záväzky voči klientom podľa podstatných druhov obchodov:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Repos a Cash Collaterals	20 204	49 853	–59,5
Záväzky z peňažných obchodov	46 477	45 326	2,5
Ostatné záväzky	182 296	181 307	0,5
Celkom	248 977	276 486	–9,9

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(64) Zaknihované záväzky

Ako zaknihované záväzky sa vykazujú dlhopisy, vrátane hypotekárnych záložných listov a verejných záložných listov, papiere peňažného trhu (napríklad Certificates of Deposit, Eur Notes, Commercial Papers), indexové certifikáty, vlastné akcepty a vlastné zmenky v obehu.

V zaknihovaných záväzkoch boli obsiahnuté hypotekárne záložné listy vo výške 13 973 mil. Eur (predchádzajúci rok: 18 015 mil. Eur) ako aj verejné záložné listy vo výške 13 353 mil. Eur (predchádzajúci rok: 17 929 mil. Eur).

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Vydané dlhopisy	45 664	61 328	− 25,5
Vydané papiere peňažného trhu	3 136	3 326	− 5,7
Vlastné akcepty a vlastné zmenky v obehu	13	16	− 18,8
Celkom	48 813	64 670	− 24,5
z toho pripadá na kategórie:			
záväzky ocenené nadobúdacími nákladmi	47 346	61 611	− 23,2
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	1 467	3 059	− 52,0

V obchodnom roku 2014 boli vydané nové emisie s objemom 12,5 miliárd Eur. V rovnakom období bol objem splatných emisií na úrovni 26,0 miliárd Eur a objem vrátených platieb na 2,8 miliárd Eur.

V nasledujúcej tabuľke sa nachádza prehľad podstatných dlhopisov vydaných v obchodnom roku 2014:

Proti-hodnota Mil. €	Mena	Emitent	Úroková sadzba v %	Splatnosť
1 000	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	0,375	2019
500	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	1,000	2019
500	EUR	mFinance France	2,375	2019
500	EUR	mFinance France	2,000	2021
300	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	0,000	2015
250	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	0,000	2015
190	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	0,345	2015
180	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	1,250	2019
175	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	1,250	2019
145	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	0,000	2015

(65) Pasívna úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

Úprava hodnoty základných obchodov zabezpečených proti úrokovým zmenám bola vykonaná vo výške 1 278 mil. Eur (predchádzajúci rok: 714 mil. Eur). Ekonomiky protichodná čiastka zabezpečovacích

obchodov je vykazovaná na strane aktív v položke „Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(66) Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

V tejto položke sú vykázané negatívne trhové hodnoty derivátov používaných na zabezpečenie základných obchodov proti riziku úrokových zmien.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Negatívne trhové hodnoty Micro Fair Value Hedge Accounting	9 240	7 585	21,8
Negatívne trhové hodnoty Portfolio Fair Value Hedge Accounting	62	17	.
Negatívne trhové hodnoty Cash Flow Hedge Accounting	53	53	0,0
Celkom	9 355	7 655	22,2

(67) Obchodné pasíva

V rámci obchodných pasív sa vykazujú negatívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov, ktoré sa nepoužívajú ako zabezpečovacie nástroje v rámci Hedge Accountings, ako aj úverové

prísľuby s negatívnymi trhovými hodnotami. Okrem toho sú v obchodných pasívach obsiahnuté vlastné emisie obchodovateľných titulov a záväzky z blanko predajov cenných papierov.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Menové derivátové obchody	18 637	11 896	56,7
Úrokové derivátové obchody	63 648	45 225	40,7
Ostatné derivátové obchody	6 616	5 997	10,3
Certifikáty a ostatné vlastné emisie ¹	5 271	5 001	5,4
Záväzky z blanko predajov cenných papierov, negatívne trhové hodnoty úverových prísľubov a ostatné obchodné pasíva	2 991	2 891	3,5
Celkom	97 163	71 010	36,8

Ostatné derivatívne obchody obsahujú akciové deriváty vo výške 3 736 mil. Eur (predchádzajúci rok: 3 858 mil. Eur) a úverové deriváty vo výške 2 327 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 785 mil. Eur).

(68) Rezervy

Rezervy sú rozdelené nasledovne:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Rezervy na dôchodky a ostatné záväzky ¹	1 590	828	92,0
Ostatné rezervy	3 661	3 047	20,2
Celkom	5 251	3 875	35,5

¹ Úprava hodnoty z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli ostatné rezervy vo výške 3 049 mil. Eur.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

a) Rezervy na dôchodky a podobné záväzky

V roku 2013 zaznamenali rezervy na dôchodky a podobné záväzky nasledovný vývoj:

Mil. €	Nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj penzijné nároky dôchodcov	Predčasný dôchodok	Čiastočné pracovné úväzky pred nástupom na dôchodok	Celkom
Stav k 1.1.2014	776	47	5	828
Penzijné plnenia	- 249	- 20	- 85	- 354
Prísuny	87	21	12	120
Dotácia do plánovaného majetku	- 61	-	1	- 60
Zmena poistno-matematických ziskov / strát s neutrálnym dopadom na výsledok	862	-	-	862
Preúčtovania / zmeny menových kurzov ³	126	1	67	194
Zmena konsolidačného okruhu	-	-	-	-
Stav k 31.12.2014	1 541	49	-	1 590

¹ ak sú zohľadnené v rámci stanovenia rezerv.
² V nárokoch aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj penzijných nárokoch dôchodcov je obsiahnutá aj zmena akt ivovaného plánovaného majetku.

Náklady na starobné zabezpečenie a podporu boli zložené z nasledovných komponentov:

Mil. €	2014	2013
náklady na plány orientované podľa plnení	87	107
náklady na plány orientované podľa príspevkov	83	86
iné starobné zabezpečenie (čiastočné pracovné úväzky predčasných dôchodcov a predčasný dôchodok)	33	26
iné penzijné náklady	14	19
zmeny výmenných kurzov	-	-
náklady na starobné zabezpečenie a podporu	217	238

Okrem toho sú v personálnych nákladoch obsiahnuté príspevky zamestnávateľa k zákonnému starobnému poisteniu vo výške 231 mil. Eur (predchádzajúci rok: 233 mil. Eur).

Pre obchodný rok 2015 očakávame v koncerne s ohľadom na penzijné plány orientované na plnenia príspevky zamestnávateľa k

plánovanému majetku vo výške 57 mil. Eur ako aj penzijné plnenia vo výške 259 mil. Eur.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

b) Penzijné plány

Penzijné záväzky ako aj penzijné náklady každý rok stanovujú nezávislí poistní matematici podľa postupu na určenie aktuálnej hodnoty penzijných nárokov (Projected Unit Credit Method). Príslušné premisy sa pritom riadia podľa pomerov krajiny, v ktorej bol penzijný plán založený. Parametre mimo Nemecka sú zobrazené na základe vážených priemerov pri zohľadnení príslušných relevantných penzijných plánov.

%	31.12.2014	31.12.2013
Parametre penzijných plánov v Nemecku		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	2,3	3,9
vývoj mzdy	2,5	2,5
úprava dôchodku	1,8	1,8
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	3,9	3,8
vývoj mzdy	2,5	2,5
úprava dôchodku	1,8	1,8
Parametre penzijných plánov mimo Nemecka		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	3,5	4,5
vývoj mzdy	2,8	2,8
úprava dôchodku	2,8	3,1
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	4,5	4,3
vývoj mzdy	2,8	2,8
úprava dôchodku	3,1	2,8

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Čisté záväzky z penzijných plánov sú nasledovné:

Mil. €	Penzijné záväzky	Plánovaný majetok	Čistý záväzok
Stav k 1.1.2013	7 273	-6 489	784
Náklady za odpracované dni	86	-	86
Doúčtované náklady za odpracované dni	-2	-	-2
Krátenia plánu / odstupné	-	-	-
Úrokové náklady / výnosy	275	-252	23
Nové ocenenie	-141	180	39
Výnosy / straty z plánovaného majetku bez čiastok obsiahnutých v čistých úrokových nákladoch / výnosoch	-	180	180
Úpravy podľa skúseností	-76	-	-76
Úpravy finančných predpokladov	-67	-	-67
Úpravy demografických predpokladov	2	-	2
Penzijné plnenia	-288	46	-242
Čiastky uhradené v súvislosti s odstupnými	-	-	-
Zmena konsolidačného okruhu	-	-	-
Zmeny menových kurzov	-26	26	-
Príspevky zamestnávateľa	-	-55	-55
Príspevky zamestnancov	-	-	-
Preúčtovania / ostatné zmeny	-2	1	-1
Stav k 31.12.2013	7 175	-6 543	632
z toho: penzijné záväzky			776
z toho: aktivovaný plánovaný majetok			144
Stav k 1.1.2014	7 175	-6 543	632
Náklady za odpracované dni	73	-	73
Doúčtované náklady za odpracované dni	-	-	-
Krátenia plánu / odstupné	-4	-	-4
Úrokové náklady / výnosy	282	-264	18
Nové ocenenie	1 912	-1 050	862
Výnosy / straty z plánovaného majetku bez čiastok obsiahnutých v čistých úrokových nákladoch / výnosoch	-	-1 050	-1 050
Úpravy podľa skúseností	-24	-	-24
Úpravy finančných predpokladov	1 947	-	1 947
Úpravy demografických predpokladov	-11	-	-11
Penzijné plnenia	-308	59	-249
Čiastky uhradené v súvislosti s odstupnými	-15	15	-
Zmena konsolidačného okruhu	-1	1	-
Zmeny menových kurzov	85	-90	-5
Príspevky zamestnávateľa	-	-61	-61
Príspevky zamestnancov	2	-2	-
Preúčtovania / ostatné zmeny	-	-	-
Stav k 31.12.2014	9 201	-7 935	1 266
z toho: penzijné záväzky			1 541
z toho: aktivovaný plánovaný majetok			275

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

V rámci Commerzbank nevznikajú dopady z obmedzenia majetku (tzv. asset ceiling), takže čistý dlh sa rovná stavu financovania.

Penzijné záväzky boli priradené k nasledovným regiónom:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Nemecko	7 795	5 971
Veľká Británia	1 209	1 020
Amerika	96	82
Ostatné krajiny	101	102
Celkom	9 201	7 175

Nižšie uvedená analýza senzitivity zohľadňuje zmeny predpokladu, pričom ostatné predpoklady ostávajú voči pôvodnému výpočtu nezmenené, to znamená, že možné korelačné efekty medzi jednotlivými predpokladmi nie sú zohľadnené. Pri zisťovaní dopadov vyplývajúcich zo zmien predpokladov na aktuálnu hodnotu penzijných

záväzkov boli použité rovnaké metódy, najmä postup na zistenie aktuálnej hodnoty nárokov (Project Unit Credit Method), podobne ako pri oceňovaní penzijných záväzkov. Zmena príslušných predpokladov k 31. 12. 2014 by mala takýto dopad:

Mil. €	Záväzok k 31.12.2014	Záväzok k 31.12.2013
Úroková senzitivita		
Diskontná úroková sadzba +50 bázičných bodov	– 751	– 530
Diskontná úroková sadzba – 50 bázičných bodov	861	600
Senzitivita na zmenu mzdy		
Mzdový vývoj +50 bázičných bodov	13	7
Mzdový vývoj – 50 bázičných bodov	– 10	– 7
Senzitivita na úpravu dôchodkov		
Úprava dôchodkov +50 bázičných bodov	517	393
Úprava dôchodkov – 50 bázičných bodov	– 472	– 356
Senzitivita pri úprave miery úmrtnosti (dĺžka života)		
Zníženie pravdepodobnosti úmrtia o 10% ¹	305	205

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:

%	31.12.2014		31.12.2013	
	Aktívny trh	Neaktívny trh	Aktívny trh	Neaktívny trh
Pevne úročené cenné papiere	53,9	13,9	55,1	16,2
Aktie/akciové fondy	8,0	2,6	8,8	2,6
Podiely na fondoch	0,1	0,9	0,2	1,2
Likvidné prostriedky	2,5	–	3,5	–
Asset-backed Securities	0,9	5,7	0,7	4,8
Nehnuteľnosti	–	–	–	–
Deriváty	8,4	0,5	3,4	0,3
úrokové	10,8	1,2	4,1	0,5
úverové	0,3	0,1	0,2	0,1
inflačné	–2,6	–0,7	–0,9	–0,3
ostatné	–0,1	–0,1	–	–
Ostatné	–	2,6	–	3,2

Vážená priemerná dĺžka penzijných záväzkov (trvanie viazanosti) predstavuje 17,9 rokov (predchádzajúci rok: 16,3 rokov). Očakávaná splatnosti nediskontovaných penzijných záväzkov je nasledovná:

Mil. €	2015	2016	2017	2018	2019	2020 – 2024
Očakávaný dôchodok	290	304	306	314	321	1 729

c) Plány orientované na príspevky

V roku 2014 boli náklady na príspevky k plánom v Nemecku vo výške 62 mil. Eur (2013: 66 mil. Eur) a do roka 2015 sa očakáva príspevok v rovnakej výške.

Rezervy neboli vytvorené, nakoľko je čerpanie zo zákonného ručenia nepravdepodobné

d) Rezervy na úvery

Rezervy na úvery zaznamenali v obchodnom roku tento vývoj:

Mil. €	Stav k 1.1.2014	Prísun	Spotreba	Rozpustenie	Preúčtovanie / zmena konsolidačného okruhu	Stav k 31.12.2014
Jednotlivé riziká z úverových obchodov	141	56	–	87	1	111
Portfóliové riziká z úverových obchodov	133	34	–	40	–	127
Celkom	274	90	–	127	1	238

Priemerná zostatková doba platnosti rezerv v úverových obchodoch sa riadi podľa zostatkových dôb platnosti eventuálnych záväzkov a neodvolateľných úverových príslubov uvedených v Poznámke č. 87.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

e) Ostatné rezervy

Vývoj ostatných rezerv:

Mil. €	Stav k 1.1.2014	Prísun	Spotreba	Rozpustenie	Úročenie	Preúčtova-nie / zmena konsolidačného okruhu	Stav k 31.12.2014
Personálna oblasť	661	462	397	49	2	8	687
Reštrukturalizačné opatrenia	661	61	201	28	2	−5	490
Bonifikácie za osobitné sporiace formy	21	6	9	−	−	−	18
Procesy a regresy	934	955	84	137	5	75	1 748
Ostatné	496	403	198	228	4	3	480
Celkom	2 773	1 887	889	442	13	81	3 423

¹ Úprava hodnoty z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverového poistenia (viď strana 160 nasl.).

Rezervy v personálnej oblasti sú krátkodobého charakteru, obsahujú okrem iného rezervy na jubileá, ktoré sú na základe ich charakteru dlhodobé a ktoré budú spotrebované v nasledujúcich obdobiach. Okrem toho sú obsiahnuté aj rezervy na dlhodobú zložku z plánu Commerzbank, ktoré sa spotrebovávajú po uplynutí 4-ročného obdobia.

Vytvorené rezervy na reštrukturalizáciu vyplývajú väčšinou z opatrení súvisiacich s integráciou koncernu Dresdner-Bank ako aj s novým usporiadaním koncernu v súvislosti s likvidáciou Hypothenbank Frankfurt Aktiengesellschaft (predtým Eurohypo Aktiengesellschaft). Rezervy pripadajú väčšinou na rezervy v personálnej oblasti a v oblasti organizácie a IT a sú rozdelené na obdobie do troch rokov, pričom najväčšia časť z nich bude vyčerpaná pravdepodobne v rokoch 2015 až 2019.

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 rozhodujúcemu pre zostavenie súvahy:

- 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. Začiatkom roka 2010 prokuratúra v New Yorku, americké ministerstvo spravodlivosti a ďalšie americké úrady vyzvala Commerzbank, aby koncern z dôvodu údajného porušenia embarga uvaleného zo strany USA vykonala príslušný kontroly a aby spolupracovala s americkými orgánmi. V tejto súvislosti dostala filiálka Commerzbank v New Yorku aj trestno-právne nariadenia (subpoenas) od týchto amerických úradov, na základe čoho filiálka poskytla rozsiahle podklady a interné výsledky vyšetrovania. Výsledok konania nie je možné momentálne predpovedať. Americké úrady môžu proti Commerzbank uvaliť občiansko-právne a trestno-právne sankcie, vrátane finančných pokút. V podobných konaniach boli v iných bankách uzatvorené vyrovnania, v rámci ktorých boli čiastočne uvalené občiansko-právne a trestno-právne sankcie. Pri zohľadnení týchto konaní nie je možné vylúčiť, že banka prijme vyrovnanie oproti úhrade nie nepatrnej čiastky.
- 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

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

- Commerzbank uplatnili nárok na vrátenie uhradených poplatkov za spracovanie úverových žiadostí.
- Bývalí zamestnanci bývalého koncernu Dresdner-Bank podali v Nemecku a na rôznych miestach v zahraničí žaloby na koncernové spoločnosti kvôli variabilným odmenám za obchodný rok 2008, ktoré neboli uhradené alebo údajne neboli uhradené v prisľúbenom rozsahu. S ohľadom na väčšinu týchto žalôb už existujú právoplatné súdne rozhodnutia. Výsledok týchto konaní bol v závislosti od jurisdikcie a konkrétnej situácie rôzne, banka sčasti vyhrala a sčasti bola zaviazaná na úhradu týchto odmien.
 - Koncern Commerzbank predal v uplynulých rokoch viaceré dcérske spoločnosti, iné podiely v tuzemsku a zahraničí ako aj niektoré veľké nehnuteľnosti. Príslušné zmluvy obsahujú záručné prehlásenia, oslobodenia od ručenia ako aj záväzky na financovanie. V niektorých prípadoch boli oznámené porušenia týchto záručných prehlásení.
 - V súvislosti s kúpou podielu v rámci akciového balíka zo strany dcérskej spoločnosti Commerzbank kupujúci napadol základ pre výpočet ceny akcií (prevod nehnuteľností prostredníctvom vecného vkladu) vo forme súdneho konania. Príslušný odvolací súd v apríli 2014 rozhodol o tom, že prevod nehnuteľností prostredníctvom vecného vkladu bol neúčinný. Dcérska spoločnosť Commerzbank podala proti tomuto rozsudku odvolanie.
 - 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.
 - Od Commerzbank a iných žalovaných si investor uplatňuje náhradu škody kvôli údajne chybnému prospektu v súvislosti so vstupom jednej firmy na burzu. Okrem toho si konkurzný správca spoločnosti uplatňuje voči spoločnosti regresné pohľadávky z celkového vyrovnania dlžníkov a z iných právnych dôvodov. Na súde prvého stupňa bola žaloba zamietnutá. Žalobcovia podali proti tomuto rozhodnutiu odvolanie. Ak žalobcovia vyhrajú na súde druhého stupňa, vychádza Commerzbank z toho, že na základe zmluvných dohôd existujú regresné nároky voči ostatným členom konzorcia ako aj voči tretím osobám.
 - Na Commerzbank Aktiengesellschaft ako časť konzorcia podal v júli 2005 žalobu klient, ktorý ako ručiteľ v plnej výške splatil za svoju dcérsku spoločnosť splatnú pôžičku, pričom táto žaloba bola podaná v rámci konkurzného konania v USA. Klient tvrdí, že rôzne splátky sú neúčinné, nakoľko v momente financovania bol zjavne v platobnej neschopnosti. Dva pokusy o mimosúdnu dohodu boli neúspešné. Konanie je teraz po zrušení rozsudku súdu prvého stupňa znova na okresnom súde za účelom dôkazného konania (Pre-Trial Discovery), ktoré by malo byť ukončené v marci 2015. Konzorcium bánk plánuje potom podať žiadosť o vydanie rozsudku v skrátenom konaní (Summary Judgement).
 - V súvislosti s obchodmi súvisiacimi s platobným stykom podala poisťovňa klienta žalobu na náhradu škody voči Commerzbank kvôli zahraničným prevodom, ktoré klient údajne neautorizoval. Žaloba bola doručená v novembri 2014. Commerzbank sa bude proti tejto žalobe brániť.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

- Investori jedného fondu, ktorý spravuje dcérska spoločnosť Commerzbank v rámci správy majetku, podali na túto dcérsku spoločnosť žalobu na náhradu škody z prísluhu financovania, ktorý bol údajne odovzdaný dcérskou spoločnosťou v rámci projektu spoločného podniku. Termín pojednávania je plánovaný na rok 2015.
- 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 zamieta.

(69) Dlhý na dani z výnosov

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Skutočné dlhy na dani z výnosov	239	245	-2,4
Záväzky voči daňovým úradom z daní z výnosov	14	6	.
Rezervy na dane z výnosov	225	239	-5,9
Latentné dlhy na dani z výnosov	131	83	57,8
Dlhý na dani z výnosov s dopadom na výsledok	92	71	29,6
Dlhý na dani z výnosov neutrálne voči výsledku	39	12	.
Celkom	370	328	12,8

Rezervy na dane z výnosov sú potenciálne daňové záväzky, pre ktoré ešte neboli vydané právoplatné daňové rozhodnutia príp. rezervy na riziká v rámci podnikových kontrol. Záväzky voči daňovým úradom

obsahujú platobné záväzky z bežných daní z výnosov voči tuzemským a zahraničným daňovým úradom.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Pasívne latentné dane predstavujú potenciálne zataženia 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. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Obchodné aktíva a pasíva	2 313	1 818	27,2
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	2 209	1 719	28,5
Finančný majetok	2 476	1 781	39,0
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	899	959	−6,3
Závazky voči úverovým inštitúciám a klientom	2	218	−99,1
Ostatné súvahové položky	1 563	2 253	−30,6
Latentné dlhy na dani z výnosov brutto	9 462	8 748	8,2
Saldo vanie s latentnými nárokmi na daň z výnosov	−9 331	−8 665	7,7
Celkom	131	83	57,8

¹ po úprave na základe zmeny vo vykazovaní čistých a hrubých údajov.

(70) Závazky z predajných skupín určených na predaj

Závazky z predajných skupín určených na predaj obsahujú nasledovné položky:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Závazky voči úverovým inštitúciám	88	−	.
Závazky voči klientom	10	1	.
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	−	23	.
Rezervy	1	−	.
Ostatné pasívne položky	43	−	.
Celkom	142	24	.

(71) Ostatné pasíva

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Závazky za filmové fondy	1 470	1 690	−13,0
Cudzí kapitál z menších	3 965	2 974	33,3
Položky časového rozlíšenia	388	397	−2,3
Závazky z kompenzácií za burzové termínové obchody	138	234	−41,0
Ostatné pasíva	1 538	1 256	22,5
Celkom	7 499	6 551	14,5

¹ po úprave na základe úpravy úverových poistení (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou boli ostatné pasíva vo výške 1 258 mil. Eur a celková hodnota bola 6 553 mil. Eur.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(72) Druhoradé dlhové nástroje

Druhoradé dlhové nástroje zahŕňajú finančné nástroje, ktoré budú splatené v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie až po uspokojení všetkých nie druhoradých veriteľov. Tieto nástroje boli v tejto výške:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Druhoradé dlhové nástroje	12 635	14 188	−10,9
Úrokové vymedzenia, vrátane disáží ¹	−1 010	−1 107	−8,8
Efekty ocenenia	733	633	15,8
Celkom	12 358	13 714	−9,9
z toho pripadá na kategóriu:			
záväzky ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi	12 350	13 706	−9,9
ocenené aktuálnou hodnotou (Fair Value Option)	8	8	0,0

¹ vrátane dopadov z úpravy cieľových hodnôt druhoradých dlhových nástrojov v momente nadobudnutia Dresdner Bank.

V obchodnom roku 2014 bol objem splatných druhoradých záväzkov vo výške 1,2 miliárd Eur, objem splatení vo výške 0,8 miliárd Eur a objem nových emisií vo výške 0,2 miliárd Eur.

V sledovanom roku vznikli v koncerne úrokové náklady za druhoradé záväzky vo výške 879 mil. Eur (predchádzajúci rok: 853 mil.

Eur). Úrokové vymedzenia za ešte neuhradené úroky boli vykázané vo výške 319 mil. Eur (predchádzajúci rok: 319 mil. Eur).

Ku koncu roka 2014 boli v obehu nasledovné podstatné druhoradé dlhové nástroje:

Začiatok platnosti	Mil. €	Mil. mena	Emitent	Úroková sadzba	Splatnosť
2011	1 254	1 254 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,375	2019
2011	1 250	1 250 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	7,750	2021
1999	824	1 000 USD	Dresdner Capital LLC I	8,151	2031
2006	662	662 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	5,386	2015
2013	628	762 USD	Commerzbank Aktiengesellschaft	8,125	2023
2007	600	600 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	1,034 ¹	2017
2006	492	492 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	0,982 ¹	2016
2006	416	416 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	7,040	časovo neobmedzené
2009	412	500 USD	Commerzbank Aktiengesellschaft	7,250	2015
2011	322	322 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	3,080	2018

¹ Variabilné úročenie.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(73) Zloženie vlastného imania

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
a) Upísané imanie	1 139	1 139	0,0
b) Kapitálová rezerva	15 928	15 928	0,0
c) Rezervy zo zisku	10 383	10 660	−2,6
Ostatné rezervy	−1 396	−1 744	−20,0
d) Rezerva na nové ocenenie	−957	−1 195	−19,9
e) Rezerva z Cash Flow Hedges	−246	−357	−31,1
f) Rezerva z menového prepočtu	−193	−192	0,5
Celkom pred menšinovými podielmi	26 054	25 983	0,3
Menšinové podiely	906	950	−4,6
Vlastný kapitál	26 960	26 933	0,1

¹ po úprave na základe úpravy úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.). Pred úpravou bolo vlastné imanie vo výške 26 936 mil. Eur.

a) Upísanie 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.

	Počet
Počet akcií nachádzajúcich sa v obehu k 1.1.2014	1 138 506 941
plus: vlastné akcie vlastnené k 31.12. predchádzajúceho roka	–
Vydanie nových akcií	–
Počet vydaných akcií k 31.12.2014	1 138 506 941
mínus: vlastné akcie vlastnené ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy	–
Počet akcií nachádzajúcich sa v obehu k 31.12.2014	1 138 506 941

Upísané imanie bolo vo výške 1 139 mil. Eur, nakoľko banka k 31. 12. 2014 nevlastnila vlastné akcie. Prednostné práva alebo obmedzenia súvisiace s výplátou dividend v Commerzbank Aktiengesellschaft

neexistujú. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške. Hodnota vydaných a v obehu sa nachádzajúcich a povolených akcií je nasledovná:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Mil. €	Počet v ks / tis.	Mil. €	Počet v ks / tis.
Vydané akcie ¹	1 138,5	1 138 507	1 138,5	1 138 507
./.. Vlastné akcie v držbe ¹	–	–	–	–
= akcie v obehu ¹	1 138,5	1 138 507	1 138,5	1 138 507
Ešte nevydané akcie z povoleného kapitálu ²	2 613,0	2 613 000	2 613,0	2 613 000
Celkom	3 751,5	3 751 507	3 751,5	3 751 507

¹ Predstavenstvo využije povolené imanie počas platnosti i len so súhlasom Dozornej rady vo výške najviac 50% základného imania, ktoré existuje po zvýšení imania zapísaného dňa 28. 3. 2013.

Počet autorizovaných akcií bol 3 751 507 tis. kusov (predchádzajúci rok: 3 751 507 tisíc kusov). Kalkulačná hodnota autorizovaných akcií bola 3 751,5 mil. Eur (predchádzajúci rok: 3 751,5 mil. Eur.
K 31. 12. 2014 sme v koncerne prijali do zálohy 4 133 tisíc kusov akcií (predchádzajúci rok: 4 288 tisíc kusov akcií). To zodpovedá 0,4 %

(predchádzajúci rok: 0,4 %) akcií nachádzajúcich sa v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy v obehu.
Obchody s cennými papiermi, pri ktorých boli využité vlastné akcie, boli podľa § 71 ods. 1 bod 1 a 7 Zákona o akciových spoločnostiach nasledovné:

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

	Počet akcií v kusoch	Kalkulačná hodnota ¹ v tis. €	Podiel na základnom ímaní v %
Stav k 31.12.2014	–	–	–
Maximálny nakúpený objem v obchodnom roku	–	–	–
Klientmi založený objem k 31.12.2014	4 133 355	4 133	0,36
Akcie nadobudnuté v obchodnom roku	–	–	–
Akcie predané v obchodnom roku	–	–	–

¹ kalkulačná hodnota na akciu 1,00 Eur.

b) Kapitálová rezerva

V kapitálovej rezerve sa vykazujú ážiá z vydania akcií. Okrem toho sú čiastky, ktoré boli dosiahnuté pri vydávaní dlhopisov na zameniteľné a opčné práva na kúpu podielov, obsiahnuté v kapitálovej rezerve.

Pri opätovnom predaji vlastných akcií bude rozdiel medzi kalkulačnou nominálnou hodnotou a kurzovou hodnotou vykázaný v kapitálovej rezerve, ak bude vyšší než pôvodné nadobúdacie náklady týchto podielov.

c) Rezervy zo zisku

po úprave na základe úpravy úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

Rezervy zo zisku sú rozdelené na zákonnú rezervu a ostatné rezervy. V zákonnej rezerve sú obsiahnuté rezervy, ktoré musia byť vytvorené podľa národného práva; tu vykázané čiastky podliehajú v rámci závierky zákazu vyplatenia. Celková čiastka rezerv zo zisku vykázaných v súvahe vplynula z ostatných rezerv zo zisku vo výške 10 383 mil. Eur (predchádzajúci rok: 10 660 mil. Eur). Zákonná rezerva neexistovala k 31. 12. 2014 ani k 31. 12. 2013.

Okrem toho sa náklady vznikajúce v súvislosti so zvýšením imania, ktoré musia byť podľa IAS 32.35 vykázané ako odpočet od vlastného imania, odpočítané z rezerv zo zisku. Okrem toho sa vykazujú aj príslušné aktuálne hodnoty odmeňovacích transakcií založených na akciách, ktoré boli kompenzované v nástrojoch vlastného imania, ktoré však ešte neboli realizované.

Pri nákupe vlastných podielov bude rozdiel medzi nadobúdacími nákladmi a kalkulačnou hodnotou zúčtovaný s rezervami zo zisku. Opätovný predaj vlastných podielov bude zobrazený zrkadlvo k nákupu vlastných podielov).

d) Rezerva na nové ocenenie

Do rezervy na nové ocenenie sa vkladajú výsledky finančného majetku v ich časovej hodnote (Fair Value) po zohľadnení latentných daní. Zisky a straty sa s dopadom na výsledok evidujú len vtedy, ak bol majetok predaný príp. bola jeho hodnota znížená.

e) Rezerva z Cash Flow Hedges

Výsledky ocenenia získané zo zabezpečovacích nástrojov v rámci Cash Flow Hedges týkajúce sa efektívnej časti zabezpečenia boli po

zohľadnení latentných daní vykázané v tejto položke vlastného kapitálu. V obchodnom roku 2009 sme až na malé výnimky ukončili Cash Flow Hedge Accounting a na riadenie úrokových rizík už používame Micro a Portfolio Fair Value Hedge Accounting. Od momentu transformácie sa rezerva vykázaná vo vlastnom ímaní z Cash Flow Hedges ako aj príslušné zabezpečovacie obchody amortizujú počas zostatkovej doby zabezpečovacích obchodov v rámci úrokového prebytku. Tieto obchody nemajú dopad na výsledok.

f) Rezerva z menových prepočtov

Rezerva z menového prepočtu obsahuje zisky a straty pri prepočtoch, ktoré vznikli v rámci kapitálovej konsolidácie. Prepočty sa dotýkali rozdielov výmenných kurzov z konsolidácie dcérskych spoločností a spoločností oceňovaných at-Equity.

(74) Podmienečné imanie

Podmienečné imanie je určené na vydávanie zameniteľných a opčných práv k dlhopisom ako aj pôžitkovým právam spojeným s právom na zámenu alebo opčným právom. Vývoj podmienečného imania bol nasledovný:

Mil. €	Podmie-nečné imanie 1.1.2014	Prírastky	Prepadnutie/ spotreba	Zrušenie podľa stanov	Podmie-nečné imanie ¹ 31.12.2014	z toho:	
						Obsadené podmienečné imanie	Ešte dostupné podmienečné imanie
Zameniteľné / opčné obligácie / pôžitkové práva	2 750	–	–	–	2 750	–	2 750
Celkom	2 750	–	–	–	2 750	–	2 750

Základné imanie spoločnosti bolo na základe uznesenia Valného zhromaždenia zo 23. mája 2012 podmienečne zvýšené o 2 750 000 000,00 Eur s rozdelením na 2 750 000 000 kusových akcií znejúcich na majiteľa (podmienečný kapitál 2012/I podľa § 4 ods. 4 Stanov). Podmienečné zvýšenie imania bude vykonané len v rozsahu, v akom majiteľa príp. veriteľa zameniteľných dlhopisov alebo zameniteľných pôžitkových listov alebo opčných listov zo zameniteľných dlhopisov alebo zameniteľných pôžitkových listov, ktoré spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft alebo priame alebo nepriame väčšinové účastinné spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach) na základe poverenia udeleného na Valnom zhromaždení zo dňa 23. mája 2012 (poverenie 2012) do 22. 5. 2017 vydajú alebo budú garantovať, využijú svoje právo na zámenu alebo opciu alebo splnia svoje povinnosti súvisiace so zámenou alebo opciou a ak nebudú zvolené iné formy plnenia.

Predstavenstvo je oprávnené stanoviť ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho vykonania.

Predstavenstvo využije vyššie uvedené podmienečné imania so súhlasom Dozornej rady počas platnosti len vo výške najviac 50% existujúceho základného imania do 31. 12. 2013. Takisto využije udelené oprávnenia na realizáciu kapitálových opatrení celkovo len na zvýšenie základného imania vo výške najviac 20% existujúceho základného imania a – ak vylúčenie odberových práv skúzi na poskytnutie akcií členom predstavenstva, vedenia alebo zamestnancom Commerzbank Aktiengesellschaft a priamym alebo nepriamym väčšinovým podielnikom Commerzbank Aktiengesellschaft – zachová hranicu 5% existujúceho základného imania. Vyššie uvedené obmedzenia pre použitie imania odpadajú len v prípade, že na to udelí Valné zhromaždenie súhlas.

(75) Povolené imanie

Dátum prijatia rozhodnutia	Pôvodná čiastka mil. €	Spotrebované v predchádzajúcich rokoch na zvýšenie imania mil. €	Spotrebované v roku 2014 zvýšenie imania mil. €	Zrušenie podľa stanov Mil. €	Zostávajúca čiastka Mil. €	Obmedzenie platnosti
6.5.2011	1 463	–	–	–	1 463	5.5.2016
23.5.2012	1 150	–	–	–	1 150	22.5.2017
Celkom	2 613	–	–	–	2 613	

Na základe záväzku, ktorý je uvedený v bode 10 pozvánky na Valné zhromaždenie dňa 19. apríla 2013, predstavenstvo využije vyššie uvedené kapitálové opatrenia na strane jednej ako aj podmienečné imanie 2012/I na strane druhej so súhlasom Dozornej rady počas ich platnosti, avšak v každom prípade len vo výške 50% vyššie uvedeného základného imania.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 5. mája 2016 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových

akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 1 462 936 397,00 Eur (povolený kapitál 2011 podľa § 4 ods. 3 Stanov). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií so záväzkom, že ich ponúknu na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber;
- v rozsahu, v akom je to potrebné, udeliť majiteľom zameniteľných alebo opčných práv, ktoré vydala alebo vydá spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft alebo priame alebo nepriame väčšinové účastinné spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach), aké by im prislúchalo po využití práva na zámenu alebo opciu alebo po splnení príslušnej povinnosti na zámenu alebo opciu;
- s cieľom vydať vo výške najviac 20 000 000,00 Eur zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych väčšinových účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach);
- s cieľom zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom;
- pri zvyšovaní imania formou hotovostných vkladov, ak emisná cena nových akcií v čase stanovenia nie je podstatne nižšia než burzová cena za akcie spoločnosti s rovnakou štruktúrou. Akcie vydané pri vylúčení práva na odber podľa § 203 ods. 1, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach a na základe tohto obmedzenia nesmú presiahnuť celkovo 10% základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného obmedzenia. Maximálna hranica 10% základného imania sa znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie vlastné akcie spoločnosti, ktoré budú predané počas platnosti povoleného kapitálu 2011 pri vylúčení práva akcionárov na odber podľa § 71 ods. 1 bod 8 veta 5, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach. Maximálna hranica sa ďalej znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie akcie, ktoré budú vydané za účelom uplatnenia opčných a zameniteľných dlhopisov s právom na opciu a zámenu alebo s povinnosť na využitie opcie alebo zámeny, ak budú tieto dlhopisy vydané počas platnosti povoleného kapitálu 2011 pri vylúčení práva na odber pri uplatnení § 186 ods. 3 veta 4 Zákona o akciových spoločnostiach.

Predstavenstvo je oprávnené stanoviť ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho vykonania.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 22. mája 2017 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových

kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 1 150 000 000,00 Eur (povolený kapitál 2012/1 podľa § 4 ods. 6 Stanov). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií so záväzkom, že ich ponúknu na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber;
- v rozsahu, v akom je to potrebné, udeliť majiteľom zameniteľných alebo opčných práv, ktoré vydala alebo vydá spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft alebo priame alebo nepriame väčšinové účastinné spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach), aké by im prislúchalo po využití práva na zámenu alebo opciu alebo po splnení príslušnej povinnosti na zámenu alebo opciu;
- s cieľom akcie členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych väčšinových účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti vecným vkladom prostredníctvom zavedenia nárokov na variabilné zložky mzdy, bonusy alebo podobné pohľadávky voči spoločnosti alebo koncernovým spoločnostiam;
- s cieľom zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom.

Predstavenstvo je oprávnené stanoviť ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho vykonania.

Predstavenstvo využije vyššie uvedené podmienené imania so súhlasom Dozornej rady počas platnosti len vo výške najviac 50% existujúceho základného imania do 31. 12. 2013. Takisto využije udelené oprávnenia na realizáciu kapitálových opatrení celkovo len na zvýšenie základného imania vo výške najviac 20% existujúceho základného imania a – ak vylúčenie odberových práv slúži na poskytnutie akcií členom predstavenstva, vedenia alebo zamestnancom Commerzbank Aktiengesellschaft a priamym alebo nepriamym väčšinovým podielnikom Commerzbank Aktiengesellschaft – zachová hranicu 5% existujúceho základného imania. Vyššie uvedené obmedzenia pre použitie imania odpadajú len v prípade, že na to udelí Valné zhromaždenie súhlas.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(76) Objemy v cudzích menách

K 31. decembru 2014 bol v koncerne v rámci súvahy vykázaný nasledovný majetok a záväzky (bez trhových hodnôt z derivátov) v cudzích menách:

Mil. €	31.12.2014					31.12.2013 ¹	
	USD	PLN	GBP	Iné	Celkom	Celkom	Zmena v %
Hotovostná rezerva	1 631	686	5	820	3 142	7 112	−55,8
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	19 391	495	2 377	3 738	26 001	24 058	8,1
Pohľadávky voči klientom	32 442	9 401	6 946	14 586	63 375	61 427	3,2
Obchodné aktíva	17 448	294	2 219	4 048	24 009	19 571	22,7
Finančný majetok	15 539	6 121	1 807	1 426	24 893	22 852	8,9
Ostatné súvahové položky	1 682	720	751	978	4 131	5 211	−20,7
Majetok v cudzích menách	88 133	17 717	14 105	25 596	145 551	140 231	3,8
Záväzky voči úverovým inštitúciám	22 803	428	3 402	2 166	28 799	22 649	27,2
Záväzky voči klientom	21 860	13 185	2 394	4 628	42 067	44 671	−5,8
Zaknihované záväzky	5 131	540	860	5 561	12 092	13 143	−8,0
Obchodné pasíva	1 666	14	134	526	2 340	1 802	29,9
Ostatné súvahové položky	5 182	660	1 168	1 109	8 119	4 437	83,0
Záväzky v cudzích menách	56 642	14 827	7 958	13 990	93 417	86 702	7,7

¹ po úprave na základe úpravy úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

Oproti otvoreným súvahovým položkám mimo obchodného portfólia boli príslušné devízové termínové obchody alebo menové swapy.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Vysvetlivky k finančným nástrojom

(77) Obchody s derivátmi

Nižšie uvedené tabuľky zobrazujú obchody koncernu Commerzbank s derivatívnymi finančnými nástrojmi ku dňu rozhodujúcemu pre zostavenie súvahy.

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 dohodnutá medzi bankou a jej protistranami. Banka uzatvára deriváty na regulovaných burzách. Ide pritom o štandardizované kontrakty so štandardizovanými nominálnymi čiastkami a termínmi plnenia.

Pritom nominálna čiastka označuje bankou realizovaný obchodný objem. Pozitívne príp. negatívne trhové hodnoty uvedené v tabuľkách predstavujú na druhej strane náklady, ktoré vznikajú banke príp. protistrane za nahradenie pôvodne uzatvorených kontraktov ekonomicky rovnocennými obchodmi. Pozitívna trhová hodnota udáva z pohľadu banky maximálne riziko dotýkajúce sa kontrahenta, ktoré existovalo s ohľadom na derivatívne nástroje v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy.

Na zníženie ekonomického ako aj regulatívneho úverového rizika z týchto nástrojov uzatvára právne oddelenie rámcové zmluvy (dvojstranné dohody o zápočte) s našimi obchodnými partnermi (napr. 1992 ISDA Master Agreement Multicurrency Cross Border; nemecká zmluva pre finančné termínové obchody). Na základe týchto dohôd o započítaní je možné vzájomne započítať pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivatívnych kontraktov zapojených do rámcovej zmluvy, zároveň je možné znížiť regulatívne prirážky na budúce riziká (Add-ons) týchto produktov. V rámci tohto nettingového procesu sa úverové riziko zníži na jedinú netto pohľadávku voči zmluvnému partnerovi (Close-out-Netting).

Pre účely regulatívnych hlásení ako aj na interné meranie a sledovanie našich úverových angažmánov sme tieto techniky na zníženie rizika použili len vtedy, ak sme ich pri platobnej neschopnosti partner považovali za vymáhateľné. Na kontrolu vymáhateľnosti používame právne posudky vyhotovené rôznymi medzinárodnými kancelármi.

Podobne ako pri rámcových zmluvách uzatvárame s našimi obchodnými partnermi aj dohody o zábezpekách (napr. zabezpečovací dodatok pre finančné termínové obchody, Credit Support Annex), aby sme zabezpečili netto pohľadávku / záväzok vzniknutú v dôsledku nettingu (získanie alebo poskytnutie zábezpek). Toto riadenie zábezpek vedie spravidla k zníženiu úverového rizika na základe (väčšinou denného alebo týždenného) hodnotenia a úpravy angažovanosti klienta.

V nasledujúcom prehľade je okrem nominálnych čiastok a trhových hodnôt derivátového obchodu, ktoré sú rozdelené podľa cenových rizík závislých od úrokov, meny a ostatných aspektov, uvedená aj štruktúra splatnosti týchto obchodov. Ako trhové hodnoty sú uvedené súčty pozitívnych a negatívnych čiastok na kontrakt najprv bez krátenia zábezpek a bez zohľadnenia prípadných nettingových dohôd, keďže tieto pôsobia na všetky produkty. Pri predaných opciách nevznikajú pozitívne trhové hodnoty. Nominálna čiastka predstavuje hrubý objem všetkých kúp a predajov. Uvedené členenie lehôt obchodov je pritom založené na zostatkových dobách splatnosti, pričom sa používa platnosť kontrakt, a nie doba underlyingu. Okrem toho sú v prehľade uvedené trhové hodnoty derivátov, ktoré vyplývajú z vykázania v súvahe podľa poznámky č. 1. Objem nettingu dosiahol k 31. 12. 2014 celkom 98 917 mil. Eur (predchádzajúci rok: 101 665 mil. Eur). Na strane aktív pripadla na pozitívne trhové hodnoty čiastka 96 374 mil. Eur (predchádzajúci rok: 100 476 mil. Eur) a na pohľadávky z kompenzácií čiastka 2 543 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 189 mil. Eur), Pasívny netting sa dotýkal negatívnych trhových hodnôt v objeme 98 336 mil. Eur (predchádzajúci rok: 101 567 mil. Eur) a záväzkov z kompenzácií v objeme 581 mil. Eur (predchádzajúci rok: 98 mil. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

31.12.2014	Nominálna čiastka						Trhová hodnota	
Mil. €	Zostatkové doby splatnosti						pozitívna	negatívna
	splatné denne	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako päť rokov	spolu		
Termínové obchody závislé od cudzích mien								
Produkty OTC	4	248 612	148 137	191 345	122 093	710 191	17 185	18 808
Devízové hotovostné a termínové obchody	–	193 424	73 786	19 985	1 107	288 302	6 235	6 480
Úrokové / menové swapy	–	20 086	35 326	152 740	115 906	324 058	8 726	9 907
Devízové opcie – kúpa	–	16 012	17 400	8 248	2 126	43 786	2 041	–
Devízové opcie – predaj	–	18 605	20 779	9 441	2 389	51 214	–	2 074
Ostatné devízové kontrakty	4	485	846	931	565	2 831	183	347
Produkty obchodované na burze	–	483	105	35	–	623	–	–
Devízové futures	–	439	10	5	–	454	–	–
Devízové opcie	–	44	95	30	–	169	–	–
Celkom	4	249 095	148 242	191 380	122 093	710 814	17 185	18 808
Termínové obchody závislé od úrokov								
Produkty OTC	6	511 691	1 191 219	1 069 951	1 218 593	3 991 460	166 939	171 169
Forward Rate Agreements	–	118 617	657 420	4 108	–	780 145	284	261
Úrokové swapy	–	388 535	491 163	960 636	1 032 959	2 873 293	155 985	159 983
Úrokové opcie – kúpa	–	2 012	23 915	47 485	81 598	155 010	10 272	–
Úrokové opcie – predaj	–	1 218	16 754	49 771	95 371	163 114	–	10 413
Ostatné úrokové kontrakty	6	1 309	1 967	7 951	8 665	19 898	398	512
Produkty obchodované na burze	–	640	32 041	2 995	3 636	39 312	–	–
Úrokové futures	–	623	23 288	2 982	2 858	29 751	–	–
Úrokové opcie	–	17	8 753	13	778	9 561	–	–
Celkom	6	512 331	1 223 260	1 072 946	1 222 229	4 030 772	166 939	171 169
Ostatné termínové obchody								
Produkty OTC	1 796	16 435	41 652	94 191	17 108	171 182	6 021	6 615
Štruktúrované akciové / indexové produkty	1 615	10 396	11 102	11 664	1 511	36 288	1 384	2 729
Akciové opcie – kúpa	–	1 803	4 086	3 832	82	9 803	699	–
Akciové opcie – predaj	–	1 702	6 892	11 140	861	20 595	–	1 007
Úverové deriváty	–	1 001	16 283	64 644	14 612	96 540	1 712	2 327
Obchody s drahými kovmi	1	657	1 189	1 259	–	3 106	208	365
Ostatné obchody	180	876	2 100	1 652	42	4 850	2 018	187
Produkty obchodované na burze	–	37 434	25 232	16 973	511	80 150	–	–
Akciové futures	–	18 802	40	56	–	18 898	–	–
Akciové opcie	–	11 889	17 414	14 442	502	44 247	–	–
Ostatné futures	–	4 898	3 436	1 601	9	9 944	–	–
Ostatné opcie	–	1 845	4 342	874	–	7 061	–	–
Celkom	1 796	53 869	66 884	111 164	17 619	251 332	6 021	6 615
Súčet všetkých aktuálnych termínových obchodov								
Produkty OTC	1 806	776 738	1 381 008	1 355 487	1 357 794	4 872 833	190 145	196 592
Produkty obchodované na burze	–	38 557	57 378	20 003	4 147	120 085	–	–
Celkom	1 806	815 295	1 438 386	1 375 490	1 361 941	4 992 918	190 145	196 592
Vykázané v súvahe v netto výške								
							93 771	98 256

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

31.12.2013	Nominálna čiastka Zostatkové doby splatnosti						Trhová hodnota	
Mil. €	splatné denne	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako päť rokov	spolu	pozitívna	negatívna
Termínové obchody závislé od cudzích mien								
Produkty OTC	8	233 674	145 670	186 724	121 791	687 867	12 603	11 985
Devízové hotovostné a termínové obchody	–	184 498	71 525	21 712	819	278 554	3 514	3 889
Úrokové / menové swapy	–	17 587	42 634	148 720	115 950	324 891	7 610	6 660
Devízové opcie – kúpa	–	14 211	13 323	7 172	2 305	37 011	1 307	–
Devízové opcie – predaj	–	17 099	16 974	8 605	2 190	44 868	–	1 324
Ostatné devízové kontrakty	8	279	1 214	515	527	2 543	172	112
Produkty obchodované na burze	–	324	52	–	–	376	–	–
Devízové futures	–	321	7	–	–	328	–	–
Devízové opcie	–	3	45	–	–	48	–	–
Celkom	8	233 998	145 722	186 724	121 791	688 243	12 603	11 985
Termínové obchody závislé od úrokov								
Produkty OTC	5	559 333	1 980 142	1 835 917	1 587 116	5 962 513	153 248	154 358
Forward Rate Agreements	–	183 845	1 336 442	5 578	–	1 525 865	246	252
Úrokové swapy	–	370 689	601 645	1 723 549	1 406 109	4 101 992	146 926	148 095
Úrokové opcie – kúpa	–	2 536	22 671	50 744	81 891	157 842	5 762	–
Úrokové opcie – predaj	–	1 332	17 994	52 753	96 937	169 016	–	5 578
Ostatné úrokové kontrakty	5	931	1 390	3 293	2 179	7 798	314	433
Produkty obchodované na burze	–	325	34 661	6 630	8 894	50 510	–	–
Úrokové futures	–	307	20 658	6 405	7 927	35 297	–	–
Úrokové opcie	–	18	14 003	225	967	15 213	–	–
Celkom	5	559 658	2 014 803	1 842 547	1 596 010	6 013 023	153 248	154 358
Ostatné termínové obchody								
Produkty OTC	2 254	17 240	34 766	99 898	17 352	171 510	4 084	5 997
Štruktúrované akciové / indexové produkty	1 852	10 118	7 619	15 956	2 224	37 769	1 172	2 698
Akciové opcie – kúpa	–	1 569	4 646	3 117	112	9 444	931	–
Akciové opcie – predaj	–	1 844	7 330	9 385	968	19 527	–	1 160
Úverové deriváty	–	2 565	13 853	69 138	14 034	99 590	1 508	1 785
Obchody s drahými kovmi	1	471	580	884	–	1 936	121	185
Ostatné obchody	401	673	738	1 418	14	3 244	352	169
Produkty obchodované na burze	–	39 759	28 509	15 422	469	84 159	–	–
Akciové futures	–	18 204	316	28	–	18 548	–	–
Akciové opcie	–	15 723	21 324	13 761	469	51 277	–	–
Ostatné futures	–	4 535	2 999	866	–	8 400	–	–
Ostatné opcie	–	1 297	3 870	767	–	5 934	–	–
Celkom	2 254	56 999	63 275	115 320	17 821	255 669	4 084	5 997
Súčet všetkých aktuálnych termínových obchodov								
Produkty OTC	2 267	810 247	2 160 578	2 122 539	1 726 259	6 821 890	169 935	172 340
Produkty obchodované na burze	–	40 408	63 222	22 052	9 363	135 045	–	–
Celkom	2 267	850 655	2 223 800	2 144 591	1 735 622	6 956 935	169 935	172 340
Vykázané v súvahe v netto výške							69 459	70 773

Členenie úverových skupín v derivátových obchodoch

V nasledujúcej tabuľke sú vykázané pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivatívnych obchodov koncernu Commerzbank členené podľa jednotlivých kontrahentov. Koncern Commerzbank realizuje derivatívne obchody najmä s partnermi s výbornou bonitou. Prevažná časť trhových hodnôt sa sústreďuje na úverové a finančné inštitúcie v krajinách OECD.

Mil. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Pozitívna trhová hodnota	Negatívna trhová hodnota	Pozitívna trhová hodnota	Negatívna trhová hodnota
Ústredné vlády OECD	7 369	5 240	4 377	3 403
Banky OECD	73 160	82 645	55 423	60 784
Finančné inštitúcie OECD	99 619	100 699	102 827	103 487
Ostatné spoločnosti, súkromné osoby	8 794	4 956	6 301	2 864
Banky mimo OECD	1 203	3 052	1 007	1 802
Celkom	190 145	196 592	169 935	172 340

Objem obchodov, pri ktorých koncern Commerzbank vystupuje ako príjemca zábezpeky (kupujúci) príp. poskytovateľ zábezpeky (predávajúci), bol ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy vo výške 50 506 mil. Eur (predchádzajúci rok: 52 215 mil. Eur) príp. 46 034 mil. Eur (predchádzajúci rok: 47 376 mil. Eur). Tieto produkty slúžiace na transfer úverových rizík používame pri obchodovaní ako aj v investičnej oblasti na diverzifikáciu úverového portfólia. V nasledujúcej tabuľke je zobrazená naša riziková štruktúra vo vzťahu k príslušným zabezpečeným rizikovým aktívam.

Mil. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Nominálny príjemca zábezpeky	Nominálny poskytovateľ zábezpeky	Nominálny príjemca zábezpeky	Nominálny poskytovateľ zábezpeky
Ústredné vlády OECD	4 861	5 648	4 893	4 897
Banky OECD	7 267	7 052	5 962	6 290
Finančné inštitúcie OECD	3 527	3 239	3 236	2 466
Ostatné spoločnosti, súkromné osoby	33 807	29 775	37 607	33 396
Banky mimo OECD	1 044	320	517	327
Celkom	50 506	46 034	52 215	47 376

Údaje o derivátoch z Cash Flow Hedge Accounting

Nominálne hodnoty derivátov, ktoré sa používali do ukončenia Cash Flow Hedge Accountings v roku 2009 (porovnaj poznámku č. 73), boli k 31. decembru 2014 na úrovni 93 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 151 miliárd Eur). V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené sledované obdobia, v ktorých budú tieto pravdepodobne splatné.

miliardy €	31.12.2014	31.12.2013
do troch mesiacov	8	10
od troch mesiacov do jedného roka	28	47
od jedného do piatich rokov	51	85
viac ako päť rokov	6	9

S ohľadom na každú dobu platnosti existovali základné obchody s nominálnymi hodnotami najmenej v tejto výške.

(78) Prevedený finančný majetok

a) Majetok prevedený ako zábezpeka (vlastný a cudzí majetok)

Za nasledujúce finančné záväzky bol prevedený majetok ako zábezpeka:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Záväzky voči úverovým inštitúciám	45 748	46 492	−1,6
Záväzky voči klientom	19 662	52 066	−62,2
Zaknihované záväzky	500	500	0,0
Obchodné pasíva	99	–	.
Ostatné pasíva	–	–	.
Celkom	66 009	99 058	−33,4

Nasledovný finančný majetok (vlastný a cudzí majetok) bol prevedený ako zábezpeka za vyššie uvedené záväzky.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	23 566	24 225	−2,7
Obchodné aktíva voči finančnému majetku	55 083	76 099	−27,6
Ostatné aktíva	17	31	−45,2
Celkom	78 666	100 355	−21,6

Z majetku koncernu Commerzbank mohol príjemca na základe zmluvných alebo bežných práv predať alebo zaožičť:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	–	29	.
Obchodné aktíva voči finančnému majetku	6 101	5 522	10,5
Ostatné aktíva	6 101	5 551	9,9

Zábezpeky boli poskytnuté za prijaté peniaze v rámci pravých penzijných obchodov (repo). Okrem toho boli zábezpeky poskytnuté pre účely obchodov s prostriedkami refinancovania a pre

obchodovanie s cennými papiermi. Transakcie boli vykonávané za bežných podmienok platných pre výpožičky cenných papierov a penzijné obchody.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

b) Prevedený, ale nevyčerpaný finančný majetok (vlastné aktíva)

V rámci pravých penzijných obchodov a výpožičiek boli prevedené cenné papiere z vlastných aktív ako zábezpeka. Čerpanie týchto cenných papierov neprebehlo, nakoľko boli všetky príležitosti a riziká spojené s

vlastníctvom týchto cenných papierov zachované v koncerne Commerzbank. Cenné papiere, ktoré boli k 31. 12. 2014 prevedené z vlastných aktív, a príslušné záväzky (pred nettingom) je možné zobrazit' takto:

31.12.2014	Obchodné aktíva	Finančný majetok		
Mil. €	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty
Pravé penzijné obchody ako poskytovateľ dôchodku (Repo-Agreements)				
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	3 324	–	569	–
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	3 254	–	555	–
Vypožičané cenné papiere z obchodov s cennými papiermi				
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	2 133	–	–	–
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	2 005	–	–	–
Majetok prevedený na centrálné banky (bez Repo-Agreements)				
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	–	–	–	–
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	–	–	–	–

31.12.2013	Obchodné aktíva	Finančný majetok		
Mil. €	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty
Pravé penzijné obchody ako poskytovateľ dôchodku (Repo-Agreements)				
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	2 959	–	652	1 269
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	2 977	–	636	1 228
Vypožičané cenné papiere z obchodov s cennými papiermi				
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	642	–	–	–
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	586	–	–	–
Majetok prevedený na centrálné banky (bez Repo-Agreements)				
Účtovné hodnoty prevedených cenných papierov	–	–	–	–
Účtovné hodnoty príslušných záväzkov	–	–	–	–

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Príslušné časové hodnoty za transakcie, pri ktorých majú kontrahenti (príjemcovia zábezpeky) právo len na prevedený majetok, sú vykázané v nasledovnej výške:

31.12.2014	Obchodné aktíva	Finančný majetok		
Mil. €	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty
Právne penzijné obchody ako poskytovateľ dôchodku (Repo-Agreements)				
Príslušná časová hodnota prevedených cenných papierov	3 324	–	569	–
Príslušná časová hodnota príslušných záväzkov	3 254	–	555	–
Netto položka	70	–	14	–
Vypožičané cenné papiere z obchodov s cennými papiermi				
Príslušná časová hodnota prevedených cenných papierov	2 133	–	–	–
Príslušná časová hodnota príslušných záväzkov	2 005	–	–	–
Netto položka	128	–	–	–
Majetok prevedený na centrálné banky (bez Repo-Agreements)				
Príslušná časová hodnota prevedených cenných papierov	–	–	–	–
Príslušná časová hodnota príslušných záväzkov	–	–	–	–
Netto položka	–	–	–	–

31.12.2013	Obchodné aktíva	Finančný majetok		
Mil. €	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok na základe časovej hodnoty
Právne penzijné obchody ako poskytovateľ dôchodku (Repo-Agreements)				
Príslušná časová hodnota prevedených cenných papierov	2 959	–	652	1 215
Príslušná časová hodnota príslušných záväzkov	2 977	–	636	1 228
Netto položka	–18	–	16	–13
Vypožičané cenné papiere z obchodov s cennými papiermi				
Príslušná časová hodnota prevedených cenných papierov	642	–	–	–
Príslušná časová hodnota príslušných záväzkov	586	–	–	–
Netto položka	56	–	–	–
Majetok prevedený na centrálné banky (bez Repo-Agreements)				
Príslušná časová hodnota prevedených cenných papierov	–	–	–	–
Príslušná časová hodnota príslušných záväzkov	–	–	–	–
Netto položka	–	–	–	–

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

c) Prevedený a vyčerpaný finančný majetok s pokračujúcou angažovanosťou

O pokračujúcej angažovanosti (Continuing Involvement) hovoríme vtedy, ak pri prevoде majetku ostávajú zmluvné práva a povinnosti vzťahujúce sa na prevedený majetok naďalej v koncerne Commerzbank. Pokračujúca angažovanosť môže okrem toho vyplýnuť

aj z prevzatia nových práv a povinností súvisiacich s prevedeným majetkom. V koncerne Commerzbank neboli uzatvorené žiadne podstatné transakcie, ktoré by napriek pokračujúcej angažovanosti viedli k čerpaniu majetku.

(79) Lehoty splatnosti majetku a dlhov

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. S ohľadom na ich zaradenie odkazujeme na Poznámku č. 77. 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 at-Equity, nehnuteľný majetok, hnuteľný 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. 68.

Mil. €	31.12.2014		31.12.2013 ¹	
	Krátkodobé	Dlhodobé	Krátkodobé	Dlhodobé
Hotovostná rezerva	4 897	–	12 397	–
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	74 074	5 962	81 180	6 365
Pohľadávky voči klientom	87 382	145 485	91 135	154 803
Obchodné aktíva	29 438	11 590	25 699	12 099
Finančný majetok	11 355	79 003	9 483	72 568
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-equity	–	677	–	719
Nehnuteľný majetok	–	3 330	–	3 207
Hnuteľný majetok	–	1 916	–	1 768
Nehnuteľnosti držané ako finančná investícia	–	620	–	638
Dlhodobý majetok držaný za účelom predaja a majetok z predajných skupín	421	–	1 166	–
Skutočné nároky na daň z výnosu	716	–	812	–
Latentné nároky na daň z výnosu	–	3 358	–	3 146
Ostatné aktívne položky	2 642	972	2 010	1 000
Celkom	210 925	252 913	223 882	256 313
Závázky voči úverovým inštitúciám	74 303	25 140	53 354	24 340
Závázky voči klientom	212 754	36 223	237 174	39 312
Zaknihované závázky	15 276	33 537	20 773	43 897
Obchodné pasíva	5 557	2 705	5 460	2 432
Rezervy	3 534	1 717	2 904	971
Skutočné dlhy na dani z výnosu	239	–	245	–
Latentné dlhy na dani z výnosu	–	131	–	83
Závázky majetku z predajných skupín	142	–	24	–
Ostatné pasíva	3 342	5 435	2 601	4 664
Druhoradý a hybridný kapitál	1 310	11 048	1 056	12 658
Celkom	316 457	115 936	323 591	128 357

¹ po úprave na základe úpravy úverových poistení a daní (viď strana 160 nasl.).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

V členení zostatkovej doby splatnosti sú zobrazené zostatkové doby splatnosti finančných nástrojov, pre ktoré platia zmluvné doby splatnosti. 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.

31.12.2014					
Mil. €	Zostatkové doby splatnosti				
	splatné denne a neobmedzene	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako päť rokov
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	29 070	22 944	22 164	5 587	383
Pohľadávky voči klientom	26 368	37 407	25 732	65 371	83 652
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere ako aj výpožičky dlhopisov obchodných aktív	117	892	2 562	5 153	6 437
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere finančného majetku	–	3 818	7 537	33 655	44 066
Celkom	55 555	65 061	57 995	109 766	134 538
Závázky voči úverovým inštitúciám	43 629	24 850	5 824	14 040	11 100
Závázky voči klientom	151 728	40 523	20 503	13 357	22 866
Zaknihované záväzky	–	5 031	10 245	24 888	8 649
Obchodné pasíva	–	722	1 844	1 381	1 324
Druhoradé dlhové nástroje ¹	–	95	1 244	6 221	5 075
Celkom	195 357	71 221	39 660	59 887	49 014

¹ Bez úrokových vymedzení a disážíí (- 1 010 mil. Eur) ako aj efektov oceňovania (733 mil. Eur).

31.12.2013 ¹					
Mil. €	Zostatkové doby splatnosti				
	splatné denne a neobmedzene	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako päť rokov
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	27 741	40 353	13 172	5 964	408
Pohľadávky voči klientom	30 162	39 305	27 836	73 626	81 661
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere ako aj výpožičky dlhopisov obchodných aktív	98	2 738	2 024	6 051	6 048
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere finančného majetku	–	5 098	4 385	34 342	36 947
Celkom	58 001	87 494	47 417	119 983	125 064
Závázky voči úverovým inštitúciám	31 130	16 275	5 949	13 211	11 129
Závázky voči klientom	157 291	62 303	17 580	15 412	23 900
Zaknihované záväzky	–	7 926	12 847	32 661	11 236
Obchodné pasíva	–	831	1 738	1 163	1 269
Druhoradé dlhové nástroje ¹	–	13	1 079	5 436	7 660
Celkom	188 421	87 348	39 193	67 883	55 194

¹ po úprave na základe úpravy úverových poistení (viď strana 160 nasl.).

² bez úrokových vymedzení a disážíí (- 1 107 mil. Eur) ako aj efektov oceňovania (633 mil. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(8o) Údaje o oceňovacích hierarchiách finančných nástrojov

Oceňovanie finančných nástrojov

Podľa IAS 39 musia byť všetky finančné nástroje pri prvom oceňovaní ocenené príslušnou časovou hodnotou (Fair Value), v prípade finančného nástroje, ktorý nie je klasifikovaný na ocenenie časovou hodnotou s dopadom na výsledok, musia byť započítané aj transakčné náklady. Následné ocenenie finančných nástrojov, ktoré sú klasifikované na ocenenie časovou hodnotou s dopadom na výsledok, príp. finančného majetku, ktorý môže byť kedykoľvek predaný, sa ocenenie vykoná časovou hodnotou. V tomto zmysle obsahujú finančné nástroje ocenené časovou hodnotou deriváty, nástroje určené na obchodovanie ako aj nástroje určené na ocenenie časovou hodnotou.

Aktuálna hodnota majetku je podľa IFRS 13 tá čiastka, za ktorú môže byť majetok predaný / kúpený medzi od seba nezávislými zmluvnými partnermi, ktorí majú vôľu uzatvoriť zmluvu. Aktuálne hodnota tak zodpovedá predajnej hodnote. S ohľadom na záväzky je aktuálna hodnota definovaná ako cena, za ktorú môže byť dlh v rámci riadnej transakcie prevedený na tretiu osobu. Pri ocenení dlhov musí byť okrem toho zohľadnené vlastné riziko výpadku. Ak tretie osoby poskytli zábezpeky na naše záväzky (napr. záruky), nesmú byť tieto pri ocenení zohľadnené, nakoľko záväzok na splatenie zo strany banky ostáva zachovaný.

Najvhodnejšia miera pre stanovenie hodnoty je zverejnená trhová cena istého nástroja na aktívnom trhu (oceňovacia hierarchia Level I). Ak neexistujú zverejnené ceny, bude ocenenie vykonané na základe zverejnených cien podobných nástrojov na aktívnych trhoch. Aby sme mohli stanoviť cenu, za akú má byť nástroj vymenený alebo záväzok uhradený, bude majetok ocenený nákupnou cenou a záväzky predajnou cenou. Relevantným trhom pre stanovenie aktuálnej hodnoty je v zásade trh s najväčšou aktivitou (tzv. hlavný trh). Ak chceme zobrazíť cenu, za ktorú by bolo možné vymeniť majetkovú hodnotu alebo uhradiť záväzok, oceňuje sa tento majetok nákupným kurzom a záväzky predajným kurzom.

Ak nie sú k dispozícii uverejnené ceny pre rovnaké alebo podobné finančné nástroje, bude časová hodnota zistená na základe vhodného oceňovacieho modelu, pri ktorom budú podľa možnosti použité údaje z overiteľných zdrojov na trhu (oceňovacia hierarchia Level II). Pri výbere oceňovacích metód musí byť podľa IFRS 13 zohľadnené, že tieto metódy musia byť primeranej situácii a že sú k dispozícii potrebné informácie. Na zvolené metódy musia byť v maximálnom možnom rozsahu používané pozorovateľné vstupné parametre a podľa možnosti čo najmenej nepozorovateľných vstupných parametrov.

Kým sa väčšina oceňovacích metód opiera na údaje z kontrolovateľných zdrojov na trhu, sú niektoré finančné nástroje oceňované pri použití oceňovacích modelov, ktoré používajú iné vstupné hodnoty, pre ktoré nie sú k dispozícii dostatočne aktuálne trhové údaje. Ako možné oceňovacie metódy rozlišuje IFRS 13 medzi prístupom zameraným na trh (Market Approach), prístupom založeným na príjme (Income Approach) a prístupe založenom na nákladoch (Cost 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. Do Income Approach patria opčné cenové modely. V rámci Cost Approach (neprípustnom pre nefinančné nástroje) zodpovedá aktuálna hodnota aktuálnym nákladom na opätovné nadobudnutie pri zohľadnení stavu majetku. Tieto ocenenia samozrejme podliehajú vo väčšej miere hodnoteniu zo strany manažmentu. Tieto nepozorovateľné vstupné údaje môžu obsahovať údaje, ktoré sú extrapolované alebo interpóbované alebo ktoré môžu byť zistené vo forme približných hodnôt alebo historických údajov. Pritom sa používajú v najväčšom možnom rozsahu trhové údaje alebo údaje tretích osôb a čo najmenej špecifické vstupné údaje (oceňovacia hierarchia Level 3).

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. 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.

Realizovateľné aktuálne hodnoty, ktoré je možné dosiahnuť v neskoršom momente, sa môžu odchyľovať od odhadovanej aktuálnej hodnoty.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Nasledovné zhrnutie dokumentuje, ako je možné tieto oceňovacie zásady použiť na rôzne triedy finančných nástrojov, ktoré využíva koncern Commerzbank:

- Deriváty obchodované na burzy sa oceňujú na základe ich nákupných alebo predajných kurzov, ktoré je možné zistiť na aktívnych trhoch. Za istých okolností môžu byť použité aj teoretické ceny. Príslušná aktuálna hodnota derivátov obchodovaných na voľnom trhu (OTC) sa určuje na základe oceňovacích modelov, ktoré sa osvedčili na finančných trhoch. Na strane jednej môžu byť používané modely, ktoré určia očakávané budúce platobné toky, a po úročení zistia aktuálnu hodnotu finančných nástrojov. Na strane druhej môžu byť alternatívne použité modely, ktoré zistia hodnotu, ku ktorej neexistuje možnosť arbitráže medzi nástrojom a iným súvisiacim nástrojom. Pri niektorých derivátoch sa môžu oceňovacie modely používané na finančných trhoch odlišovať natoľko, že modelujú aktuálnu hodnotu a používajú iné vstupné parametre alebo používajú rovnaké vstupné parameter, avšak v inej miere. Tieto modely sa pravidelne kalibrujú podľa aktuálnych trhových kurzov.
Ak je to možné, sú vstupné parametre pre tieto modely odvádzané z pozorovateľných údajov, napríklad kurzov alebo indexov. Tieto údaje sa zverejňujú prostredníctvom príslušnej burzy, nezávislých maklérov alebo zariadení, ktoré poskytujú všeobecne uznávané ceny na základe údajov dôležitých účastníkov na trhu. Ak nie je možné vstupné parametre priamo sledovať, môžu byť tieto pomocou extrapolácie alebo interpolácie odvodené z pozorovateľných údajov alebo môžu byť odhadnuté na základe historických alebo korelovaných údajov. Ako vstupné parametre sa na oceňovanie derivátov používajú všeobecné hotovostné a termínové kurzy základných ch hodnôt, volatilita, úrokové sadzby a devízové kurzy.
Aktuálna hodnota opcií sa skladá z vnútornej a hodnoty a aktuálnej hodnoty. Faktory slúžiace na zistenie aktuálnej hodnoty zahŕňajú realizačnú cenu v porovnaní s aktuálnou hodnotou, volatilitu základnej hodnoty, zostatkovú dobu a korelácie medzi základnými hodnotami a príslušnými menami.
- Akcie, dlhopisy, Asset-backed Securities (ABS), hypotekárne papiere, ostatné Asset-backed Securities a Collateralised Debt Obligations (CDO) sa oceňujú podľa trhových kurzov, ktoré je možné zistiť na príslušných burzách u nezávislých maklérov alebo zariadení, ktoré poskytujú všeobecne uznávané ceny na základe údajov dôležitých účastníkov na trhu. Ak nie je možné zistiť kurzy tohto druhu, bude použitý kurz za porovnateľný kótovaný nástroj a tento bude upravený podľa zmluvných rozdielov medzi týmito nástrojmi. Pri komplexnejších dlhopisoch, ktoré sú obchodované na intaktných trhoch, zisťuje sa aktuálna hodnota na základe oceňovacieho modelu, ktorý počíta aktuálnu hodnotu očakávaných budúcich platobných tokov. V týchto prípadoch odzrkadľujú vstupné

parametre úverové riziko spojené s týmito platobnými tokmi. Akcie nekótované na burze sa vykazujú na základe nadobúdacích nákladov, ak nie je možné zistiť kótovanie na aktívnom trhu alebo príslušné parametre pre oceňovací model.

- Štruktúrované dlhopisy sú cenné papiere, ktoré spájajú vlastnosti pevne úročených cenných papierov a cenných papierov týkajúcich sa vlastného imania. Na rozdiel od bežných obligácií sa za štruktúrované dlhopisy vo všeobecnosti vypláca variabilný výnos, ktorý sa riadi podľa vývoja základnej hodnoty. Tento výnos môže byť podstatne vyšší (alebo nižší) než výnos základnej hodnoty. Bez ohľadu na úhradu úrokov môžu deriváty vložené do štruktúrovaného dlhopisu ovplyvniť odkupnú hodnotu a koncovú splatnosť dlhopisov. Používaná metóda na určenie aktuálnej hodnoty štruktúrovaného dlhopisu môže byť veľmi odlišná, nakoľko každý jednotlivý dlhopis je určený na mieru, a preto musia byť podmienky každého dlhopisu jednotlivo analyzované. Štruktúrované dlhopisy ponúkajú možnosť vybudovať angažovanosť v takmer každej investičnej triede, a to akcií, surovín, devízových, úrokových, úverových a fondových produktov.

Hierarchia trhových hodnôt

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 ovplyvni ich časovú hodnotu.
Priradenie finančných nástrojov do kategórií si vyžaduje ich vyhodnotenie zo strany manažmentu, najmä ocenenie na základe na trhu pozorovaných ako aj neidentifikovaných parametrov. Pri zohľadnení zmien trhovej likvidity a tým aj cenovej transparentnosti sa môže klasifikácia nástroja v priebehu času zmeniť.
Finančné nástroje vykázané v súvahe v časovej hodnote budú v nasledujúcich prehľadoch zoskupené do skupín podľa kategórií ako aj podľa oceňovacích základov. Pritom sa rozlišuje, či bolo ocenenie vykonané na základe uverejnených trhových cien (Level I), či boli použité oceňovacie modely s pozorovateľnými údajmi (Level II) alebo či bolo ocenenie vykonané na základe parametrov, ktoré nie je možné na trhu pozorovať (Level III).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Finančný majetok v miliardách €				31.12.2014				31.12.2013			
				Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Pohľadávky inštitúciám	voči úverovým		Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	–	27,7	–	27,7	–	41,0	–	41,0
Pohľadávky voči klientom				–	18,5	0,5	19,0	–	25,9	0,3	26,2
Pozitívne derivatívnych nástrojov	trhové hodnoty z Hedge Accounting		zabezpečovacích	–	4,5	–	4,5	–	3,6	–	3,6
Obchodné aktíva				32,5	92,7	5,1	130,3	35,5	66,3	1,8	103,6
z toho: pozitívne trhové hodnoty z derivátov				–	85,4	3,9	89,3	–	65,0	0,8	65,8
Finančný majetok				2,4	–	–	2,4	1,5	0,8	–	2,3
				37,9	4,5	0,1	42,5	32,5	2,0	0,1	34,6
Celkom				72,8	147,9	5,7	226,4	69,5	139,6	2,2	211,3

Finančné záväzky v miliardách €				31.12.2014				31.12.2013			
				Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Záväzky voči úverovým inštitúciám				–	26,6	–	26,6	–	11,4	–	11,4
Záväzky voči klientom				–	23,1	–	23,1	–	56,4	–	56,4
Zaknihované záväzky				1,5	–	–	1,5	3,1	–	–	3,1
Negatívne derivatívnych nástrojov	trhové hodnoty z Hedge Accounting		zabezpečovacích	–	9,4	–	9,4	–	7,7	–	7,7
Obchodné pasíva				7,8	86,9	2,5	97,2	7,8	62,6	0,6	71,0
z toho: negatívne trhové hodnoty z derivátov				–	86,3	2,5	88,8	–	62,6	0,5	63,1
Druhoradý kapitál				–	–	–	–	–	–	–	–
Celkom				9,3	146,0	2,5	157,8	10,9	138,1	0,6	149,6

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.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Vo štvrtom štvrťroku 2014 sme vykonali preradenie z Level I do Level II, nakoľko neboli k dispozícii stanovené trhové hodnoty. Tieto sa dotýkali obligácií na predaj vo výške 1,5 miliárd Eur. Okrem toho boli preradené záväzky určené na obchodovanie vo výške 0,2 miliardy Eur. S ohľadom na obligácie určené na predaj bolo vykonané preradenie vo výške 0,4 miliardy Eur z Level 2 do Level 1, keďže boli k dispozícii trhové ceny. Okrem toho boli z Level 2 do Level 1 preradené obligácie určené na obchodovanie v rozsahu 0,6 miliárd Eur ako aj cenné

papiere, pre ktoré sa používa opcia Fair Value, v rozsahu 0,9 miliárd Eur. Preskupenia boli zistené na základe koncových stavov k 30. 9. 2014. Okrem toho neboli vykonané žiadne podstatné preskupenia medzi Level 1 a Level 2.

Finančné nástroje priradené do Level III mali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

Finančný majetok Mil. €	Pohľadávky voči klientom	Obchodné aktíva	z toho: pozitívne trhové hodnoty z derivátov	Finančný majetok		Celkom
	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	Držané za účelom obchodo- vania	Držané za účelom obchodovania	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	Finančný majetok určený na predaj	
Časová hodnota k 1.1.2013	302	2 175	954	53	645	3 175
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–19	–119	–77	2	–26	–162
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–	–85	–43	8	–	–77
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	7	7
Kúpy	–	612	6	–	165	777
Predaje	–	–476	–29	–	–3	–479
Emisie	–	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–373	–311	–30	–706	–1 109
Preúčtovania do Level 3	1	713	550	2	110	826
Preúčtovania z Level 3	–	–719	–318	–2	–133	–854
Časová hodnota k 31.12.2013	284	1 813	775	25	59	2 181
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–2	194	169	–	–	192
z toho: z nerealizovaných ziskov / strát	–2	206	180	–	–	204
Zisky/straty evidované v rezerve na nové ocenenie	–	–	–	–	–1	–1
Kúpy	–	251	7	–	89	340
Predaje	–	–225	–152	–	–	–225
Emisie	–	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–13	–10	–28	–	–41
Preúčtovania do Level 3	184	3 376	3 161	11	289	3 860
Preúčtovania z Level 3	–15	–249	–31	–6	–312	–582
Časová hodnota k 31.12.2014	451	5 147	3 919	2	124	5 724

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 obchodnom roku 2014 boli vykonané podstatné presuny z Level 2 do Level 3, nakoľko neboli k dispozícii parametre, ktoré by boli odporozovateľné na trhu. Išlo o presuny vo výške 2,3 miliardy Eur s ohľadom na pozitívne trhové hodnoty z derivátov a vo výške 0,2 miliardy Eur s ohľadom na finančné nástroje určené na predaj ako

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

aj obchodované pohľadávky a zabezpečené cenné papiere a vo výške 0,1 miliardy Eur s ohľadom pohľadávky ocenené trhovou hodnotou. Okrem toho neboli s ohľadom na dostupné obligácie a akcie odporozorované nové trhové údaje, preto bolo vykonané presunutie čiastky 0,1 miliardy Eur z Level 1 do Level 3. Okrem toho neboli

vykonané žiadne podstatné preradenia finančného majetku z alebo do Level 3.

Finančné záväzky priradené do Level 3 zaznamenali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

Finančné záväzky Mil. €	Obchodné pasíva	z toho: negatívne trhové hodnoty z derivátov	Celkom
	Držané za účelom obchodovania	Držané za účelom obchodovania	
Časová hodnota k 1.1.2013	840	837	840
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	–47	–47	–47
z toho: z nerealizovaých ziskov / strát	–41	–41	–41
Kúpy	42	42	42
Predaje	–7	–7	–7
Emisie	–	–	–
Splatenia	–274	–274	–274
Preúčtovania do Level 3	384	229	384
Preúčtovania z Level 3	–305	–252	–305
Časová hodnota k 31.12.2013	633	528	633
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	28	28	28
z toho: z nerealizovaých ziskov / strát	–2	–2	–2
Kúpy	45	45	45
Predaje	–7	–	–7
Emisie	–	–	–
Splatenia	–17	–17	–17
Preúčtovania do Level 3	2 088	2 030	2 088
Preúčtovania z Level 3	–235	–81	–235
Časová hodnota k 31.12.2014	2 535	2 533	2 535

Nerealizované zisky alebo straty z finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania (obchodné aktíva a deriváty) tvoria súčasť výsledku z obchodných činností. V obchodnom roku 2014 boli vykonané podstatné presuny vo výške 1,6 miliárd Eur s ohľadom na negatívne hodnoty z derivátov z Level 2

do Level 3, nakoľko neboli k dispozícii parametre, ktoré by boli odporozovateľné na trhu. Ďalšie presuny sa týkali nepodstatných jednotlivých položiek z alebo do Level 3.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Analýza senzitivity

Ak je hodnota finančných nástrojov založená na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3), môže byť presná hodnota tohto parametra ku dňu rozhodujúcemu pre zostavenie súvahy odvodená z celej šírky primeraných možných alternatív. V rámci zostavovania koncernovej závierky sa pre nepozorovateľné vstupné parametre zvolia primerané hodnoty, ktoré zodpovedajú podmienkam na trhu a kontrolnom odhade koncernu.

Tu uvedené údaje by mali predstavovať možné dopady, ktoré vyplývajú z relatívnej neistoty v oblasti časových hodnôt finančných nástrojov, ktorých ocenenie je založené na nepozorovateľných vstupných parametroch (Level 3). Medzi parametrami používanými na zistenie Level-3-Fair-Values existujú často závislosti. Napríklad môže očakávané zlepšenie celkovej hospodárskej situácie viesť k tomu, že akciové kurzy budú stúpať, kým menej riskantne ohodnotené cenné papiere, napríklad štátne dlhopisy, budú na hodnote strácať. Takéto súvislosti sú zohľadňované vo forme korelačných parametrov, ak majú podstatný vplyv na príslušné aktuálne hodnoty. Ak postup oceňovania používa viac parametrov, môže výber jedného parametra spôsobiť obmedzenia týkajúce sa rozpätia hodnôt ostatných parametrov. Na základe definície sa k tejto oceňovacej hierarchii priradujú skôr nelikvidné nástroje, nástroje s dlhšou dobou platnosti alebo nástroje, pri ktorých nie je možné získať nezávisle pozorovateľné trhové údaje alebo len s veľkými problémami. Tieto údaje slúžia na objasnenie podstatných nepozorovateľných vstupných parametrov pre finančné nástroje Level-3 a na následné zobrazenie rôznych vstupných hodnôt, ktoré tvoria základ pre tieto vstupné parametre.

Podstatné nepozorovateľné vstupné parametre pre Level 3 a ich kľúčové faktory je možné zhrnúť nasledovne:

- Interná úroková miera (Internal Rate of Return, IRR): Interná úroková miera je definovaná ako diskontná sadzba, ktorá poskytuje aktuálnu hodnotu (nula) pre všetky budúce platobné toky nástroja. Pri dlhových tituloch závisí interná úroková miera napríklad od aktuálneho kurzu obligácií, nominálnej hodnoty a trvania.
- Akciová korelácia: Ide o parameter na meranie pohybov medzi dvoma nástrojmi. Meria sa na základe korelačného koeficienta, ktorý môže kolísať medzi -1 a +1.
Mnohé obľúbené akciové deriváty sa vzťahujú na rôzne základné hodnoty (korelácia v akciovom koši). Na základe priemeru akciových košov, zaznamenávania najlepších (alebo najhorších) hodnôt v istých časových úsekoch alebo výberu najlepších (alebo najhorších) hodnôt v momente splatnosti sa zisťuje vývoj hodnoty.
Vývoj hodnoty košových produktov, napríklad indexových košov, môže byť prepojený na rôzne indexy. Vstupné hodnoty, ktoré sa používajú na oceňovanie, zahŕňajú úrokové sadzby, volatilitu indexov, dividendu z indexov a korelácie medzi indexami. Korelačné koeficienty vo všeobecnosti poskytujú nezávislí poskytovatelia údajov. Pri korelačnom vývoji môže byť priemerná hodnota koša

odhadnutá na základe viacerých náhodných vzoriek (simulácia Monte-Carlo).

Quanto-Swap (Quantity Adjusting Options) je swap z rôznych kombinácií úrokových, menových a akciových swapových vlastností, ktorého rozpätie výnosu je založené na úrokových sadzbách dvoch odlišných krajín. Úhrady sa realizujú v tej istej mene.

Na oceňovanie Quanto-Aktien-Swaps sú ako vstupné hodnoty v potrebné korelácie medzi základným indexom a devízovým termínovým kurzom, volatilita základného indexu, volatilita devízového termínového kurzu a zostatková doba platnosti.

- Credit Spread:

Credit Spread je rozpätie (prirážka alebo zrážka) medzi cennými papiermi, ktoré sú až na bonitu v každom ohľade rovnaké. Tento faktor predstavuje naviac 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 Spreads.

- Diskontná sadzba:

Diskontná sadzba slúži na meranie percentuálneho výnosu obligácie. Väčšinou sa diskontná sadzba používa na výpočet krátkodobých obligácií a štátnych zmeniek, ktoré sa predávajú so zrážkou. Táto metóda na výpočet úrokov je založená na úrokovom mesiaci s 30 dňami a roku s 360 dňami. Na stanovenie diskontnej sadzby sú nevyhnutné vstupné hodnoty ako je nominálna hodnota, kúpna cena a dni do momentu splatnosti.

- Úverová korelácia:

Produkty úverových derivátov, napríklad Collateralised Debt Obligations (CDOs), indexy Credit-Default-Swap ako iTraxx a CDX a First-to-Default-Swaps (FTD) v koši (úverové deriváty pri prvom výpadku) tvoria svoju hodnotu z portfólia úverovej angažovanosti.

Korelácia predstavuje dôležitý faktor na hodnotenie FTD-Swaps. Štandardné korelácie, ktoré slúžia ako očakávané hodnoty, môžu významne ovplyvniť rozdelenie straty úverového portfólia. Rozdelenie straty zahŕňa štandardné parametre úverového portfólia a je rozhodujúce pre ocenenie FTD-Swapu.

Pri nízkej korelácii sú majetkové hodnoty od seba prakticky nezávislé. Pri extrémne nízkej očakávanej hodnoty štandardnej korelácie je rozdelenie takmer symetrické. Pravdepodobnosť, že vzniknú niektoré menšie straty, je veľká, avšak veľký počet strát je nepravdepodobný. Aj pravdepodobnosť, že nevzniknú žiadne straty, je nízka. Pri strednej očakávanej hodnote štandardnej korelácie je rozdelenie asymetrickejšie. Vtedy je pravdepodobnosť, že nevzniknú výpadky, vyššia. Avšak zároveň rastie pravdepodobnosť, že vznikne veľký počet strát. Kolektívny výpadok majetkových hodnôt je teda v medziach možností. Dlhý koniec („Tail“) rozdelenia straty v portfóliu sa presúva smerom von a tak prispieva k vyššiemu riziku v seniorskej tranži.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Pri vysokej korelácii sa portfólio správa prakticky ako jeden druh majetku, ktorý buď vypadne alebo nie.

- Mean Reversion pri úrokoch:

Tu ide o teóriu, ktorá tvrdí, že kurzy a výnosy sa dlhodobo vracajú k svojim stredným alebo priemerným hodnotám. Táto stredná alebo priemerná hodnota môže predstavovať historickú strednú hodnotu kurzu alebo výnosu alebo inú rozhodujúcu strednú hodnotu, napríklad priemerný hospodársky rast alebo priemerný výnos istej branže.

Jednofaktorový úrokový model, ktorý sa používa na oceňovanie derivátov, je model Hull-White. Je založený na domnienke, že krátkodobé úroky vykazujú normálne rozdelenie a že podliehajú Mean Reversion. Volatilita by mala byť nízka, ak sú krátkodobé úroky na takmer nulovej úrovni, čo je v modeli vyjadrené vyššou hodnotou Mean Reversion. Model Hull-White predstavuje rozšírenie modelov Vasicek a Cox-Ingersoll-Ross-(CIR).

- 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. a

Poskytovatelia údajov poskytujú služby pre Quanto-Swap ako aj opcie CMS-Quanto-Spread v rovnakých menových pároch. Naša banka sa podieľa na týchto službách a získava stredné ceny pre tieto produkty ako aj Spreads a štandardné odchýlky cenového rozdelenia, ktoré poskytli všetci účastníci.

Ako vstupné údaje sú potrebné okrem iného modelové parametre, napr. korelácie medzi úrokmi (vlastná a zahraničná mena) a na strane druhej Korelácia medzi úrokom a menou (vlastná a zahraničná mena). Tieto nie je možné odpozorovať priamo na trhu, avšak môžu byť odvodené od dohodnutých cien a potom použité na ocenenie týchto transakcií.

Na výpočet senzitivity korelácií sa za sebou posúvajú rôzne druhy korelácií (úroková sadzba / úroková sadzba a úroková sadzba / mena). Pritom sa exotické portfólio úrokového swapu každý raz oceňuje nanovo. Hodnoty senzitivity pre každý typ korelácie vyplývajú z vypočítaných cenových rozdielov oproti príslušným základným cenám. Tieto výpočty sa vykonávajú pre odlišné menové páry.

- 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.

Na ocenenie našich finančných nástrojov na Level 3 boli použité nasledovné pásma podstatných parametrov, ktoré nie je možné odpozorovať na trhu:

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Mil. €		2014			
Oceňovacie techniky		Aktíva	Pasíva	Podstatné neodporovateľné parametre	Pásmo
Deriváty		3 919	2 532		
Obchody s akciami	Model Discounted-Cash-Flow	199	145	IRR (%)	2,63,1
Úverové deriváty	Model Discounted-Cash-Flow	3 547	2 184	Credit Spread (bázické body)	100500
				Faktor opätovného získania (%)	4080
Úrokové obchody	Opčný cenový model	173	203	Korelácia medzi úrokom a menou (%)	−3773
Ostatné obchody		–	–		–
Cenné papiere		1 726	4		
Úrokové obchody	Model založený na cene	1 726	4	Cena (%)	–100
z toho: ABS	Model založený na cene	1 677	–	Cena (%)	–218
Obchody s akciami		–	–		–
Úvery	Model založený na cene	78	−1	Cena (%)	93100
Spolu		5 723	2 535		

Nasledovná tabuľka obsahuje s ohľadom na súčasti oceňovacej hierarchie Level 3 dopady na výkaz ziskov a strát, ktoré vyplývajú z použitia odhadov parametrov na hranici týchto pásiem. Členenie

analýzy senzitivity pre finančné nástroje z oceňovacej hierarchie Level 3 zodpovedá jednotlivým druhom nástrojov:

Mil. €	2014		Zmenené parametre
	Pozitívne dopady na výsledok	Negatívne dopady na výsledok	
Deriváty	57	−60	
Akciové obchody	16	−19	IRR
Úverové deriváty	36	−36	Credit Spread, Faktor opätovného získania
Úrokové obchody	5	−5	Korelácia
Ostatné obchody	–	–	
Cenné papiere	40	−21	
Úrokové obchody	40	−21	Cena
z toho: ABS	36	−17	Diskontná sadzba, faktor opätovného získania, Credit Spread
Akciové obchody	–	–	
Úvery	8	−8	Cena

Parametre zvolené pre tieto údaje sa nachádzajú na vonkajších koncoch celej šírky primeraných možných alternatív. V praxi je nepravdepodobné, že sa všetky nepozorovateľné vstupné parametre budú nachádzať na vonkajšom konci celej šírky primeraných možných alternatív. Z tohto dôvodu by mohli uvedené odhady presiahnuť skutočnú neistotu v oblasti časových hodnôt týchto nástrojov. Uvedené

údaje neslúžia na odhad ani predpoveď budúcich zmien časovej hodnoty. Parametre, ktoré nebolo možné odporovať 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:

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

€m	Day-One Profit or Loss		
	Obchodné aktíva	Obchodné pasíva	Celkom
Stav k 1.1.2013	–	2	2
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Rozpustenia s neutrálnym dopadom na výsledok	–	1	1
Stav k 31.12.2013	–	1	1
Prísuny s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Rozpustenia s neutrálnym dopadom na výsledok	–	–	–
Stav k 31.12.2014	–	1	1

(81) Aktuálna hodnota (Fair Value) finančných nástrojov

Stanovenie aktuálnej hodnoty

Nasleduje postup pri stanovení časových hodnôt finančných nástrojov, ktoré v súvahe nie sú ocenené časového hodnotou, pre ktoré však podľa IFRS 7 musí byť dodatočne uvedená časová hodnota. S ohľadom na finančné nástroje vykázané v súvahe pri ocenení časovou hodnotou sú metódy stanovenia uvedené v metódach na zostavenie súvahy a ocenenie (poznámky 2 až 30) ako aj v nasledujúcich odsekoch poznámky č. 82 o oceňovaní finančných nástrojoch a hierarchii časových hodnôt.

Nominálna hodnota denne splatných finančných nástrojov sa stanovuje ako ich časová hodnota. Medzi tieto nástroje patrí hotovostná rezerva príp. vklady bez výpovednej lehoty triedy „Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom“ príp. "Záväzky voči úverovým inštitúciám a klientom. Hotovostné rezervy priradujeme do Level 2.

S ohľadom na úvery a vklady nie sú k dispozícii priame trhové ceny, keďže pre tieto nástroje neexistujú organizované trhy, na ktorých by sa obchodovalo. Pri úveroch sa používa model Discounted-Cash-Flow, ktorého parametre predstavujú nerizikovú úrokovú štruktúru, rizikové prirážky ako aj paušálnu prirážku na krytie rozpätí a administratívnych nákladov a nákladov vlastného kapitálu. S ohľadom na podstatné banky a firemných klientov sú k dispozícii údaje o ich úverových rizikách (Credit Spreads), takže sú potom zaradení do Level 2. Pri používaní Credit Spreads nemajú byť zapojené likvidné spreads ani prirážky ku administratívnym nákladom a nákladom na vlastné imanie, nakoľko tieto sú už implicitne obsiahnuté v úverovom riziku. Ak nie sú k dispozícii odpozorovateľné vstupné parametre, je primerané zaradenie aktuálnych hodnôt úverov do Level 3.

Aktuálna hodnota prekategorizovaných cenných papierov obsiahnutých vo finančnom majetku (kategória IAS 39 Úvery a pohľadávky) sa v prípade, že ide o aktívny trh, stanoví na základe

dostupných trhových cien (Level 1). Ak neexistuje aktívny trh, použijú sa na stanovenie aktuálnej hodnoty uznávané metódy ocenenia. Na oceňovanie sa väčšinou používa model Discounted-Cash-Flow. Na tento model používané parametre zahŕňajú úrokové funkcie, rizikové a likvidné spreads ako aj prirážky ku administratívnym nákladom a nákladom na vlastné imanie. V závislosti od používaných vstupných parametrov (s alebo bez možnosti pozorovania) musia byť tieto zaradené do Level 2 alebo Level 3.

Pri záväzkoch sa takisto používa neriziková úroková štruktúra, pričom sa zohľadňuje vlastné úverové riziko (Own Credit Spread) Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj prirážka na administratívne náklady. Okrem toho sa používajú rizikové prirážky na hypotekárne záložné listy, verejné záložné listy a prijaté úvery. Najmä v prípadoch, kedy banka vydala štruktúrované dlhopisy ocenené časovou hodnotou bude v časovej hodnote zohľadnené aj vlastné úverové riziko. Ak nie sú pre ocenenie záväzkov k dispozícii Credit Spreads príslušných kontrahentov, sú tieto väčšinou zaradené do Level 2. Ak nie sú k dispozícii odpozorovateľné vstupné parametre, je primerané zaradenie aktuálnych hodnôt do Level 3.

Časová hodnota za zaknihované záväzky, druhoradý a hybridný kapitál sa stanovuje na základe dostupných trhových cien, najmä na základe aktuálnych trhových cien. Pri oceňovaní sa zohľadňujú viaceré faktory, napr. aktuálne trhové úroky a úverový rating.

Pri používaní dostupných trhových cien zaknihovaných dlhopisov a druhoradých dlhových nástrojov musí byť vykonané zaradenie do Level 1. Inak sa bežne tieto dlhopisy zaraďujú do Level 2, keďže v rámci ocenenia na základe modelov sa využívajú hlavne rozoznatelné vstupné parametre.

V nasledujúcej tabuľke sú porovnané príslušné časové hodnoty (Fair Values) súvahových položiek a ich účtovné hodnoty:

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

	Fair Value		Účtovná hodnota		Rozdiel	
Aktíva v miliardách €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Hotovostná rezerva	4,9	12,4	4,9	12,4	–	–
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	80,0	87,5	80,0	87,5	–	–
Reverse Repos a Cash Collaterals	48,1	56,2	48,1	56,2		
Pohľadávky z peňažných obchodov	1,3	3,5	1,3	3,5		
Výpožičky dlhopisov	3,0	5,0	3,0	5,0	–	–
Ostatné pohľadávky	27,7	22,9	27,7	22,9	–	–
Riziková prevencia	–0,1	–0,1	–0,1	–0,1		
Pohľadávky voči klientom	235,7	247,0	232,9	245,9	2,8	1,1
Reverse Repos a Cash Collaterals	22,9	28,5	22,9	28,5		
Pohľadávky z peňažných obchodov	0,3	6,2	0,3	6,2		
Výpožičky dlhopisov	18,0	17,3	18,8	17,7	–0,8	–0,4
Pohľadávky zabezpečené hypotékami a vecnými bremenami	100,8	100,9	100,5	101,4	0,3	–0,5
Ostatné pohľadávky	99,4	100,8	96,1	98,8	3,3	2,0
Riziková prevencia	–5,7	–6,7	–5,7	–6,7		
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	–	–	0,4	0,1	–0,4	–0,1
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	4,5	3,6	4,5	3,6	–	–
Obchodné aktíva	130,3	103,6	130,3	103,6	–	–
Finančný majetok	87,3	78,9	90,4	82,1	–3,1	–3,2
Pohľadávky a úvery	42,1	42,0	45,2	45,2	–3,1	–3,2
Určené na predaj	42,8	34,6	42,8	34,6		
Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	2,4	2,3	2,4	2,3		
Dlhodobý majetok a majetok z predajných skupín určený na predaj ⁴	0,2		0,2		–	

¹ Zmena vykazovania financovania výstavby a lodí (viď strana 202).

² Úprava aktuálnych hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges je obsiahnutá v príslušných súvahových položkách zabezpečených finančných nástrojov.

³ Vrátane podielov nekótovaných na burze.

⁴ Len finančné nástroje (porovnaj poznámku č. 70); údaje k 31. decembru 2013 nie sú k dispozícii..

	Fair Value		Účtovná hodnota		Rozdiel	
Pasíva v miliardách €	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Závazky voči úverovým inštitúciám	99,4	77,7	99,4	77,7	–	–
Repos a Cash Collaterals	33,4	18,3	33,4	18,3		
Závazky z peňažných obchodov	21,1	17,6	21,1	17,6		
Ostatné záväzky	44,9	41,8	44,9	41,8	–	–
Závazky voči klientom	249,5	276,3	249,0	276,5	0,5	–0,2
Repos a Cash Collaterals	20,2	49,9	20,2	49,9		
Závazky z peňažných obchodov	46,5	45,3	46,5	45,3		
Ostatné záväzky	182,8	181,1	182,3	181,3	0,5	–0,2
Zaknihované záväzky	52,0	66,5	48,8	64,7	3,2	1,8
ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi	50,5	63,4	47,3	61,6	3,2	1,8
Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	1,5	3,1	1,5	3,1		
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	–	–	1,3	0,7	–1,3	–0,7
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	9,4	7,7	9,4	7,7	–	–
Obchodné pasíva	97,2	71,0	97,2	71,0	–	–
Závazky z predajných skupín držaných na predaj ²	0,1		0,1		–	
Druhoradé dlhové nástroje	13,1	14,2	12,4	13,7	0,7	0,5

¹ Úprava aktuálnych hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges je obsiahnutá v príslušných súvahových položkách zabezpečených finančných nástrojov.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

² Len finančné nástroje (porovnaj poznámku č. 70); údaje k 31. decembru 2013 nie sú k dispozícii.

Rozčlenenie vyššie uvedených aktuálnych hodnôt k 31. 12. 2014 na oceňovacie hierarchie (Level 1, 2 a 3) je nasledovné:

v miliardách €	31.12.2014				31.12.2013			
	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom	Level 1	Level 2	Level 3	Celkom
Aktíva								
Hotovostná rezerva	–	4,9	–	4,9	–	12,4	–	12,4
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	–	78,1	1,9	80,0	–	84,9	2,6	87,5
Pohľadávky voči klientom	–	39,0	196,7	235,7	–	41,5	205,6	247,1
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	–	–	–	–	–	–	–	–
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	–	4,5	–	4,5	–	3,6	–	3,6
Obchodné aktíva	32,5	92,7	5,1	130,3	35,5	66,3	1,8	103,6
Finančný majetok	41,4	16,8	29,1	87,3	35,3	6,4	37,2	78,9
Dlhodobý majetok a majetok z predajných skupín držaných na predaj ¹	0,1	0,1	–	0,2				
Pasíva								
Závazky voči úverovým inštitúciám	–	99,0	0,4	99,4	–	76,5	1,2	77,7
Závazky voči klientom	–	249,5	–	249,5	–	264,8	11,5	276,3
Zaknihované záväzky	13,0	39,0	–	52,0	21,1	40,9	4,5	66,5
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	–	–	–	–	–	–	–	–
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	–	9,4	–	9,4	–	7,7	–	7,7
Obchodné pasíva	7,8	86,9	2,5	97,2	7,8	62,6	0,6	71,0
Závazky z predajných skupín držaných na predaj ¹	–	0,1	–	0,1				
Druhoradé dlhové nástroje	0,1	13,0	–	13,1	0,8	12,2	1,2	14,2

¹ Údaje k 31. decembru 2013 nie sú k dispozícii.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(82) Údaje o finančnom majetku a finančných záväzkoch, pre ktorá bola použitá opcia Fair Value

V koncerne Commerzbank používame opciu časovej hodnoty na zamedzenie alebo podstatné zníženie kongruencií pri odhade a oceňovaní (Accounting Mismatch) z cenných papierov a úverov, ktoré sú zabezpečené úrokovými príp. úverovými derivátmi. To rovnako platí aj pri vydaných štruktúrovaných dlhopisoch, ktoré sú zabezpečené úrokovými derivátmi a derivátmi v cudzích menách.

Okrem toho sa opcia Fair Value používa na finančné nástroje, ktorých riadenie a meranie výkonnosti prebieha na báze Fair-Value príp. sa používa pre finančné nástroje s vloženými derivátmi.

Výsledok z uplatnenia opcie Fair Value bol celkovo na úrovni – 129 mil. Eur (predchádzajúci rok: - 27 mil. Eur) (porovnaj Poznámku č. 34).

Z použitia opcie časovej hodnoty vznikli za účelom eliminácie oceňovacích kongruencií ako aj pre finančné nástroje s vloženými derivátmi v jednotlivých súvahových položkách nasledovné odhady:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	–	–	.
Pohľadávky voči klientom	453	425	6,6
Finančný majetok	2 428	2 207	10,0
Aktíva celkom	2 881	2 632	9,5
Závázky voči úverovým inštitúciám	24	25	–4,0
Závázky voči klientom	1 485	1 427	4,1
Zaknihované záväzky	1 467	3 059	–52,0
Druhoradé dlhové nástroje	8	8	.
Pasíva celkom	2 984	4 519	–34,0

S ohľadom na pohľadávky ocenené časovou hodnotou vo výške 453 mil. Eur bola čiastka 130 mil. Eur (predchádzajúci rok: 129 mil. Eur) zabezpečená úverovými derivátmi. Výška zmien časovej hodnoty pohľadávok, ktoré vznikli v dôsledku zmeny rizika výpadku, bola v obchodnom roku 16 mil. Eur (predchádzajúci rok: 26 mil. Eur) a kumulovaná - 111 mil. Eur (predchádzajúci rok: – 127 mil. Eur).

Zmena časovej hodnoty príslušných úverových derivátov bola v obchodnom roku - 6 mil. Eur (predchádzajúci rok: - 20 mil. Eur) a kumulovaná 12 mil. Eur (predchádzajúci rok: 18 mil. Eur).

S ohľadom na záväzky, na ktoré sa používa opcia časovej hodnoty, bola zmena časovej hodnoty z roku 2014 na úrovni 56 mil. Eur (predchádzajúci rok: - 4 mil. Eur). Kumulovaná zmena bola na úrovni 26 mil. Eur (predchádzajúci rok: - 30 mil. Eur). Čiastka splatenia finančných záväzkov ocenených časovou hodnotou je vo výške 2 898 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 495 mil. Eur).

Zmeny príslušných časových hodnôt pohľadávok a záväzkov, ktoré sú podmienené úverovými rizikami, boli v podstate identifikované ako zmeny príslušných časových hodnôt pri odpočítaní zmien hodnôt vyplývajúcich z trhových podmienok.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Okrem toho bola pre finančné nástroje, ktorých riadenie a meranie výkonnosti je založené na aktuálnych hodnotách, uplatnená opcia Fair Value. To sa v podstate dotýka pravých penzijných obchodov, obchodov

na peňažnom trhu ako aj získaných a uhradených zábezpek. Takto boli dotknuté nasledovné súvahové položky:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	27 690	40 998	−32,5
Pohľadávky voči klientom	18 512	25 728	−28,0
Finančný majetok	20	97	−79,4
Aktíva celkom	46 222	66 823	−30,8
Závazky voči úverovým inštitúciám	26 526	11 406	.
Závazky voči klientom	21 586	54 959	−60,7
Zaknihované záväzky	–	–	.
Druhoradý a hybridný kapitál	–	–	.
Pasíva celkom	48 112	66 365	−27,5

V sledovanom období nevznikli podstatné zmeny príslušných časových hodnôt pre pohľadávky a záväzky z rizika súvisiaceho s výpadkom úverových splátok, nakoľko ide o krátkodobé obchody na peňažnom trhu a zábezpeky pri výpožičkách cenných papierov. Na strane druhej sme za čiastku 36 497 mil. Eur pohľadávok ocenených časovou hodnotou

(Reverse Repos po nettingu; predchádzajúci rok: 54 371 mil. Eur) za účelom zníženia rizika kontrahentov vo výške 39 364 mil. Eur (predchádzajúci rok: 71 652 mil. Eur) získali cenné papiere ako zábezpeku.

Vrátená čiastka za finančné záväzky ocenené časovou hodnotou bola vo výške 48 116 mil. Eur (predchádzajúci rok: 66 361 mil. Eur).

(83) Údaje o saldovaní finančných nástrojov

V tejto časti uvádzame informácie o prevode brutto čiastok pred saldovaním na netto čiastky po saldovaní ako aj čiastky pre existujúce práva na saldovanie, ktoré nespĺňajú kritériá pre saldovanie, a to osobitne pre všetky bilancované finančné majetky a záväzky, ktoré

- už podľa IAS 32.42 boli saldované (finančné nástroje I.), a
- ktoré podliehajú dvojstrannej dohode o započítaní (Master Netting Agreement) alebo podobnej dohode, avšak ktoré sa neúčtujú v súvahe (finančné nástroje II.).

S ohľadom na dohody o započítaní uzatvárame s našimi obchodnými partnermi rámcové zmluvy (napr. 1992 ISDA Master Agreement Multicurrency Cross Border; nemecká rámcová zmluva pre finančné termínové obchody). Uzatvorením týchto dohôd je možné navzájom započítať pozitívne a negatívne trhové hodnoty derivátnych kontraktov, ktoré sú súčasťou rámcovej zmluvy. V rámci tohto nettingového procesu sa úverové riziko znižuje na jedinú netto pohľadávku voči zmluvnému partnerovi (Close-out-Netting).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Saldovanie sa vykonáva pre pohľadávky a záväzky z pravých penzijných obchodov (Reverse Repos a Repos) ako aj pozitívne a negatívne tržové hodnoty derivátnych kontraktov. Súvahové saldovanie sa dotýka transakcií s centrálnymi kontrahentmi.

Aktíva Mil. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Reverse Repos	Pozitívne tržové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Reverse Repos	Pozitívne tržové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	52 874	190 145	74 566	169 935
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	5 588	8 430	5 664	5 417
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I & II	47 286	181 715	68 902	164 518
b) V súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	15 036	96 374	18 884	100 476
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	32 250	85 341	50 018	64 042
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 793	63 067	6 756	48 440
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²				
Nehotové zábezpeky ³	15 950	2 043	30 963	928
Hotovostné zábezpeky	16	10 738	123	7 731
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	14 491	9 493	12 176	6 943
f) Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I s centrálnymi kontrahentami	14 479	664	11 598	207
g) Netto čiastka finančných nástrojov I a II = e) – f)	12	8 829	578	6 736

¹ Z toho pripadá na pozitívne tržové hodnoty čiastka 581 mil. Eur (predchádzajúci rok: 98 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 Repos).

Pasíva Mil. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Repos	Negatívne tržové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	Repos	Negatívne tržové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov
Brutto čiastka finančných nástrojov	49 883	196 592	72 950	172 340
Účtovné hodnoty bez možnosti nettingu	1 123	6 284	2 058	3 690
a) Brutto čiastka finančných nástrojov I & II	48 760	190 308	70 892	168 650
b) V súvahe zúčtovaná čiastka finančných nástrojov I	15 036	98 336	18 884	101 567
c) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = a) – b)	33 724	91 972	52 008	67 083
d) Master Agreements nezohľadnené v bode b)				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	1 793	63 067	6 756	48 440
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode ²				
Čiastka finančných nástrojov II, ktoré nespĺňajú alebo len čiastočne spĺňajú kritériá podľa IAS 32.42 ¹	17 804	2 165	26 115	621
Fair Value finančných zábezpek pripadajúcich na finančné nástroje I & II, ktoré nie sú už obsiahnuté v bode b) ²	3	22 058	21	15 389
Nehotové zábezpeky ³	14 124	4 682	19 116	2 633
Hotovostné zábezpeky	14 072	664	19 050	207
e) Netto čiastka finančných nástrojov I & II = c) – d)	52	4 018	66	2 426

¹ Z toho pripadá na pozitívne tržové hodnoty čiastka 2 543 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 189 mil. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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 Repos).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Ostatné vysvetlivky

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(84) Koncentrácia úverových rizík

Koncentrácie rizík výpadkov (koncentrácie úverových rizík) môžu vznikáť v dôsledku obchodných vzťahov s jednotlivými dlžníkmi alebo skupinami dlžníkov, ktoré majú spoločné znaky a ktorých schopnosť splácať dlhy závisí od zmeny istých rámcových ekonomických podmienok. Okrem získavania zábezpek a uplatňovania jednotnej politiky pri pridelovaní úverov uzatvorila banka za účelom

minimalizácie úverových rizík niekoľko Master Netting Agreements. Tieto zabezpečujú právo na zúčtovanie nárokov a záväzkov klienta v prípade výpadku alebo platobnej neschopnosti klienta. Úverové riziká v oblasti pohľadávok voči klientom boli podľa účtovných hodnôt v nasledovnej výške:

Mil. €	Pohľadávky	
	31.12.2014	31.12.2013 ¹
Klienti v Nemecku	152 235	155 577
Firemní klienti	66 811	70 217
Spracovateľský priemysel	24 878	24 164
Stavebníctvo	984	799
Obchod	8 938	8 313
Služby a ostatné	32 011	36 941
Verejné rozpočty	21 281	22 620
Súkromní klienti	64 143	62 740
Klienti mimo Nemecka	86 295	97 013
Firemní a súkromní klienti	78 672	90 339
Verejné rozpočty	7 623	6 674
Medzisúčet	238 530	252 590
Mínus opravné položky	− 5 663	− 6 652
Celkom	232 867	245 938

¹ Úprava hodnoty z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverových poistení (viď strana 160 nasl.).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Úverové riziká v oblasti eventuálnych záväzkov a neodvolateľných úverových príslubov boli podľa účtovných hodnôt vykázané v nasledovnej výške:

Eventuálne záväzky, neodvolateľné úverové prísluby		
Mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Klienti a úverové inštitúcie v Nemecku	41 997	40 242
Úverové inštitúcie	860	668
Firemní klienti	36 191	35 321
Spracovateľský priemysel	22 192	20 923
Stavebníctvo	1 490	1 683
Obchod	3 698	4 441
Služby a ostatné	8 811	8 274
Verejné rozpočty	121	62
Súkromní klienti	4 825	4 191
Klienti a úverové inštitúcie mimo Nemecka	55 193	47 564
Úverové inštitúcie	11 170	10 205
Firemní a súkromní klienti	43 964	37 255
Verejné rozpočty	59	104
Medzisúčet	97 190	87 806
Mínus opravné položky	−193	−230
Celkom	96 997	87 576

Účtovné hodnoty uvedené vo vyššie uvedených tabuľkách ku koncentrácii úverových rizík v oblasti pohľadávok ako aj v oblasti eventuálnych záväzkov a neodvolateľných úverových príslubov nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko riadenie úverových rizík zohľadňuje aj

zábezpeky, pravdepodobnosť výpadkov ako aj iné ekonomické faktory. Preto uvedené čiastky nie sú reprezentatívne pre skutočné ohodnotenie koncentrácií úverových rizík v banke.

(85) Maximálne úverové riziko

Maximálne vystavenie úverovému riziku podľa IFRS 7 – bez zohľadnenia zábezpek alebo iných úverových zlepšení – zodpovedá účtovným hodnotám príslušného bilančného majetku podľa jednotlivých tried, pri neodvolateľných úverových prísluboch a eventuálnych záväzkoch

nominálnym hodnotám. V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté účtovné príp. nominálne hodnoty finančných nástrojov, ktoré sú postihnuté potenciálnym rizikom výpadku:

Maximálne úverové riziko Mil. €	31.12.2014	31.12.2013 ¹	Zmena v %
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere v rámci	104 237	97 731	6,7
obchodných aktív	15 161	16 959	−10,6
finančného majetku	89 076	80 772	10,3
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám ¹	80 036	87 545	−8,6
Pohľadávky voči klientom	232 867	245 938	−5,3
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	93 771	69 459	35,0
Obchodné aktíva	89 315	65 818	35,7
Zabezpečovacie nástroje podľa IAS 39	4 456	3 641	22,4
Ostatné obchodné aktíva	931	634	46,8
Neodvolateľné úverové prísluby	59 850	52 326	14,4
Eventuálne záväzky	37 147	35 250	5,4

¹ Úprava hodnoty z predchádzajúceho roka na základe úpravy úverových poistení (viď strana 160 nasl).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Účtovné hodnoty uvedené vo vyššie uvedených tabuľkách k objemu úverových rizík nie sú predmetom interného riadenia rizík, nakoľko riadenie úverových rizík zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť

výpadkov ako aj iné ekonomické faktory (viď kapitolu o rizikách výpadku adries v správe o rizikách). Preto uvedené čiastky nie sú reprezentatívne pre skutočné hodnotenie rizík v banke.

(86) Druhoradý majetok

V súvahových aktívach bol obsiahnutý tento druhoradý majetok:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	1	50	−98,0
Pohľadávky voči klientom	406	475	−14,5
Obchodné aktíva	190	211	−10,0
Finančný majetok	47	55	−14,5
Celkom	644	791	−18,6
z toho: voči úverovým inštitúciám, s ktorými existuje účastinný pomer	–	–	.

Za druhoradý sa považuje majetok, ak pohľadávky v prípade likvidácie alebo platobnej neschopnosti emitenta budú splnené až po pohľadávkach ostatných veriteľov.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(87) Eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísluby

Koncern Commerzbank umožňuje svojim klientom vďaka úverovým možnostiam prístup k prostriedkom, ktoré klienti potrebujú na plnenie svojich krátkodobých záväzkov ako aj pre svoje dlhodobé potreby financovania. Úverové možnosti môžu byť poskytnuté v rôznych formách, napríklad:

- záruky, ktorými koncern ručí za splatenie úveru, ktorý prijal klient od tretej osoby;
- Stand-by-Letters-of-Credit, ktoré zvyšujú bonitu klienta a uľahčujú financovanie zahraničného obchodu vďaka nižším nákladom;
- dokumentárne akreditívy na úhrady v zahraničnom obchode, ktoré sú vystavené na meno klienta a budú neskôr vrátané koncernu;
- Stand-by možnosti pre krátkodobé dlhové tituly a obnoviteľné dlhové tituly, pomocou ktorých klienti môžu vydať v prípade potreby papiere peňažného trhu alebo strednodobé dlhové tituly, a to bez toho, aby v každom prípade absolvovali postup emisie.

Zábezpeky slúžia na celkové záväzky klientov z úverov a avalov. Okrem toho existujú podradené účasti tretích osôb na avaloch a neodvolateľných úverových prísluboch.

Číselné údaje uvedené v nižšie uvedenej tabuľke by museli byť odpísané len v prípade úplne využitia úverových možností všetkými klientmi a v prípade platobného omeškania všetkých klientov - za podmienky, že nie sú k dispozícii zábezpeky. Väčšia časť záväzkov však prepadá bez ich vyčerpania. Tieto čiastky nie sú preto reprezentatívne pre hodnotenie rizika, skutočné úverové angažovanie ani z toho vyplývajúce potreby likvidity. Ďalšie informácie o úverových rizikách z finančných záruk príp. neodvolateľných úverových príslubov ako aj o rizikách v oblasti likvidity a ich sledovaní sú uvedené v správe o rizikách.

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Eventuálne záväzky	37 147	35 250	5,4
z odovzdaných vyúčtovaných zmeniek	7	6	16,7
zo záruk a zmlúv o ručení	37 069	35 220	5,2
úverové záruky	2 508	2 277	10,1
ostatné záruky	26 027	25 037	4,0
akreditívy	8 128	7 481	8,6
záruky na zaknihovania ABS	–	–	.
Ostatné záruky	406	425	–4,5
Ostatné záväzky	71	24	.
Neodvolateľné úverové prísluby	59 850	52 326	14,4
Úvery voči úverovým inštitúciám	992	1 148	–13,6
Úvery voči klientom	57 118	49 952	14,3
Avalové úvery	1 452	954	52,2
Akreditívy	288	272	5,9
Celkom	96 997	87 576	10,8

Zostatkové doby splatnosti pre eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísluby sú nasledovné:

Mil. €	31.12.2014		31.12.2013		Zmena v %
	Eventuálne záväzky	Neodvolateľné úverové prísluby	Eventuálne záväzky	Neodvolateľné úverové prísluby	
splatné denne	317	482	341	455	0,4
do troch mesiacov	21 119	9 676	20 214	9 427	3,9
viac ako jeden mesiac až jeden rok	8 483	12 396	7 714	10 561	14,2
od jedného do piatich rokov	6 074	35 990	5 483	30 833	15,8
viac ako päť rokov	1 154	1 306	1 498	1 050	–3,5
Celkom	37 147	59 850	35 250	52 326	10,8

Riziková prevencia pre mimosúvahové záväzky bola v týchto zoznamoch znížená o príslušné položky.

Okrem vyššie uvedených úverov môžu v koncerne Commerzbank vzniknúť straty z právnych rizík, ktorých vznik nie je pravdepodobný, ale

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

ani nepravdepodobný a pre ktoré neboli vytvorené rezervy. Preto nie je možné odhadnúť moment ich vzniku ani výšku možných náhrad. Podľa výsledku konaní môže byť ocenenie nášho rizika straty príliš nízke alebo príliš vysoké. Väčšia časť eventualityných záväzkov z právnych rizík sa však nerealizuje, a preto čiastky nie sú reprezentatívne s ohľadom na skutočné budúce straty. K 31. decembru 2014 boli eventuálne záväzky z právnych rizík vo výške 992 mil. Euro (predchádzajúci rok: 946 mil. Eur) a dotýkali sa nasledovných skutočností:

- V dôsledku platobnej neschopnosti zmluvného partnera Commerzbank v roku 2008 predčasne vypovedala zmluvu ISDA Master Agreement uzatvorenú medzi zmluvnými stranami, čo viedlo k tzv. Close-out celého radu transakcií. V máji 2013 bol Commerzbank doručené oznámenie o alternatívnom ukončení sporu (ADR Notice) za účelom dohody o kalkulácii hodnôt Close-out niektorých z týchto transakcií. V rámci nasledujúceho mediačného konania boli požiadavky strán natoľko rozdielne, že banka predložila návrh na zmier zamietla. V súčasnosti prebiehajú rokovania o podmienkach rozhodovacieho konania.
- Bývalý a medziasom platobne neschopný firemný klient podal na dcérsku spoločnosť Commerzbank viaceré žaloby. Cieľom žalôb je uplatnenie nárokov na náhradu škody kvôli údajnej podpore manažmentu platobne neschopného klienta pri jeho nekalých machináciách v rámci vedenia účtu. Banka považuje tieto žaloby za neopodstatnené.
- V rámci konkurzného konania bývalého klienta bola Commerzbank spolu s konateľmi klienta ako aj ďalších 19 osôb príp. spoločnosť ako solidárni dlžníci zažalovaní pre údajne podvodný konkurz. Súd prvého stupňa túto žalobu – s ohľadom na Commerzbank – zamietol. Súd pritom objasnil, že konkurz sa považuje za podvodný z pohľadu súvahy, avšak nie s ohľadom na transakcie spojené s financovaním. Žalobcovia podali odvolanie proti tomuto rozsudku.

- Na Commerzbank bola podaná žaloba na náhradu škody spôsobenej údajným neúčinným založením a zhodnotením globálne zaknihovaných akcií. Žaloba bola na súde prvého stupňa v roku 2010 zamietnutá. V roku 2013 bolo zamietnuté aj odvolanie. Keďže obnova konania nebola povolená, žalobca podal na Spolkový súdny dvor sťažnosť na nepovolenie obnovy konania.
- Po predaji podielu na Public Joint Stock Company „Bank Forum“, Kyjev, Ukrajina, (Bank Forum) v roku 2012 boli spoločnosti Commerzbank doručené oznámenia kupujúcich o tom, že si uplatňujú nároky zo zmluvy o predaji podielu a že túto zmluvu o predaji ako takú spochybňujú. Commerzbank od polovice minulého roka skúma a hodnotí, či sú nároky uplatnené kupujúcimi oprávnené. Commerzbank dodnes nepozná žiadne okolnosti, ktoré by odôvodňovali uplatnené nároky kupujúcich. Strany teraz absolvujú rozhodovacie konanie na základe zákonných dohôd o rozhodcovskom konaní. Kupujúci požadujú vyhlásenie neplatnosti zmluvy o predaji, vrátenie predaja do pôvodného stavu, vrátenie splátok kúpnej ceny a náhradu vzniknutých škôd. Commerzbank tieto nároky odmieta a voči kupujúcim a ručiteľke, ktorá ručí za kúpnu cenu, si uplatňuje svoje nároky na úhradu zvyšnej sumy ako aj nároky zo záruky.
- 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. Dve z týchto žalôb boli zamietnuté, avšak voči tomuto rozhodnutiu boli podané odvolania.

Okrem toho môžu byť v roku 2015 voči Commerzbank Aktiengesellschaft uplatnené nároky z nemeckého bankového odvodu príp. záväzky na doplatenie.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(88) Právé penzijné obchody (repo- a reverse-repo obchody), výpožičky cenných papierov ako aj prijaté alebo uhradené zábezpeky (Cash Collaterals)

V rámci pravých penzijných obchodov koncern Commerzbank predáva príp. kupuje cenné papiere s povinnosťou spätného odkúpenia alebo vrátenia. Získané protihodnoty z penzijných obchodov, pri ktorých je koncern Commerzbank poskytovateľ (záväzok na spätné odkúpenie cenných papierov), budú vykázané v súvahe ako záväzok voči úverovým inštitúciám alebo klientom. Dodané cenné papiere sú vykazované v našej súvahe podľa príslušných kategórií. Ako prijímateľ aktívuje koncern Commerzbank pohľadávku voči poskytovateľovi vo výške uhradenej zábezpeky. Cenné papiere slúžiace ako zábezpeka sú uchovávané v banke.

Výpožičky cenných papierov sa realizujú s úverovými inštitúciami a klientmi, aby bola splnená dodacia povinnosť alebo aby bolo možné na

peňažnom trhu realizovať penzijné obchody s cennými papiermi. Zapožičané cenné papiere vykazujeme v súvahe ako obchodovateľné tituly alebo v rámci finančného majetku, kým vypožičané papiere nie sú v súvahe vykazované. Poskytnutie zábezpek za výpožičku sa označuje ako Cash Collateral Out (uhradená zábezpeka) a prijatie zábezpeky ako Cash Collateral In (prijatá zábezpeka). Okrem toho sa Cash Collateral Outs poskytujú ako zábezpeky aj v súvislosti s derivátmi.

Právé penzijné obchody a výpožičky cenných papierov uzatvorené ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy ako aj prijaté alebo uhradené zábezpeky (Cash Collaterals) mali nasledovný vývoj:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Právé penzijné obchody ako poskytovateľ (Repo-Agreements)			
Účtovné hodnoty odovzdaných cenných papierov	42 011	70 633	−40,5
Získané zabezpečovacie plnenia			
Záväzky voči úverovým inštitúciám	19 582	8 455	.
Záväzky voči klientom	15 265	45 611	−66,5
Vypožičané cenné papiere z výpožičiek			
Účtovné hodnoty odovzdaných cenných papierov	35 342	22 667	55,9
Získané zabezpečovacie plnenia			
Záväzky voči úverovým inštitúciám	13 828	9 833	40,6
Záväzky voči klientom	4 939	4 242	16,4
Súčet účtovných hodnôt prevedených cenných papierov	77 353	93 300	−17,1
Súčet získaných zábezpek	53 614	68 141	−21,3
Právé penzijné obchody ako príjemca (Reverse-Repo-Agreements)			
Trhové hodnoty získaných cenných papierov	45 071	72 967	−38,2
Uhradené zabezpečovacie plnenia			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	25 106	35 938	−30,1
Pohľadávky voči klientom	12 732	19 744	−35,5
Vypožičané cenné papiere			
Trhové hodnoty získaných cenných papierov	37 889	29 537	28,3
Uhradené zabezpečovacie plnenia ¹			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	22 990	20 215	13,7
Pohľadávky voči klientom	10 154	8 739	16,2
Súčet trhových hodnôt získaných cenných papierov	82 960	102 504	−19,1
Súčet poskytnutých zábezpek	70 982	84 636	−16,1

¹ vrátane uhradených zábezpek v súvislosti s derivátmi.

Oproti účtovným hodnotám zapožičaných cenných papierov vo výške 35 342 mil. Eur (predchádzajúci rok: 22 667 mil. Eur) boli príslušné záväzky vo výške 18 767 mil. Eur (predchádzajúci rok: 14 075 mil. Eur)

a cenné papiere vo výške 9 585 mil. Eur (predchádzajúci rok: 10 313 mil. Eur) ako zábezpeky. Pohľadávky a záväzky z penzijných obchodov sa zobrazujú podľa nettingu.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(89) Získané zábezpeky

Časové hodnoty získaných zábezpek, pre ktoré platí právo na ich predaj alebo založenie bez výpadku poskytovateľa sú nasledovné:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Celková čiastka získaných zábezpek	86 730	102 504	−15,4
z toho:			
predané alebo založené	69 150	77 464	−10,7
z toho:			
so záväzkom na vrátenie	–	–	-

Transakcie boli vykonané za bežných podmienok platných pre výpožičky cenných papierov a penzijné obchody s cennými papiermi ako aj výpožičky.

(90) Poručnícke obchody

Poručnícke obchody, ktoré sa neuvádzajú v súvahe, mali v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy nasledovný rozsah:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	47	47	0,0
Pohľadávky voči klientom	509	567	−10,2
Ostatný majetok	1 171	931	25,8
Poručnícky majetok	1 727	1 545	11,8
Závázky voči úverovým inštitúciám	59	58	1,7
Závázky voči klientom	905	1 046	−13,5
Ostatné záväzky	763	441	73,0
Poručnícke záväzky	1 727	1 545	11,8

(91) Požiadavky na vlastné imanie a kvóty zadlženia

Začiatkom roka 2014 boli v Európskej únii nanovo upravené pravidlá týkajúce sa definície vlastného imania a požiadaviek na vlastné imanie. Podstatné nové znenia predpisov pre európsky bankový dohľad sa nachádzajú v Smernici CRD-IV (Capital Requirements Directive IV) ak aj v Capital Requirements Regulation (CRR), európskom nariadení, ktoré má na rozdiel od Smernice CRD-IV priamu právnu účinnosť pre všetky európske banky. V rámci národných predpisov sú tieto doplnené ďalšími ustanoveniami v Zákone o úverových inštitúciách, Nariadení o likvidite ako aj v ďalších predpisoch. Okrem toho by mali tzv.

Implementing Technical Standards (ITS) a Regulatory Technical Standards (RTS) viesť k transparentnému vysvetleniu komplexných súvislostí. Nové pravidlá 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.

Isté časti týchto regulačných zmien podliehajú prechodným ustanoveniam (phase-in), aby sa všetky tieto požiadavky nestali účinnými v jeden deň.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený nárast očakávaných požiadaviek na minimálne imanie koncernu Commerzbank.

Očakávané požiadavky na imanie podľa pravidiel Bazilej 3-phase-in-pre koncern Commerzbank						
Uplatnenie od 1. Januára	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Kapitálové kvóty %						
Tvrdý jadrový kapitál (CET 1)	4,000	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
Rezerva na udržanie kapitálu	0,000	0,000	0,625	1,250	1,875	2,500
Anticyklická kapitálová rezerva ¹	0,000	0,000				
Očakávaná dodatočná kapitálová rezerva pre iné systémovo relevantné inštitúcie (OSII) ¹	0,000	0,000				
Tvrdý jadrový kapitál (CET 1) celkom	4,000	4,500	5,125	5,750	6,375	7,000
Doplňkový jadrový kapitál (AT 1)	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
Jadrový kapitál (Tier 1)	5,500	6,000	6,625	7,250	7,875	8,500
Doplňkový kapitál (Tier 2)	2,500	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Vlatné imanie (Total capital)	8,000	8,000	8,625	9,250	9,875	10,500

¹ Budúce kapitálové požiadavky vyplývajúce z oboch rezerv sú dnes ešte neznáme.

Tzv. „tvrdý jadrový kapitál“ (Common Equity Tier 1, CET 1) pozostáva z upísaného imania, rezerv a podielov bez možnosti kontroly. Úpravy sú zaťažené okrem iného na zohľadňovaní pobžiek ako je goodwill, nehnuteľný majetok, zrážky pre nedostatočne opatrené ocenenie aktív, podkapitalizácia vyplývajúca z porovnania „očakávaných strát“ a vytvorenej rizikovej prevencie ako aj z opravy aktívne prevedených strát. Pri započítaní tzv. dodatočných súčastí jadrového kapitálu (Additional Tier 1, AT 1), ktoré môžu obsahovať druhoradé dlhové nástroje s istými podmienkami, sa vypočíta jadrový kapitál (Tier 1). Do doplnkového kapitálu ďalej patria druhoradé dlhové nástroje, ktoré nie sú započítateľné ako dodatočný jadrový kapitál. Výška možnosti započítania týchto súčastí vlastného imania bola ďalej znížená. V dôsledku bolo možné tieto súčasti doplnkového kapitálu v predchádzajúcich piatich rokoch zohľadňovať len pri lineárnej amortizácii.

Okrem toho Európska banková autorita (EBA) v spolupráci s Európskou centrálnou bankou (ECB) v roku 2014 po prvýkrát vo veľkých európskych bankách realizovala detailnú analýzu Asset Quality Review (AQR) ako aj stresový test. Commerzbank uspela v analýze AQR ECB ako aj v stresovom teste EBA. Kvóta tvrdého jadrového kapitálu (CET 1) podľa prechodných pravidiel Bazilej 3 je na základe výsledkov ECB v AQR k 1. januáru 2014 na úrovni 10,8 %, čím presiahla hraničnú hodnotu 8,0 %.

V základnom scenári dosiahla Commerzbank pri zohľadnení výsledkov AQR kvótu tvrdého jadrového kapitálu (CET 1) vo výške 11,4 %, čím presiahla hraničnú hodnotu 8,0 %. V tzv. protichodnom scenári stresového testu bola táto kvóta na úrovni 8,0 %, čím bola rovnako nad hranicou 5,5 %. Aj pri úplnom uplatnení Bazileja 3 a zohľadnení výsledkov AQR bola táto kvóta na úrovni pohodlných 6,9 %.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené aktuálne vážené rizikové aktíva ako aj imanie a kvóty ku koncu roka (rok 2013 pritom zodpovedá podmienkam Bazilej 2.5):

Mil. €	31.12.2014 ¹	31.12.2013
úverové riziko	173 563	159 000
trhové riziko	20 055	8 675
prevádzkové riziko	21 560	22 913
Celkom	215 178	190 588
Tvrdý jadrový kapitál (Core Tier I)	25 123	24 887
Jadrový kapitál (Tier I)	25 123	25 706
Celkový kapitál (Total Capital)	31 476	36 651
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu (%)	11,7	13,1
Kvóta jadrového kapitálu (%)	11,7	13,5
Kvóta vlastného imania (%)	14,6	19,2

¹ Údaje zahŕňajú výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov Commerzbank.
² od roku 2014 vrátane rizík vyplývajúcich z úpravy hodnotenia úverov (tzv. Credit Valuat ion Adjustment Risk).

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 segmentom a oblastiam za účelom využívania rastových príležitostí.

V dôsledku krízy na finančných trhoch sa význam primeraného jadrového kapitálu bánk dostal do centra pozornosti verejnosti. Jadrový kapitál predstavoval pre Commerzbank vždy dôležitú riadiacu veličinu. V tejto oblasti sú nároky banky na kapitálové kvóty podstatne vyššie než zákonné požiadavky na minimálny kapitál. Pri stanovovaní požadovaných interných kapitálových kvót zohrávajú dôležitú rolu okrem schopnosti banky niest’ riziká aj očakávania trhu. Z tohto dôvodu definovala Commerzbank minimálne kvóty pre regulatívny kapitál. Podľa toho si Commerzbank stanovila cieľ do konca roka 2016 dosiahnuť kvótu jadrového kapitálu na úrovni 10,0% rizikových aktív (po úplnom splnení prechodných ustanovení Smernice Capital Requirements Regulation (CRR) ako aj Zákona o úverovaní; Fully Loaded). Alokácia jadrového kapitálu prebieha v rámci pravidelne sa opakujúceho procesu, pri ktorom sa zohľadňuje strategická orientácia banky, profitabilné možnosti nových obchodov v rámci hlavných činností banky ako aj schopnosť banky niest’ riziká.

Všetky kapitálové opatrenia navrhuje centrálny výbor banky poverený Valným zhromaždením a schvaľuje predstavenstvo spoločnosti. V predchádzajúcom roku Commerzbank dodržala zákonné požiadavky na vlastné imanie ako aj požiadavky Európskej centrálnej banky a Európskej bankovej autority. Všetky navrhované nové pravidlá ešte podliehajú neustálym zmenám. Z oznámených ITS a RTS neboli

ešte veľké časti realizované. Podľa toho všetky výpočty rizikových aktív a kvót zodpovedajú aktuálnu chápaniu povinných pravidiel zo strany Commerzbank. Pri pro-forma výpočte za účelom úplného splnenia požiadaviek podľa CRR (Fully Loaded) sa nezohľadňujú prechodné ustanovenia.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené zloženie vlastného imania koncernu Commerzbank, a to okrem fázy phase-in (Ist) aj Fully-Loaded ku koncu roka 2014. Prevodný výpočet vykázaného súvahového

kapitálu koncernu ku kapitálu vykázanému podľa pravidiel je už obsiahnuté.

Položka	31.12.2014	31.12.2014
mil. €	Phase-in	Fully Loaded
Vlastné imanie podľa súvahy	26 960	26 960
Efekt z Debit Valuat ion Adjustments	– 38	– 188
Oprava rezervy na nové ocenenie	906	–
Oprava rezervy z Cash Flow Hedges	246	246
Oprava k phase-in (IAS 19)	1 022	–
Oprava podielov bez možnosti kontroly (menšinové podiely)	– 135	– 426
Hodnota firmy	– 2 090	– 2 090
Nehnuteľný majetok	– 969	– 969
Aktívny prebytok plánovaného majetku	– 57	– 283
Latentné nároky na dane z výnosov z prevody strát	– 128	– 639
Nedostatočná kapitalizácia z očakávaných strát (Shortfall)	– 496	– 827
Prudential Valuat ion	– 469	– 469
Vlastné akcie	– 17	– 68
Položky prvotných strát zo zaknihovaní (First Loss)	– 360	– 360
Riziká z predchádzajúcich výkonov	–	–
Odpočet vyúčtovaných súčastí z dodatočného jadrového kapitálu (AT 1)	935	–
Latentné nároky na dane z výnosov z dočasných rozdielov, ktoré presahujú hraničnú hodnotu 10%	– 89	– 886
Ostatné a zaokrúhlenia	– 98	– 99
Tvrďý jadrový kapitál (CET 1)	25 123	19 902
Dodatočný jadrový kapitál (AT 1)	–	–
Jadrový kapitál (Tier 1)	25 123	19 902
Doplňkový kapitál (Tier 2)	6 353	6 404
Vlastné imanie	31 476	26 306
Vážené rizikové aktíva	215 178	214 072
Kvóta tvrdého jadrového kapitálu (CET-1-Ratio, %)	11,7	9,3
Kvóta vlastného imania (%)	14,6	12,3

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

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.

Leverage Ratio ako ukazovateľ, ktorý nie je citlivý na riziko, predstavuje doplnkový ukazovateľ ku kapitálovému krytiu, ktoré je založené na rizikách.

Leverage Ratio podľa CRR (stav regulácie k rozhodujúcemu dňu)	31.12.2014
Leverage Exposure „phase-in“ (mil. €)	586 053
Leverage Exposure „Fully Loaded“ (mil. €)	582 057
Leverage Ratio „phase-in“ (%)	4,3
Leverage Ratio „Fully Loaded“ (%)	3,4

(g2) Zabezpečenie úverov

Použitím úverových derivátov (napr. Credit Default Swaps, Total Return Swaps, Credit Linked Notes) môže byť znížená rizikovosť úverového portfólia. Pritom sa môže zabezpečovací účinok úverového derivátu vzťahovať na jednotlivé úvery alebo cenné papiere ako aj na portfóliá vytvorené z úverov a cenných papierov. Poskytovanie zábezpek sa realizuje spravidla v rámci syntetického zaknihovania formou Credit Default Swap (CDS) a/alebo Credit Linked Notes (CLN). Pritom je možné dosiahnuť tri podstatné ciele:

- diverzifikácia rizika (zníženie úverových rizík v portfóliu, najmä združených rizík),
- odčistenie vlastného kapitálu (formou prevodu úverových rizík na investorov sa dosiahne zníženie regulatívnych požiadaviek na

vlastný kapitál podľa Vyhlášky o primeranej vybavenosti finančných inštitúcií vlastným kapitálom) a

- refinancovanie (využívanie zaknihovaní ako alternatívneho nástroja na obstaranie kapitálu k nekrytým dlhopisom na majiteľa).

Ku koncu obchodného roka 2014 zrealizoval koncern Commerzbank (Commerzbank Aktiengesellschaft a jedna dcérska spoločnosť) šesť zaknihovacích transakcií ako prijímateľ zábezpek.

Zmluvná doba platnosti (Legal Maturity Date) predstavuje medzi 7 a 76 rokov. Celkovo sme ku koncu decembra 2014 zabezpečili úvery klientov vo výške 4,7 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 6,1 miliardy Eur). Odčistenie rizikových aktív bolo vykonané vo výške 2,0 miliardy Eur (predchádzajúci rok: 2,7 miliárd Eur).

Názov transakcie	Príjemca zábezpeký	Rok uzatvorenia	Doba transakcie v rokoch	Druh pohľadávky	Úverový objem mil. €	Odčistenie rizikových aktív mil. €
CoSMO Finance II–2 Limited	Commerzbank Aktiengesellschaft	2012	10	klienti banky pre stredné podniky	1 974	798
CoCo Finance II–1 Limited	Commerzbank Aktiengesellschaft	2012	10	Veľkí klienti	1 975	1 033
CoTrax Finance II–1 Limited	Commerzbank Aktiengesellschaft	2013	7	Banky	412	161
Provide GEMS 2002–1 PLC	Hypotheckenbank Frank-furt Aktiengesellschaft	2002	45	Bytové portfólio	83	15
Semper Finance 2006–1 ¹	Hypotheckenbank Frank-furt Aktiengesellschaft	2006	76	Project Castle – firemné portfólio	236	–
Semper Finance 2007–1	Hypotheckenbank Frank-furt Aktiengesellschaft	2007	36	Firemné portfólio	18	12
Celkom					4 698	2 019

¹ Transakcia Semper Finance 2006–1 bola k 31. marcu 2015 vypovedaná a nachádza sa vo fáze amortizácie. Prostredníctvom zostatkového portfólia sa už nedosahuje uvoľnenie.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(93) Priemerný počet zamestnancov počas obchodného roka

	2014			2013		
	spolu	muži	ženy	spolu	muži	ženy
V koncerne	49 867	23 780	26 087	51 399	24 720	26 679
v Nemecku	38 077	18 239	19 838	39 692	19 171	20 521
mimo Nemecka	11 790	5 541	6 249	11 707	5 549	6 158

Vyššie uvedené čísla zahŕňajú zamestnancov na plný aj čiastočný úväzok. Počet zamestnancov nezahŕňa počet zamestnancov, ktorí sú momentálne v procese vzdelávania. Priemerný počet zamestnancov na

čiastočný úväzok bol 62,7% (predchádzajúci rok: 61,8%) bežnej pracovnej doby.

	2014			2013		
	spolu	muži	ženy	spolu	muži	ženy
Praktikanti	2 092	1 004	1 088	2 226	1 077	1 149

(94) Vzťahy voči blízkym spoločnostiam a osobám

a) Obchodné vzťahy

V rámci bežnej obchodnej činnosti vznikajú medzi Commerzbank Aktiengesellschaft a/alebo jej konsolidovanými spoločnosťami obchodné vzťahy s blízkymi spoločnosťami alebo osobami. Medzi patria ovládané, avšak z dôvodu bezvýznamnosti nekonsolidované spoločnosti, spoločnosti oceňované at-Equity, 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 kontrované Spolkovou republikou Nemecko (spolkové orgány) do okruhu blízkych spoločností a osôb podľa IAS 24.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Vzťahy voči spolkovým orgánom vykazujeme nižšie oddelene od vzťahov voči ostatným blízkym spoločnostiam a osobám. Aktíva, pasíva a mimosúvahové položky v spojení s blízkymi spoločnosťami (bez spolkových orgánov) a osobami boli v sledovanom roku v tomto rozsahu:

Aktíva Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	41	83	−50,6
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	–	–	.
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	41	83	−50,6
Pohľadávky voči klientom	1 118	1 386	−19,3
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	556	514	8,2
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	514	859	−40,2
osoby na kľúčových pozíciách	4	4	0,0
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	44	9	.
Obchodné aktíva	13	14	−7,1
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	9	10	−10,0
Spoločné podniky ^a	–	1	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	4	3	33,3
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	–	–	.
Finančný majetok	40	45	−11,1
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	33	30	10,0
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	1	10	−90,0
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	6	5	20,0
Ostatné aktíva	51	40	27,5
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	–	–	.
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer ¹	51	40	27,5
Celkom	1 263	1 568	−19,5

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Pasíva Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Závazky voči úverovým inštitúciám	–	4	.
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	–	–	.
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	–	4	.
Závazky voči klientom	665	1 227	–45,8
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	110	124	–11,3
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	66	138	–52,2
osoby na kľúčových pozíciách	5	8	–37,5
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	484	957	–49,4
Obchodné pasíva	3	–	.
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	–	–	.
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	3	–	.
Druhoradé dlhové nástroje	394	618	–36,2
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	–	–	.
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	394	618	–36,2
Ostatné pasíva	26	24	8,3
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	26	24	8,3
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	–	–	.
Celkom	1 088	1 873	–41,9

Celkové záväzky voči ostatným blízkym spoločnostiam je obsiahnutá čiastka 0,5 miliardy Eur (predchádzajúci rok: 0,9 miliardy Eur) za externých prispievateľov do systému dôchodkového zabezpečenia.

Mimosúvahové položky Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Záruky a zábezpeky poskytnuté:	220	101	.
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	18	20	–10,0
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	84	81	3,7
osoby na kľúčových pozíciách	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	118	–	.
Záruky a zábezpeky získané od:	6	–	.
Nekonsolidované dcérske spoločnosti	–	–	.
Spoločné podniky	–	–	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	6	–	.
osoby na kľúčových pozíciách	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	–	–	.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Záruky a zábezpeky boli poskytované v rámci bežnej bankovej činnosti.

Z úverových zmlúv a vkladov ako aj z poskytnutých služieb v spojení s blízkymi spoločnosťami a osobami (bez spolkových orgánov) vyplynuli nasledovné náklady a výnosy:

Výnosy Mil. €	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013 ¹	Zmena v %
Nekonsolidované dcérske spoločnosti			
Úroky	32	36	–11,1
Provízie	16	12	33,3
Výsledok obchodnej činnosti a ocenenia	2	–	.
Výsledok ostatnej činnosti	1	–	.
Spoločné podniky			
Úroky	–	–	.
Provízie	–	–	.
Bežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	–6	7	.
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer ²			
Úroky	15	46	–67,4
Provízie	70	4	.
Bežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	49	53	–7,5
Výsledok obchodnej činnosti a ocenenia	–11	–	.
Osoby na kľúčových pozíciách			
Úroky	–	–	.
Provízie	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby			
Úroky	2	–	.
Provízie	–	–	.
Výsledok obchodnej činnosti a ocenenia	1	–	.
Spolu			
Úroky	49	82	–40,2
Provízie	86	16	.
Bežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	43	60	–28,3
Výsledok obchodnej činnosti a ocenenia	–8	7	.
Výsledok obchodnej činnosti a ocenenia	1	–	.

¹ úprava výsledku z predchádzajúceho roka

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Náklady z úverových zmlúv a vkladov ako aj poskytnutých služieb v spojení s blízkymi spoločnosťami a osobami (bez spolkových orgánov) sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke.

Administratívne náklady na osoby v kľúčových pozíciách sa dotýkajú odmien členov predstavenstva ako aj platov zástupcov zamestnancov

v Dozornej rade, ktorí sú zamestnaní v koncerne Commerzbank, pričom tieto náklady sú vykazované ako personálne náklady. Okrem toho sú v týchto nákladoch obsiahnuté aj odmeny pre členov Dozornej rady. Položka Dane zahŕňa daň z pridanej hodnoty, ktorá bola vrátená členom predstavenstva a dozornej rady.

Náklady Mil. €	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013 ¹	Zmena v %
Nekonsolidované dcérske spoločnosti			
Úroky	2	1	.
Čistá riziková prevencia v úverových obchodoch	−1	−1	0,0
Provízie	−	−	.
Dodávky a plnenia	60	44	36,4
Odpisy / zníženie hodnôt	4	7	−42,9
Ostatné náklady	4	1	.
Spoločné podniky			
Úroky	−	−	.
Provízie	−	−	.
Dodávky a plnenia	−	−	.
Odpisy / zníženie hodnôt	−	−	.
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer ¹			
Úroky	−	1	.
Čistá riziková prevencia v úverových obchodoch	−	48	.
Provízie	2	5	−60,0
Administratívne náklady	9	5	80,0
Odpisy / zníženie hodnôt	11	14	−21,4
Ostatné náklady	4	4	0,0
Osoby na kľúčových pozíciách			
Úroky	−	−	.
Provízie	−	−	.
Administratívne náklady	14	15	−6,7
Odpisy / zníženie hodnôt	−	−	.
Dane	−	−	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby			
Úroky	44	47	−6,4
Provízie	−	−	.
Administratívne náklady	−	−	.
Odpisy / zníženie hodnôt	−	−	.
Spolu			
Úroky	46	49	−6,1
Čistá riziková prevencia v úverových obchodoch	−1	47	.
Provízie	2	5	−60,0
Administratívne náklady	83	64	29,7
Odpisy / zníženie hodnôt	15	21	−28,6
Ostatné náklady	8	5	60,0
Dane	−	−	.

¹ úprava výsledku z predchádzajúceho roka

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Pohľadávky voči osobám na kľúčových pozíciách boli nasledovné:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Predstavenstvo	Dozorná rada	Predstavenstvo	Dozorná rada
Pohľadávky (tis. €)	3 165	563	3 822	592
Posledná splatnosť ¹	2042	2047	2042	2047
Pásmo použitých úrokových sadzieb (%) ²	1,52 – 5,5	2,28 – 5,1	2,09 – 5,5	2,28 – 5,1

¹ Okrem úverov s koncovou splatnosťou boli prideľované aj úvery s nedefinovanou dobou splatnosti.
² V jednotlivých prípadoch boli pri prečerpaniach pri členoch predstavenstva účtované úroky do 15,4 % (predchádzajúci rok: 11,9 %) a pri členoch Dozornej rady do 11,8 % (predchádzajúci rok: 10,1 %).

Hotovostné úvery pre členov predstavenstva a Dozornej rady boli 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.

Bankové obchody realizované s blízkymi spoločnosťami a osobami boli uzatvárané za podmienok bežných na trhu.

Obchody so štátnymi podnikmi

Koncern Commerzbank realizuje obchody so štátnymi podnikmi a orgánmi v rámci bežnej obchodnej činnosti zásadne za podmienok bežných na trhu. V nižšie uvedenej tabuľke sa nachádza prehľad o

majetku a záväzkoch, ktoré vyplývajú z obchodov so štátnymi podnikmi a orgánmi:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013	Zmena v %
Hotovostná rezerva	247	3 430	– 92,8
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	154	262	– 41,2
Pohľadávky voči klientom	1 438	2 040	– 29,5
Obchodné aktíva	970	1 957	– 50,4
Finančný majetok	3 484	2 299	51,5
Celkom	6 293	9 988	– 37,0
Záväzky voči úverovým inštitúciám	13 255	12 301	7,8
Záväzky voči klientom	89	1 367	– 93,5
Obchodné pasíva	845	401	.
Celkom	14 189	14 069	0,9
Záruky a zábezpeky			
poskytnuté	242	221	9,5
získané	–	–	.

Finančné nástroje vykázané v obchodných aktívach príp. finančnom majetku predstavujú nástroje cudzieho kapitálu.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Náklady a výnosy pripadajúce na obchody so štátnymi podnikmi a orgánmi zaznamenali nasledovný vývoj:

Mil. €	1.1.–31.12.2014	1.1.–31.12.2013 ¹	Zmena v %
Výnosy			
Úroky	259	481	–46,2
Provízie	2	4	–50,0
Výsledok obchodnej činnosti a ocenenia	6	–	.
Náklady			
Úroky	166	335	–50,4
Provízie	–	–	.
Čistá riziková prevencia v úverových obchodoch	12	–	.
Administratívne náklady	1	1	0,0
Odpisy / zníženie hodnôt	–	–	.

¹ úprava výsledku z predchádzajúceho roka

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

b) Odmeňovanie osôb na kľúčových pozíciách

Podrobný popis zásad systému odmeňovania členov predstavenstva ako aj členov dozornej rady sa nachádza v správe o odmeňovaní (strana 31 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 (napr. používanie služobného vozidla, poistenia, dane pripadajúce na vecné plnenia ako aj príspevky zamestnávateľa na podnikové dôchodkové zabezpečenie. (BVV).

Plnenia poskytnuté po ukončení pracovného pomeru zahŕňajú náklady podľa odpracovanej doby zohľadnené vo výpočte penzijných rezerv ako aj príspevky zamestnávateľa na podnikové dôchodkové zabezpečenie.

Individualizované zobrazenie podľa predpisov DRS 17 je obsiahnuté v správe o odmeňovaní (vid' strana 35 nasl.).

Tis. €	2014	2013
Krátkodobo splatné plnenia	7 263	8 969
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	2 995	3 900
Ostatné dlhodobo splatné plnenia	916	922
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	–	–
Odmena založená na podieloch	3 368	4 332
Celková odmena podľa IAS 24.17	14 542	18 123
mínus		
Plnenia po ukončení pracovného pomeru	2 995	3 900
Plnenia pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru	–	–
Oceňovacie a ostatné rozdiely ²	–374	934
Celkové príjmy podľa správy o odmeňovaní³	11 921	13 289

¹ Sem patrí okrem iného aj rozdiel z oceňovania k momentu poskytnutia (DRS 17) a k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy (IFRS 2).
² Zákonný základ je obsiahnutý v § 314, ods. 1 bod 6 a) Obchodného zákonníka.

Pre členov predstavenstva a bývalých členov predstavenstva alebo ich pozostalých poskytuje banka dôchodkové zabezpečenie, pričom majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.

Aktuálna hodnota penzijných nárokov aktívnych členov predstavenstva bola k 31. decembru 2014 vo výške 28 448 tis. Eur (predchádzajúci rok: 19 871 tis. Eur). Náklady na odpracovanú dobu, ktorá vchádza do výpočtu penzijných rezerv, boli v obchodnom roku 2014 na úrovni 2 995 tis. Eur (predchádzajúci rok: 3 900 tis. Eur).

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Tieto čiastky zohľadňujú aktuálne funkčné obdobie jednotlivých členov predstavenstva a vychádzajú z toho, že výplata dôchodku – okrem prípadu pracovnej neschopnosti – sa začína až po dosiahnutí veku 65 rokov a že činnosť v predstavenstve pokračuje do začiatku výplaty dôchodku. Individualizované zobrazenie podľa predpisov DRS 17 je obsiahnuté v správe o odmeňovaní (viď strana 34).

Po odpočítaní prevedeného majetku (Plan Assets) a pri zohľadnení poistno-matematických ziskov a strát boli vykázané rezervy na penzijné záväzky k 31. 12. 2014 za aktívnych členov predstavenstva vo výške 5 969 tis. Eur (predchádzajúci rok: 2 626 tis. Eur).

Príjmy bývalých členov predstavenstva a ich pozostalých boli v obchodnom roku vo výške 7 986 tis. Eur (predchádzajúci rok: 6 526 tis. Euro). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli vo výške 97 700 tis. Eur (predchádzajúci rok: 79 674 tis. Eur).

Dozorná rada. Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Členom dozornej rady bude za obchodný rok 2014 vyplatená celková odmena v čistej

(95) Plány odmeňovania založené na akciách

Na základe už poskytnutých plnení zamestnancov (vrátane predstavenstva) vznikli aj v obchodnom roku 2014 náklady súvisiace s odmeňovaním založeným na akciách. Ďalšie podrobnosti a podmienky

výške 1 657 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 686 tis. Eur). Základné odmeny a odmeny za prácu vo výboroch predstavujú 1 305 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 290 tis. Eur) a odmeny za účasť na zasadnutiach 352 tis. Eur (predchádzajúci rok: 396 tis. Eur). Odmena za účasť na zasadnutiach sa vypláca za účasť na zasadnutiach dozornej rady a jej šiestich výborov, ktoré sa konajú počas sledovaného roka, (predsednícky, kontrolný, rizikový, nominačný, mediačný a sociálny výbor. Celková odmena vo výške 1 657 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 686 tis. Eur) sa podľa IAS 24.17 považuje za krátkodobu splatné plnenia.

Daň z pridanej hodnoty (t.č. 19%) splatná z odmien členov dozornej rady s bydliskom v Nemecku bola spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft vrátená, avšak nepovažuje za súčasť odmeny. S ohľadom na členov dozornej rady s bydliskom mimo Nemecka nie je splatná daň z pridanej hodnoty.

Predstavenstvo a dozorná rada vlastnili k 31. decembru 2014 celkovo najviac 1% vydaných akcií a opčných práv spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (predchádzajúci rok: do 1 %).

o týchto plánoch odmeňovania sú uvedené v poznámke 25. Náklady na odmeňovanie založené na akciách boli v tejto výške:

Mil. €	2014	2013
Plány s kompenzáciou v hotovosti	44	42
z toho:		
Plán Commerzbank-Incentive	41	41
Plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného kapitálu	3	3
Celkom	47	45

Rezervy na plány s kompenzáciou v hotovosti ako aj rezervy na plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného kapitálu sa skladali z nasledovných položiek:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Rezervy	65	54
z toho:		
Share Awards	1	12
Plán Commerzbank-Incentive	63	41
Rezervy vo vlastnom imaní	6	10

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Share Awards. Share-Award zaznamenali v uplynulom obchodnom roku nasledovný vývoj:

Počet práv v kusoch	Share Awards
Stav k 1.1.2013	6 562 418
Dopady kapitálových opatrení (združenie akcií)	– 5 744 343
Poskytnuté v priebehu roka	172 259
Zrušené v priebehu roka	221 640
Uplatnené v priebehu roka	203 103
Prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2013	565 591
Poskytnuté v priebehu roka	3 565
Zrušené v priebehu roka	2 900
Uplatnené v priebehu roka	528 996
Prepadnuté v priebehu roka	–
Stav k 31.12.2014	37 260

Plán Commerzbank-Incentive. Vývoj počtu akcií bol v uplynulom roku nasledovný:

Počet práv v kusoch	Commerzbank-Incentive-Plan
Stav k 1.1.2013	10 657 415
Dopady kapitálových opatrení (združenie akcií)	– 23 643 916
Poskytnuté v priebehu roka	15 627 321
Zrušené v priebehu roka	–
Uplatnené v priebehu roka	724 259
Prepadnuté v priebehu roka	52 182
Stav k 31.12.2013	1 864 379
Poskytnuté v priebehu roka	2 329 825
Zrušené v priebehu roka	9 741
Uplatnené v priebehu roka	968 411
Prepadnuté v priebehu roka	37 130
Stav k 31.12.2014	3 178 922

(96) Ostatné záväzky

Platobné povinnosti voči cudzím a nekonsolidovaným spoločnostiam a podielom na spoločnosti, ktoré neboli splatené v plnej výške, boli vo výške 38,5 mil. Eur (predchádzajúci rok: 21,8 mil. Eur).

Spoločnosť Liquiditäts-Konsortialbank (Liko) GmbH, Frankfurt nad Mohanom, ukončila v roku svoju činnosť a teraz sa nachádza v likvidácii. Preto neexistovala doplatková povinnosť (predchádzajúci rok: 96 mil. Eur).

Podľa § 5 ods. 10 Stanov Fondu na ochranu vkladov sme sa zaviazali, že Spolkové združenie nemeckých bánk (Bundesverband deutscher Banken e. V., Berlín) oslobodíme od strát, ktoré fondu vzniknú v dôsledku pomoci úverovým inštitúciám, ktorých väčšinovým vlastníkom je Commerzbank.

Za záväzky na termínových burzách a clearingových miestach boli ako zábezpeka poskytnuté cenné papiere s účtovnou hodnotou 7 686 tis. € (predchádzajúci rok: 6 606 tis. Eur).

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

(97) Údaje ako lízingový prenajímateľ a lízingový nájomca

Údaje ako lízingový prenajímateľ – operatívny lízing

Commerzbank je lízingový prenajímateľ v súvislosti s operatívnym lízingom. Tieto lízingové zmluvy sa k rozhodujúcemu dňu vzťahujú najmä na prenájaté lode, nehnuteľnosti a vozidlá.

Z uzatvorených zmlúv o operatívnom lízingu koncern Commerzbank získa v nasledujúcich rokoch minimálne lízingové platby z nevpovedateľných zmlúv:

Splatnosť Mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Do jedného roka	174	196
Od jedného do piatich rokov	375	471
Viac ako päť rokov	184	103
Celkom	733	770

V sledovanom období boli v rámci výnosov vykázané zrušené zmeny súvisiace so znížením hodnôt vo výške 7 mil. Eur.

Údaje ako lízingový prenajímateľ – finančný lízing

Commerzbank je lízingový prenajímateľ v súvislosti s finančným lízingom. Tieto lízingové zmluvy obsahujú k rozhodujúcemu dňu najmä prenájaté nehnuteľnosti a obchodné zariadenie (napr. vozidlá a

kancelárske stroje). Pomer medzi brutto investíciami a aktuálnou hodnotou minimálnych lízingových splátok bol nasledovný:

Mil. €	31.12.2014	31.12.2013
Neuhradené lízingové splátky	1 791	1 602
+ Garantované zostatkové hodnoty	92	100
= Minimálne lízingové splátky	1 883	1 702
+ Negarantované zostatkové hodnoty	9	9
= Brutto investície	1 892	1 711
z toho: z transakcií Sale-and-Lease-back	251	264
– Nerealizovaný finančný výnos	200	178
= Netto investície	1 692	1 533
– Súčasná hodnota negarantovaných zostatkových hodnôt	3	7
= Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	1 689	1 526
z toho: z transakcií Sale-and-Lease-back	213	221

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

Minimálne lízingové úhrady zahŕňajú lízingové splátky z lízingovej zmluvy, ktoré bude platiť lízingový nájomca plus garantovanú zostatkovú hodnotu. Negarantovaná zostatková hodnota bude odhadnutá na začiatku lízingového vzťahu a jej výška bude pravidelne kontrolovaná k rozhodujúcemu dňu. Nerealizovaný finančný výnos zodpovedá implicitnému úročeniu lízingového vzťahu medzi rozhodujúcim dňom a koncom zmluvy.

Kumulované opravné položky za nevymáhateľné neuhradené minimálne lízingové splátky boli vo výške 52 mil. Eur (predchádzajúci

rok: 49 mil. Eur). Okrem toho boli v sledovanom období vo výnosoch vykázané podmienené úhrady nájomného v rozsahu 5 mil. Eur (predchádzajúci rok: -).

Lehoty týkajúce sa brutto investícií a súčasných hodnôt minimálnych lízingových úhrad z nevypovedateľných zmlúv o finančnom lízingu sú členené nasledovne:

Zostatkové lehoty platnosti k 31.12.	Brutto investície		z toho: z transakcií Sale-and-Lease-back	
Mil. €	2014	2013	2014	2013
Do jedného roka	513	579	55	47
Od jedného do piatich rokov	1 177	907	143	145
Viac ako päť rokov	202	225	53	72
Celkom	1 892	1 711	251	264

Zostatkové lehoty platnosti k 31.12.	Aktuálna hodnota minimálnych lízingových splátok		z toho: z transakcií Sale-and-Lease-back	
Mil. €	2014	2013	2014	2013
Do jedného roka	455	520	46	37
Od jedného do piatich rokov	1 059	808	129	122
Viac ako päť rokov	175	198	38	62
Celkom	1 689	1 526	213	221

Údaje ako lízingový nájomca – operatívny lízing

Závazky koncernu z operatívneho lízingu sa dotýkajú nájomných a lízingových zmlúv na budovy a obchodné zariadenia a viedli v

obchodnom roku 2014 k nákladom vo výške 325 mil. Eur (predchádzajúci rok: 391 mil. Eur). Náklady boli členené nasledovne:

Mil. €	2014	2013
Minimálne lízingové splátky	149	179
Platby za vypovedateľné zmluvy	11	14
Podmienečné úhrady	171	205
– výnosy z podnájmov	6	7
Celkom	325	391

S ohľadom na nevypovedateľné nájomné a lízingové zmluvy je potrebné v budúcich obchodných rokoch počítať s nasledovnými nákladmi:

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Zostatkové lehoty platnosti k 31.12.	Nevypovedateľné nájomné a lízingové zmluvy		z toho: z transakcií Sale-and-Lease-back	
Mil. €	2014	2013	2014	2013
Do jedného roka	452	454	10	2
Od jedného do piatich rokov	1 124	1 293	28	4
Viac ako päť rokov	967	1 076	26	–
Celkom	2 543	2 823	64	6

¹ Transakcie Sale-and-Lease-back sa dotýkajú výhradne nevypovedateľných lízingových zmlúv.

¹ úprava hodnoty za predchádzajúci rok

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

S ohľadom na nehnuteľnosti boli uzatvorené nájomné zmluvy, ojedinele aj lízingové zmluvy. Tieto zmluvy sú uzatvárané na dlhé obdobia a obsahujú výstupné klauzuly, klauzuly o úprave cien a opcie na predĺženie doby platnosti. Klauzuly o úprave cien existujú vo viacerých variantoch, napr. odstupňované nájomné alebo indexové klauzuly. Lízingové zmluvy obsahujú aj opciu na kúpu. Zo zmlúv o

operatívnom lízingu nevyplývajú žiadne obmedzenia, ktoré by sa dotýkali budúcej úhrady dividend alebo prijatia dodatočných dlhov.

V koncerne Commerzbank boli na budovy, ktoré sa už nepoužívali, podpísané podnájomné zmluvy. Tieto zmluvy obsahujú nevypovedateľnú dobu platnosti. Okrem toho získa koncern Commerzbank v nasledujúcich rokoch z týchto zmlúv tieto výnosy:

Splatnosť] Mil. €	2014	2013
Do jedného roka	38	35
Od jedného do piatich rokov	37	66
Viac ako päť rokov	53	54
Celkom	128	155

(98) Deň schválenia zverejnenia

Predstavenstvo dňa 3. marca 2015 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 2014 boli predstavenstvom dňa 09.02.2014 schválené na zverejnenie.

(99) Kódex o správaní a riadení spoločnosti

Naše každoročné prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach sme odovzdali a pre našich akcionárov je sprístupnené na internete (www.commerzbank.de). Každoročné prehlásenie k Nemeckému

kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach sme odovzdali aj za spoločnosť comdirect bank Aktiengesellschaft a sprístupnili ho na internete (www.comdirect.de).

(100) Prehlásenie materskej spoločnosti

Za nižšie uvedené a v koncernovej závierke začlenené dcérske spoločnosti ručí spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft odhladnuc od politických rizík za to, že splnia svoje zmluvné záväzky.

Názov	Sídlo
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn
Commerzbank (Eurasija) SAO	Moskau
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerzbank International S.A.	Luxemburg
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerz Markets LLC	New York
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank Aktiengesellschaft in Luxemburg	Luxemburg
Hypothesenbank Frankfurt Aktiengesellschaft	Eschborn

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

(101) Angaben zu nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen

Nekonsolidované štruktúrované spoločnosti v koncerne Commerzbank-sa vzťahujú na nižšie uvedené druhy transakcií. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sme znovu začali realizovať druh transakcie Asset-backed Securities (ABS), druhy transakcií Úverové deriváty a Structured Capital Markets boli presunuté do druhu transakcie Ostatné a druh transakcie Private Finance Initiative bol premenovaný na Private Finance Initiative & Structured Credit Legacy (PFI a SCL).

- 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.
- Vlastné zaknihovania
Ide o zaknihovania True-Sale a syntetické zaknihovania, ktoré sa používajú v rámci riadenia likvidity, kapitálu a rizikových aktív banky. Financovanie spoločností prebieha prostredníctvom vydávania rôznych tranží cenných papierov, ktoré sa umiestňujú na kapitálový trh.
- Zaknihovacia platforma
Commerzbank je sponzorom pre zaknihovaciu platformu. S týmto Conduit programom štruktúruje, zriaďuje a zaknihováva Commerzbank pohľadávky tretích osôb, ktoré sú klientmi segmentov Banky pre stredné podniky a Corporates & Markets. Spoločnosti sa refinancujú vydávaním cenných papierov zabezpečenými pohľadávkami ako aj cez likvidné linky. Okrem existujúceho nadmerného zabezpečenia je riziko výpadku pohľadávok kryté externými úverovými poistkami.

- 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. Medzi administratívne úlohy patrí pravidelné obnovovanie lehôt viazanosti úrokov príp. končiacich úrokov.
- 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 riziko výpadku základnej hodnoty alebo vystavovateľa.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

• 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. 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. Rovnako fondy fondov ponúkajú možnosť profitovať podľa situácie na trhu z výhod akciových, dlhopisových a surovinových indexov. Commerzbank vlastní podiely jednotlivých verejných fondov, aby zabezpečila likvidný trh príp. podporuje vytvorenie nových fondov s prísunom Seedmoney. SCM realizuje transakcie pre klientov s obmedzeným prístupom na kapitálové trhy a spája ich s alternatívnymi poskytovateľmi kapitálu. SCM je rozdelené na oblasti Structured Finance (SF), Structured Asset Solutions (SAS) a Securitised Products (SP). Oblasť Structured Finance sa zameriava na štruktúrovanie a realizáciu daňovo efektívneho financovania a investícií pre spoločnosti a finančné inštitúcie. Oblasť Structured Asset Solutions sa sústreďuje zaknihovávanie úverového financovania ako aj krátkodobé lízingové financovanie. Oblasť Securitised Products sa zameriava na syntetické zaknihovania a zaknihovania true-sale pre verejné a súkromné umiestnenia. Pri obchodoch s úverovými derivátmi ide o dlhipisy zabezpečené pohľadávkami (Cash

Collateralised Debt Obligations a syntetické Collateralised Debt Obligations) ako aj seniorské tranže zaknihovacích transakcií mimo obchodov Conduit Commerzbank. Financovanie spoločností prebieha formou vydávania rôznych tranží cenných papierov, pričom investori týchto cenných papiero podliehajú riziku výpadku základnej hodnoty, kým príjemca zábezpeky je pred týmto rizikom ochránený.

Účtovné hodnoty majetku a dlhov ako aj výnosy a náklady koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam sú zobrazené v nižšie uvedených tabuľkách. Ďalej sa zobrazuje rozsah nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločností ako aj maximálne riziko straty koncernu Commerzbank.

Maximálne riziko straty koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam vyplýva z bilancovaného majetku a poskytnutých záruk voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam, ktoré k aktuálnemu rozhodujúcemu dňu neboli vyčerpané. Maximálne riziko straty koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam zodpovedá aktuálnym účtovným hodnotám týchto položiek po rizikovej prevencii. S ohľadom na úverové prísluby a záruky rozumieme pod maximálnym rizikom straty nominálnu hodnotu príslubu.

Maximálne riziko straty sa vykazuje v brutto číslach, t.j. bez zohľadnenia zábezpek alebo hedžingových aktivít, ktoré existujú za účelom znižovania rizík.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz zmien vlastného kapitálu
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Účtovné hodnoty majetku a dlhov koncernu Commerzbank voči nekonsolidovaným štruktúrovaným spoločnostiam sú k 31. decembru 2014 v nasledovnej výške:

Mil. €	ABS	Vlastné zakniho- vania	Zakniho- vací platforma	Hedžingové fondy	Lízingové spoločnosti	PFI a SCL	Ostatné
Majetok k 31.12.2014	1 288	104	688	514	504	5 313	127
Pohľadávky voči klientom	–	102	667	–	498	251	9
Obchodné aktíva	8	–	21	429	–	4 433	89
Finančný majetok	1 280	–	–	–	–	629	–
Ostatný majetok	–	2	–	85	6	–	29
Dlhy k 31.12.2014	–	1 131	81	6	24	131	83
Záväzky voči klientom	–	–	77	–	24	–	18
Zaknihované záväzky	–	203	–	–	–	–	–
Obchodné pasíva	–	–	4	6	–	131	65
Ostatné dlhy	–	928	–	–	–	–	–
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2014							
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	3	–64	29	–	23	122	–38
Provízny prebytok	–	–3	1	–	10	–	–
Výsledok obchodnej a finančnej činnosti	–	–	–	21	–	326	–30
Výsledok ostatných činností	–	–	–	–	–2	–	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2014							
Majetok	1 288	104	687	514	505	5 313	127
Úverové prísluby	–	–	2 670	–	–	15	–
Záruky	–	–	–	–	–	–	–

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené obchody s nekonsolidovanými štruktúrovanými spoločnosťami k 31.12.2013:

Mil. €	ABS	Vlastné zakniho- vania	Zakniho- vací platforma	Hedžingové fondy	Lízingové spoloč- nosti	PFI a SCL ¹	Ostatné
Majetok k 31.12.2013	–	116	967	414	553	5 276	206
Pohľadávky voči klientom	–	111	947	–	549	475	36
Obchodné aktíva	–	–	20	260	–	3 990	106
Finančný majetok	–	4	–	154	4	811	–
Ostatný majetok	–	1	–	–	–	–	64
Dlhy k 31.12.2013	–	1 416	70	7	20	91	106
Záväzky voči klientom	–	–	70	–	20	–	8
Zaknihované záväzky	–	586	–	–	–	–	–
Obchodné pasíva	–	–	–	5	–	91	98
Ostatné dlhy	–	830	–	2	–	–	–
Výnosy a náklady za obdobie od 1.1. do 31.12.2013							
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	–	6	28	–	26	63	–42
Provízny prebytok	–	–4	1	–	15	–	–
Výsledok obchodnej a finančnej činnosti	–	1	–	24	–	185	34
Výsledok ostatných činností	–	–	–	–	–3	–	–
Maximálne riziko straty k 31.12.2013							
Majetok	–	116	967	414	553	5 276	206
Úverové prísluby	–	–	2 632	–	–	27	30
Záruky	–	–	16	–	–	–	–

¹ Cluster Úverové deriváty a SCM boli zlúčené s Cluster Ostatné. Cluster PFI bol premenovaný na PFI a SCL.
²úprava hodnôt za predchádzajúci rok

Rozsah nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločností koncernu je k 31. 12. 2014 nasledovný:

Mil. €	ABS	Vlastné zakniho- vania	Zakniho- vací platforma	Hedžin- gové fondy	Lízingové spoloč- nosti	PFI a SCL ¹	Ostatné
Rozsah k 31.12.2014 ²	11 673	3 210	4 131	514	4 941	5 313	2 213
Rozsah k 31.12.2013 ²	–	2 911	3 151	414	5 588	5 276	1 778

¹ Cluster Úverové deriváty a SCM boli zlúčené s Cluster Ostatné. Cluster PFI bol premenovaný na PFI a SCL.
² Rozsah štruktúrovaných spoločností v zásade zodpovedá bilančným sumám spoločností. Za Cluster Hedge Fonds a iniciatívu Private Finance sa vykazujú podiely, ktoré vlastní Commerzbank, ktoré v prípade Clusters Private Finance zahŕňajú predovšetkým seniorské transakcie.

147

Prehľad celkových výsledkov

150

Súvaha

152

Výkaz zmien vlastného kapitálu

154

Výkaz finančných tokov

156

Príloha (Poznámky)

324

Prehlásenie zákonných zástupcov

325

Výrok audítora

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.

(102) Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou kontroly

Údaje o podstatných podieloch, ktoré nie sú spojené s možnosťou kontroly, sa v členení podľa segmentov nachádzajú nižšie. Pritom zohľadňujeme aj dcérske spoločnosti mBank S.A. a čiastkový koncern comdirect bank. Podiely Commerz Europe (Ireland), ktoré boli v predchádzajúcom roku

K 31. decembru 2014 boli hrubé výnosy koncernu Commerzbank zo sponzorovaných nekonsolidovaných spoločností na úrovni 95 mil. Eur. Tieto výnosy zahŕňajú úrokové a provízne výnosy a v zásade pripadajú na zaknihovaciu platformu, spoločnosti lízingových objektov a ostatné. Účtovné hodnoty majetku koncernu Commerzbank voči sponzorovaným nekonsolidovaným spoločnostiam boli vo výške 1 393 mil. Eur.

uvádzané, boli z dôvodu nepodstatnosti z konsolidačného okruhu vyčlenené, preto sa už neuvádzajú.

	mBank S.A., Varšava, Poľsko		comdirect bank čiastkový koncern	
	Central & Eastern Europe		Súkromní klienti	
	31.12.2014	31.12.2013 ¹	31.12.2014	31.12.2013
Pripočítateľné k podielom bez možnosti kontroly:				
Kapitál (%)	30,5	30,4	18,7	18,9
Hlasovacie práva (%)	30,5	30,4	18,7	18,9
Výsledok koncernu (mil. €)	85	72	12	12
Vlastné imanie (mil. €)	710	679	107	102
Výplata dividend (mil. €)	52	31	10	12
Majetok ² (mil. €)	8 108	7 349	2 844	2 674
Dlhý ² (mil. €)	7 379	6 651	2 733	2 570
Zisk/strata ² (mil. €)	84	75	12	12
Výsledok ostatných činností ² (mil. €)	– 2	– 23	7	– 6
Celkový výsledok ² (mil. €)	82	52	19	6
Cashflows ² (mil. €)	96	– 239	– 241	140

¹ úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe úpravy úverových poistení (viď strana 160 nasl.).

² pred elimináciou interných obchodov v koncerne.

147	Gesamtergebnisrechnung
150	Bilanz
152	Eigenkapitalveränderungsrechnung
154	Kapitalflussrechnung
156	Anhang (Notes)
324	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
325	Bestätigungsvermerk

(103) Údaje podľa § 26 a Zákona o úverovaní

Nižšie uvedené údaje podľa § 26 a Zákona o úverovaní sa vzťahujú na konsolidačný okruh (IFRS) v koncerne Commerzbank. Kapitálový výnos¹ koncernu bol k 31.12.2014 na úrovni 0,07%. S ohľadom na údaje o predmete činnosti odkazujeme na údaje o vlastníctve podielov (strana 290 nasl.) v elektronickej verzii výročnej správy na internete „Commerzbank > Investor Relations“(www.commerzbank.de). Údaj o obrate je zaobčený na príslušnej závierke spoločnosti podľa Medzinárodných účtovných štandardov (IFRS) a zahŕňajú výnosy pred rizikovou prevencioou. 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.

31.12.2014	Obrat	Výsledok pred zdanením	Dane z príjmov a výnosov (Mil. €) ¹	Zamestnanci
	(mil. €)	(mil. €)		(počet)
Nemecko	7 392	616	221	38 078
Čína, vrátane Hongkongu	109	61	7	231
Francúzsko	40	17	11	86
Veľká Británia	938	385	19	1 369
Luxembursko	392	307	12	556
Holandsko	38	29	5	40
Poľsko	984	441	85	7 747
Rusko	67	49	10	144
Singapur	100	38	-4	342
USA	222	127	51	460
Ostatné	249	85	18	807

¹ Daňové kvóty, ktoré sú odlišné od nominálnych daňových sadzieb jednotlivých krajín, vyplývajú z dopadov bilancovania latentných daní (aktívacia príp. opravné položky) a z daní z predchádzajúcich rokov (napr. z rozpustenia príp. vytvorenia daňových rezerv).

104) Vlastníctvo podielov

Nižšie uvedené údaje uvádzame v koncernovej závierke podľa § 313 ods. 2 Obchodného zákonníka ako aj podľa IFRS 12.10 a IFRS 12.21 ku koncernovej závierky. V tlačenej verzii tejto výročnej správy sa údaje o vlastníctve podielov (strany 290 až 322) nenachádzajú, avšak sú obsiahnuté v elektronickej verzii výročnej správy na internete „Commerzbank > Investor Relations“ (www.commerzbank.de).

¹ Die Kapitalrendite berechnet sich als Quotient aus dem Ergebnis nach Steuern und der Bilanzsumme.

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz o zmenách vlastného imania
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Dozorná rada

Klaus-Peter Müller

(do 8.5.2014)

Predseda

Dr. Markus Kerber

Hlavný konateľ
Spolkového zväzu nemeckého priemyslu

Alexandra Krieger¹

Uwe Tschäge¹

Viceprezident Spolkového zväzu nemeckého

Vedúca odboru podnikového hospodárstva /

Podpredseda

priemyslu

podnikateľských stratégií odborov v baníctve,

Zamestnanec banky

energetike a chemickom priemysle

Commerzbank Aktiengesellschaft

Oliver Leiberich¹

Hans-Hermann Altenschmidt¹
Zamestnanec banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Zamestnanec banky

Dr. Nikolaus von Bomhard
Predseda predstavenstva
Münchener Rückversicherungs-
Gesellschaft AG

Commerzbank Aktiengesellschaft

Gunnar de Buhr¹
Zamestnanec banky
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Stefan Lippe
(od 8.5.2014)

Stefan Burghardt¹
riaditeľ okresnej pobočky
Mittelstandsbank Brémy
Commerzbank Aktiengesellschaft
Karl-Heinz Flöther
Samostatný podnikateľský poradca

bývalý prezident vedenia Swiss Re AG

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E. h.
Hans-Peter Keitel

Beate Mensch¹

tajomníčka odborov

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz o zmenách vlastného imania
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft ver.di-	Mark Roach ¹ tajomník odborov	Bývalá členka direktória Európskej centrálnej
Landesbezirk Hessen	Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	banky
Dr. Roger Müller		Solms U. Wittig
General Counsel Deutsche Börse AG	ver.di-Bundesverwaltung	(do 8.5.2014)
Dr. Helmut Perlet	Petra Schadeberg-Herrmann	
Predseda Dozornej rady Allianz SE	Výkonná spoločníčka príp. konateľka	Chief Legal Officer &
Barbara Priester ¹	viacerých spoločností v rámci Family Office	Chief Compliance Officer Linde AG
Zamestnankyňa banky	Schadeberg a skupiny Krombacher	
Commerzbank Aktiengesellschaft	Margit Schoffer ¹ Zamestnankyňa banky	
	Commerzbank Aktiengesellschaft	
	Nicholas Teller (od 8.5.2014)	
	Chairman	
	E. R. Capital Holding GmbH & Cie. KG	
	Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	

¹ zvolení zamestnancami

Predstavenstvo

Martin Blessing
Predseda

Frank Annuscheit

Markus Beumer

Stephan Engels

Michael Reuther

Dr. Stefan Schmittmann


Martin Zielke


Prehlásenie zákonných zástupcov


Týmto podľa najlepšieho vedomia prehlasujeme, že ročná závierka podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie koncernu 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 3. marca 2015
Predstavenstvo



Martin Blessing



Frank Annuscheit


Markus Beumer


Stephan Engels


Michael Reuther


Stefan Schmittmann


Martin Zielke

147	Prehľad celkových výsledkov
150	Súvaha
152	Výkaz o zmenách vlastného imania
154	Výkaz finančných tokov
156	Príloha (Poznámky)
324	Prehlásenie zákonných zástupcov
325	Výrok audítora

Výrok nezávislého audítora

Pre COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom

Poznámka ku koncernovej závierke

Vykonalí sme previerku koncernovej závierky spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, a jej dcérskych spoločností – pozostávajúcej zo súvahy, prehľadu celkových výsledkov, prehľadu ao zmene vlastného imania, výkazu finnačných tokov ako aj prfľohy – za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2014.

Zodpovednosť predstavenstva za koncernovú závierku

Predstavenstvo COMMERZBANK Aktiengesellschaft je zodpovedné za účtovníctvo a zostavenie koncernovej závierky. Táto zodpovednosť zahŕňa aj to, že táto koncernová závierka bude pripravená v súlade s pravidlami IFRS, ako sa tieto používajú v EU, ako aj v súlade nemeckými právnymi predpismi podľa § 315a ods. 1 Obchodného zákonníka a že v závierke bude pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva prezentovaný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočným pomerom. Predstavenstvo je takisto zodpovedné za interné kontroly, ktoré považuje za nevyhnutné, aby umožnil vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené).

Zodpovednosť audítora

Našou úlohou je odovzdať na základe našej previerky výrok k tejto ročnej závierke a účtovníctvu. Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW) a na základe Medzinárodných audítorských štandardov (ISA). Na základe týchto predpisov musí byť previerka naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či ročná závierka neobsahuje podstatné nesprávnosti. Previerka ročnej závierky zahŕňa vykonanie kontrolných úkonov za účelom kontroly dokladov a ocenení obsiahnutých v závierke. Za výber kontrolných úkonov nesie zodpovednosť audítor. Táto zodpovednosť zahŕňa aj hodnotenie rizík vyplývajúcich z podstatných – chcených alebo nechcených – nesprávnych zistení uvedených v ročnej závierke. Pri hodnotení týchto rizík audítor zohľadňuje interný kontrolný systém, ktorý je relevantný pre zostavenie ročnej závierky, ktorá sprostredkúva obraz zodpovedajúci skutočným pomerom. Cieľom je naplánovať a vykonať kontrolné úkony, ktoré sú primerané podľa daných okolností, avšak audítor sa nemá vyjadriť k účinnosti interného kontrolného systému spoločnosti. Previerka ročnej závierky zahŕňa aj hodnotenie primeranosti použitých účtovných metód ako aj odhadovaných hodnôt

obsiahnutých v účtovníctve ako aj hodnotenie celkovej prezentácie ročnej závierky.

Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie.

Výrok audítora

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka prehlasujeme, že naša previerka nevedla k žiadnym námietkam.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky zodpovedá ročná závierka vo všetkých podstatných súvislostiach pravidlám IFRS, ako sa tieto používajú v EU, ako nemeckým právnym predpisom podľa § 315a ods. 1 Obchodného zákonníka zákonným predpisom a podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie koncernu k 31. 12. 2014 ako aj výnosovej situácie za rok končiaci v tento deň.

Poznámka k správe o stave koncernu

Vykonalí sme previerku správy o stave koncernu COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2014. Predstavenstvo COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, je zodpovedné za zostavenie správy o stave spoločnosti v súlade s nemeckými právnymi predpismi. Previerku správy o stave spoločnosti sme vykonali podľa § 317 ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW). Na základe týchto predpisov musí byť previerka správy o stave spoločnosti naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či správa neobsahuje podstatné nesprávnosti, či prezentuje skutočný obraz situácie spoločnosti a zobrazuje aj podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s budúcim vývojom spoločnosti.

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka prehlasujeme, že naša previerka správy o stave spoločnosti nevedla k žiadnym námietkam.

181	Gesamtergebnisrechnung
184	Bilanz
186	Eigenkapitalveränderungsrechnung
189	Kapitalflussrechnung
191	Anhang (Notes)
341	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
342	Bestätigungsvermerk

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky ročnej závierky a správy o stave spoločnosti je správa o stave koncernu v súlade s ročnou závierkou, prezentuje skutočný obraz situácie spoločnosti a zobrazuje aj podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s budúcim vývojom spoločnosti.

Frankfurt nad Mohanom dňa 4. marca 2015

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Clemens Koch
(auditor)

Peter Goldschmidt
(auditor)

Strana 109 Risikobericht

Schopnosť niesť riziká

v miliardách €

potenciál krytia rizík
ekonomicky nevyhnutný kapitál

EaD

v miliardách €

NCA
Jadrová banka

Riziková prevencia

v mil. €

NCA
Jadrová banka

VaR

v mil. €

koncern

Rizikové aktíva z prevádzkových rizík

v miliardách €

Koncern

Strana 110:

Predstavenstvo
Chief Risk Officer

Funkcie riadenia rizík

Riadenie úverového rizika	Riadenie úverového rizika
Intensive Care	Riadenie trhového rizika
Jadrová banka	Controlling
	Non-Core Assets
	a riadenie kapitálu

Rizikový výbor Dozornej rady

Strana 118:

Prehľad riadiacich nástrojov a úrovni

Rizikové stratégie a politiky	Obmedzo- vacie a vyčleňovacie systémy	Sledovanie portfólia a výkazníctvo	Nadstavbové a grémiové štruktúry
Celková banka			
Celková riziková stratégia vedľa čiasťkových stratégií pre podstatné druhy rizík	Definícia celobanko- vých limitov presahujú- ca jednotli- vé druhy rizík za účelom riadenia kapitálu a likvidity	Group Risk & Capital Monitor vedľa špecifických celobankový- ch formátov (vrátane rýchleho výkazníctva)	Zabezpečení- e výmeny informácií a zosieťovanie vo výboroch presahujúci- ch jednotlivé druhy rizík
Zakotvenie všeobecného pochopenia rizík a vytvorenie jednotnej rizikovej kultúry	Dodatočn- é definovani- e ochraničov- acích línií ako ochraničení a cieľového portfólia	Jednotný a konsolidova- ný súbor dát ako východisko pre celobankové výkazníctvo	Zabezpečení- e kvalifikovan- ého personálu s pokračujúco- u inováciou produktov alebo regulačnými úpravami

Čiasťkové portfóliá

Jasné formulovanie rizikovej politiky v rámc jednotlivých politík (portfóliá, triedy aktív atď.)	Riadiace veličiny na úrovni druhov rizík a čiasťkovým portfóliám	Balíky portfólií podľa založeného kalendára portfólií	Interdisciplin- árne obsadenie grémíí segmentov
Diferencovan- é	Doplnenie koncernov	Asset Quality	Zabezpečení- e jednotného

Konzernabschluss

147

Gesamtergebnisrechnung

150

Bilanz

152

Eigenkapitalveränderungsrechnung

154

Kapitalflussrechnung

156

Anhang (Notes)

324

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

325

Bestätigungsvermerk

kompetencie v závislosti od zhody obchodov s rizikovou politikou banky	ých riadiacich veličín o ukazovate le špecifické pre čiastkové portfóliá	Review a analýza High Attention Parts (HAP) ¹	národohospodárskeho názoru	Rating Commerzbank AG	Priemer PD a EL v %	Oblast' PD a EL v %
		Sledovanie spúšťacích mechanizmov s jasnými eskalačnými avýkazníckymi líniami		Prečerpanie > 90 dní	Investičný stupeň	
				Hrozba platobnej neschopnosti	Neinvestičný stupeň	
				Ozdravenie s príspevkami na ozdravenie Default		
				Vypovedanie bez platobnej neschopnosti		
				Platobná neschopnosť		

Jednotlivé aktivity

Ratingový príp.kompetenčný poriadok s jasnými eskalačnými procesmi	Obmedzenie masových rizík a jednotné riadenie podľa definície nezávislej od modelu	Sledovanie limitov na úrovni jednotlivých aktivít	Štruktúry Deal-Team
		Mesačná správa o vývoji masových rizík predkladaná predstavenstvu	Inštitucionálna výmena v rámci rizikovej funkcie, aj pri zapojení národohospodárskeho vývoja
		Kontrola jednotlivých adries z analýz Asset Quality a HAP	Organizácie a branží v tuzemských a h obchodoch firemných klientov

¹ Toto zobrazenie sa vzťahuje na Jadrovú banku, postupy zodpovedajúce NCA na základe špecifickej rizikovej matice.

Výročná správa koncernu Commerzbank k 31. decembru 2014

Preklad z nemeckého originála

Výročná správa koncernu Commerzbank k 31. decembru 2014

Preklad z nemeckého originála