

Koncernová závierka

Našu koncernovú závierku sme pripravili podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) a ich výkladu zo strany medzinárodného Výboru pre interpretáciu finančného výkazníctva. Pritom dodržiavame všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť v Európskej únii použité za obchodný rok 2010.

Záverka koncernu Commerzbank k 31. decembru 2010

Obsah

200 **Prehľad celkových výsledkov**

204 **Súvaha**

206 **Výkaz zmien vlastného kapitálu**

208 **Výkaz finančných tokov**

210 **Príloha (Poznámky)**

210 **Základy koncernového účtovníctva**

210 **Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie**

210 (1) Zásady

211 (2) Úprava metód na zostavenie súvahy a oceňovanie

213 (3) Konsolidačný okruh

216 (4) Konsolidačné zásady

217 (5) Finančné nástroje : odhad a ocenenie (IAS 39)

221 (6) Menové prepočty

221 (7) Hotovostná rezerva

221 (8) Pohľadávky

222 (9) Riziková prevencia v úverových obchodoch

222 (10) Právne penzijné obchody a výpožičky cenných papierov

222 (11) Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

222 (12) Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

222 (13) Obchodné aktíva

223 (14) Finančný majetok

224 (15) Nehnuteľný majetok

225 (16) Hmotný majetok

225 (17) Lízingové obchody

226 (18) Nehnuteľnosti ako finančné investície

226 (19) Majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín

226 (20) Závázky

226 (21) Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

226 (22) Obchodné pasíva

226 (23) Rezervy

224 (24) Rezervy na dôchodky a podobné záväzky

228 (25) Plány odmeňovania zamestnancov

230 (26) Dane z výnosov

230 (27) Druhoradý a hybridný kapitál

230 (28) Poručnícke obchody

230 (29) Eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísluby

230 (30) Vlastné akcie

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Príloha (Poznámky)

231 Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

231	(31)	Úrokové prebytky
232	(32)	Riziková prevencia v úverových obchodoch
233	(33)	Provízny prebytok
234	(34)	Výsledok obchodnej činnosti
234	(35)	Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí
235	(36)	Výsledok finančnej činnosti
235	(37)	Bežný výsledok spoločností ocenených at-Equity
236	(38)	Ostatný výsledok
236	(39)	Administratívne náklady
237	(40)	Náklady na reštrukturalizáciu
238	(41)	Dane z príjmov a výnosov
239	(42)	Čistý výsledok
240	(43)	Výsledok na akciu
240	(44)	Nákladová kvóta
240	(45)	Správa o segmentoch

251 Vysvetlivky k súvahe

Aktíva

251	(46)	Hotovostná rezerva
251	(47)	Pohľadávky voči úverovým inštitúciám
252	(48)	Pohľadávky voči klientom
252	(49)	Objem úverov
253	(50)	Riziková prevencia v úverových obchodoch
254	(51)	Aktívna úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges
255	(52)	Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov
255	(53)	Obchodné aktíva
256	(54)	Finančný majetok
258	(55)	Podiely na spoločnostiach ocenených at-Equity
258	(56)	Nehnuteľný majetok
260	(57)	Hmotný majetok
261	(58)	Nároky na dane z výnosov
262	(59)	Nehnuteľnosti ako finančné investície
262	(60)	Majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín
263	(61)	Ostatné aktíva

Pasíva

263	(62)	Závazky voči úverovým inštitúciám
264	(63)	Závazky voči klientom
265	(64)	Zaknihované záväzky
266	(65)	Pasívna úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges
267	(66)	Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov

Príloha (Poznámky)

- 267 (67) Obchodné pasíva
- 267 (68) Rezervy
- 271 (69) Dlhy na dani z výnosov
- 272 (70) Závazky z predajných skupín určených na predaj
- 273 (71) Ostatné pasíva
- 273 (72) Druhoradý kapitál
- 274 (73) Hybridný kapitál
- 275 (74) Zloženie vlastného kapitálu
- 277 (75) Podmienenčný kapitál
- 279 (76) Povolný kapitál
- 280 (77) Objemy v cudzích menách
- 281 **Vysvetlivky k finančným nástrojom**
 - 281 (78) Derivatívne obchody
 - 285 (79) Majetok prevedený ako zábezpeka
 - 286 (80) Členenie podľa zostatkovej doby
 - 287 (81) Trhová hodnota (Fair Value) finančných nástrojov
 - 293 (82) Údaje o finančnom majetku a finančných záväzkoch, pre ktoré bola použitá opcia Fair Value
- 295 **Riadenie rizík**
 - 295 (83) Riadenie rizík
 - 295 (84) Riziká súvisiace s výpadkami úverov
 - 296 (85) Riziká súvisiace s trhovými cenami
 - 297 (86) Riziká súvisiace so zmenami úrokov
 - 298 (87) Prevádzkové riziká
 - 299 (88) Koncentrácia úverových rizík
 - 301 (89) Maximálne úverové riziko
 - 301 (90) Ukazovateľ likvidity Commerzbank Aktiengesellschaft
- 302 **Ostatné vysvetlivky**
 - 302 (91) Druhoradý majetok
 - 302 (92) Eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísluby
 - 303 (93) Právne penzijné obchody (repo- a reverse-repo obchody), výpožičky cenných papierov a Cash Collaterals
 - 305 (94) Získané zábezpeky
 - 305 (95) Poručnícke obchody
 - 305 (96) Požiadavky na vlastný kapitál a kapitálové kvóty
 - 307 (97) Zabezpečenie úverov
 - 308 (98) Priemerný počet zamestnancov počas obchodného roka
 - 309 (99) Vzťahy voči blízkym spoločnostiam a osobám
 - 317 (100) Plány odmeňovania založené na akciách
 - 318 (101) Ostatné povinnosti

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Prílohy (Poznámky)

319	(102) Údaje ako lízingový prenajímateľ a lízingový nájomca
320	(103) Moment schválenia zverejnenia
321	(104) Corporate Governance Kodex
321	(105) Prehlásenie materskej spoločnosti
322	(106) Podiely

364	Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft
-----	---

365 Prehlásenie zákonných zástupcov

366 Výrok audítora

Prehľad celkových výsledkov

Výkaz ziskov a strát

mil. €	Poznámky	1.1.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009	zmena v %
Úrokové výnosy	(31)	18 306	20 338	–10,0
Úrokové náklady	(31)	11 252	13 164	–14,5
Úrokový prebytok	(31)	7 054	7 174	–1,7
Riziková prevencia v úverových obchodoch	(32)	–2 499	–4 214	–40,7
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii		4 555	2 960	53,9
Provizné výnosy ¹	(33)	4 237	4 562	–7,1
Provizné náklady	(33)	590	789	–25,2
Provizný prebytok ¹	(33)	3 647	3 773	–3,3
Výsledok obchodnej činnosti ¹	(34)	2 052	–510	.
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(35)	–94	101	.
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	(34, 35)	1 958	–409	.
Výsledok finančnej činnosti	(36)	108	417	–74,1
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných at-Equity	(37)	35	15	.
Výsledok ostatnej činnosti	(38)	–131	–22	.
Administratívne náklady	(39)	8 786	9 004	–2,4
Zníženie hodnoty obchodnej alebo firemnej hodnoty alebo obchodných známk		–	768	.
Náklady na reštrukturalizáciu	(40)	33	1 621	–98,0
Výsledok pred zdanením		1 353	–4 659	.
Dane z príjmu a výnosov	(41)	–136	–26	.
Výsledok koncernu		1 489	–4 633	.
výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely		59	–96	.
výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov Commerzbank		1 430	–4 537	.

¹ Úprava údajov za predchádzajúci rok na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámku č. 2).

Výsledok na akciu €	2010	2009	zmena v %
Výsledok na akciu	(43) 1,21	–4,40	.

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

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

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Zhrnutie celkových výsledkov

mil. €	poznámka	1.1.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009	zmena v %
Výsledok koncernu		1 489	–4 633	.
Zmena rezervy na nové ocenenie	(74)			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		–352	59	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		394	537	–26,6
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges	(74)			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		283	9	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		–53	–361	–85,3
Zmena rezervy z menových prepočtov	(74)			
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		41	–7	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		209	–210	.
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity		2	42	–95,2
Ostatný výsledok za obdobie		524	69	.
Celkový výsledok		2 013	–4 564	.
výsledok za obdobie pripadajúci na menšinové podiely		127	75	69,3
výsledok za obdobie pripadajúci na akcionárov Commerzbank		1 886	–4 639	.

4. štvrťrok mil. €		1.10.–31.12.2010	1.10.–31.12.2009	zmena v %
Výsledok koncernu		277	–1 911	.
Zmena rezervy na nové ocenenie				
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		–286	129	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		498	–73	.
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges				
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		71	9	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		8	42	–81,0
Zmena rezervy z menových prepočtov				
Preúčtovanie do výkazu ziskov a strát		20	–7	.
Zmena hodnoty s neutrálnym dopadom na výsledok		44	67	–34,3
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity		1	–	.
Ostatný výsledok za obdobie		356	167	.
Celkový výsledok		633	–1 744	.
výsledok za obdobie pripadajúci na menšinové podiely		15	43	–65,1
výsledok za obdobie pripadajúci na akcionárov Commerzbank		618	–1 787	.

Ostatný výsledok za obdobie mil. €	1.1.–31.12.2010			1.1.–31.12.2009		
	pred zdanením	daň	po zdanení	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena rezervy na nové ocenenie	89	– 47	42	987	– 391	596
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges	346	– 116	230	– 490	138	– 352
Zmena rezervy z menových prepočtov	250	–	250	– 217	–	– 217
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity	2	–	2	42	–	42
Ostatný výsledok za obdobie	687	– 163	524	322	– 253	69

Za štvrtý štvrťrok 2010 je ostatný výsledok vykázaný v tejto výške:

Ostatný výsledok za obdobie mil. €	1.10.–31.12.2010			1.10.–31.12.2009		
	pred zdanením	daň	po zdanení	pred zdanením	daň	po zdanení
Zmena rezervy na nové ocenenie	329	– 117	212	135	– 79	56
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges	127	– 48	79	72	– 21	51
Zmena rezervy z menových prepočtov	64	–	64	60	–	60
Zmena pri spoločnostiach oceňovaných at-Equity	1	–	1	–	–	–
Ostatný výsledok za obdobie	521	– 165	356	267	– 100	167

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Výkaz ziskov a strát (rozdelenie podľa štvrťrokov)

2010 mil. €	4. štvrťrok	3. štvrťrok	2. štvrťrok	1. štvrťrok
Úrokový prebytok	1 682	1 633	1 853	1 886
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-595	-621	-639	-644
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	1 087	1 012	1 214	1 242
Provízny prebytok ¹	875	870	905	997
Výsledok obchodnej činnosti ¹	384	445	358	865
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	-	-23	-42	-29
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	384	422	316	836
Výsledok finančnej činnosti	191	-24	60	-119
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných at-Equity	32	-5	6	2
Výsledok ostatnej činnosti	-149	26	-30	22
Administratívne náklady	2 164	2 185	2 228	2 209
Zníženie hodnoty obchodnej alebo firemnej hodnoty alebo obchodných známk	-	-	-	-
Náklady na reštrukturalizáciu	-	-	33	-
Výsledok pred zdanením	256	116	210	771
Dane z príjmu a výnosov	-21	-19	-151	55
Výsledok koncernu	277	135	361	716
výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely	20	22	9	8
výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov Commerzbank	257	113	352	708

¹ Úprava údajov za 1. a 2. štvrťrok na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámku č. 2).

2009 mil. €	4. štvrťrok	3. štvrťrok	2. štvrťrok	1. štvrťrok
Úrokový prebytok	1 882	1 765	1 838	1 689
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-1 324	-1 053	-993	-844
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	558	712	845	845
Provízny prebytok ¹	985	965	960	863
Výsledok obchodnej činnosti ¹	-638	607	101	-580
Výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	64	40	-43	40
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	-574	647	58	-540
Výsledok finančnej činnosti	-87	-54	172	386
Výsledok bežnej činnosti spoločností oceňovaných at-Equity	8	4	-	3
Výsledok ostatnej činnosti	-68	112	5	-71
Administratívne náklady	2 396	2 264	2 263	2 081
Zníženie hodnoty obchodnej alebo firemnej hodnoty alebo obchodných známk	52	646	70	-
Náklady na reštrukturalizáciu	212	904	216	289
Výsledok pred zdanením	-1 838	-1 428	-509	-884
Dane z príjmu a výnosov	73	-375	269	7
Výsledok koncernu	-1 911	-1 053	-778	-891
výsledok koncernu pripadajúci na menšinové podiely	-54	2	-17	-27
výsledok koncernu pripadajúci na akcionárov Commerzbank	-1 857	-1 055	-761	-864

¹ po úprave Counterparty Default Adjustments.

² Úprava údajov na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámku č. 2).

Súvaha

Aktíva mil. €	Poznámky	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %	1.1.2009 ¹
Hotovostná rezerva	(7, 46)	8 053	10 329	-22,0	6 566
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	(8, 9, 10, 47, 49, 50, 80)	110 616	106 689	3,7	62 969
z toho: prevedené ako zábezpeka	(79)	94	–	.	83
Pohľadávky voči klientom	(8, 9, 10, 48, 49, 50, 80)	327 755	352 194	-6,9	284 815
z toho: prevedené ako zábezpeka	(79)	–	–	.	–
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	(11, 51)	113	-16	.	–
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(12, 52)	4 961	6 352	-21,9	10 528
Obchodné aktíva	(13, 53, 80)	167 825	218 708	-23,3	118 569
z toho: prevedené ako zábezpeka	(79)	19 397	41 838	-53,6	17 272
Finačný majetok	(14, 54, 80)	115 708	130 914	-11,6	127 154
z toho: prevedené ako zábezpeka	(79)	22 374	13 293	68,3	17 724
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	(4, 55)	737	378	95,0	296
Nehnuteľný investičný majetok	(15, 56)	3 101	3 209	-3,4	1 336
Hnuteľný majetok	(16, 57)	1 590	1 779	-10,6	1 240
Nehnuteľnosti ako finančné investície	(18, 59)	1 192	1 279	-6,8	909
Dlhobobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín	(19, 60)	1 082	2 868	-62,3	684
Skutočné nároky na daň z výnosov	(26, 58)	650	1 267	-48,7	684
Latentné nároky na daň z výnosov	(26, 58)	3 567	4 370	-18,4	6 042
Ostatné aktíva	(17, 61)	7 349	3 783	94,3	3 432
Celkom		754 299	844 103	-10,6	625 224

¹ 1. január 2009 zodpovedá 31. decembru 2008 po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámku č. 2).

200 Prehľad celkových výsledkov

204 Súvaha

206 Výkaz zmien vlastného kapitálu

208 Výkaz finančných tokov

210 Príloha (Poznámky)

366 Výrok audítora

Pasíva I mil. €	Poznámky	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %	1.1.2009 ¹
Závazky voči úverovým inštitúciám	(10, 20, 62, 80)	137 626	140 634	-2,1	128 492
Závazky voči klientom	(10, 20, 63, 80)	262 827	264 618	-0,7	170 203
Zaknihované záväzky	(20, 64, 80)	131 356	161 779	-18,8	157 957
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	(11, 65)	121	-16	.	-
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	(21, 66)	9 369	11 345	-17,4	21 463
Obchodné pasíva	(22, 67, 80)	152 393	202 595	-24,8	104 168
Rezervy	(23, 24, 68)	4 778	5 115	-6,6	2 030
Skutočné dlhy na dani z výnosov	(26, 69)	1 072	1 346	-20,4	627
Latenté dlhy na dani z výnosov	(26, 69)	222	1 240	-82,1	2 534
Závazky predajných skupín	(19, 70)	650	2 839	-77,1	329
Ostatné pasíva	(71)	8 136	6 103	33,3	2 585
Druhoradý kapitál	(27, 72, 80)	12 910	15 850	-18,5	11 836
Hybridný kapitál	(27, 73, 80)	4 181	4 079	2,5	3 158
Vlastný kapitál	(30, 74, 75, 76)	28 658	26 576	7,8	19 842
Upísaný kapitál	(74)	3 047	3 071	-0,8	1 877
Kapitálová rezerva	(74)	1 302	1 334	-2,4	6 619
Rezervy zo zisku	(74)	9 345	7 878	18,6	5 842
Tiché vklady	(74)	17 178	17 178	0,0	8 200
Ostatné rezervy	(5, 6, 14, 74)	-2 999	-3 455	-13,2	-3 353
Celkom pred menšinovými podielmi		27 873	26 006	7,2	19 185
Menšinové podiely	(74)	785	570	37,7	657
Celkom		754 299	844 103	-10,6	625 224

¹ 1. január 2009 zodpovedá 31. decembru 2008 po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámku č. 2).

Výkaz zmien vlastného kapitálu

mil. €	Upísané imanie	Kapitálov á rezerva	Rezerva zo zisku	Tiché vklady	rezerva na nové ocen ie	Ostatné rezervy rezerva z Cash Flow Hedges	rezerva z menového prepočtu	Celkom pred menšino -vými podielmi	Menši- nové podieľy	Vlastn ý kapitál
Vlastný kapitál k 31.12.2008	1 877	6 619	5 904	8 200	-2 221	-872	-260	19 247	657	19 904
Zmena na základe retrospektívnych úprav			-62					-62		-62
Vlastný kapitál k 1.1.2009	1 877	6 619	5 842	8 200	-2 221	-872	-260	19 185	657	19 842
Celkový výsledok	-	-6 619	2 082	-	466	-351	-217	-4 639	75	-4 564
Výsledok koncernu		-6 619	2 082					-4 537	-96	-4 633
Zmena rezervy na nové ocenenie					424			424	172	596
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges						-351		-351	-1	-352
Zmena rezervy z menového prepočtu							-217	-217		-217
Zmena v spoločnostiach ocenených at-Equity					42			42		42
Výplata tichých vkladov								-		-
Výplata dividend								-	-12	-12
Zvýšenie kapitálu	1 193	1 320						2 513		2 513
Zmeny vo vlastníctve podielov			-50					-50		-50
Ostatné zmeny ¹	1	14	4	8 978				8 997	-150	8 847
Vlastný kapitál k 31.12.2009	3 071	1 334	7 878	17 178	-1 755	-1 223	-477	26 006	570	26 576
Celkový výsledok	-	-	1 430	-	24	218	214	1 886	127	2 013
Výsledok koncernu			1 430					1 430	59	1 489
Zmena rezervy na nové ocenenie					24			24	18	42
Zmena rezervy z Cash Flow Hedges						218		218	12	230
Zmena rezervy z menového prepočtu							212	212	38	250
Zmena v spoločnostiach ocenených at-Equity							2	2		2
Výplata tichých vkladov								-		-
Výplata dividend								-	-12	-12
Zvýšenie kapitálu								-	173	173
Zmeny vo vlastníctve podielov			5					5		5
Ostatné zmeny ¹	-24	-32	32					-24	-73	-97
Vlastný kapitál k 31.12.2010	3 047	1 302	9 345	17 178	-1 731	-1 005	-263	27 873	785	28 658

¹ vrátane zmien v objeme vlastných akcií, zmeny derivátov na vlastné nástroje z vlastného kapitálu a úhrady tichých vkladov

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

K 31. decembru 2010 pripadá na majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín – 94 mil. Eur z rezervy z Cash Flow Hedges a 45 mil. Eur z rezervy z menového prepočtu.

Upísané imanie Commerzbank Aktiengesellschaft bolo k 31. decembru 2010 podľa Stanov vo výške 3 072 mil. Eur a bolo rozdelené na 1 181 352 926 kusových akcií (kalkulačná hodnota na akciu 2,60 Eur).

Po odpočítaní 9 315 335 akcií, ktoré sa nachádzajú medzi aktívami k 31. decembru 2010, predstavuje upísané imanie 3 047 mil. Eur.

Oprávnenie udelené Valným zhromaždením dňa 19. mája 2010 na kúpu vlastných akcií pre účely obchodovania s cennými papiermi podľa § 71 odsek 1 bod 7 Zákona o akciových

spoločnostiach bolo využité. Zisky a straty z obchodovania s vlastnými akciami boli spracované s neutrálnym dopadom na výsledok.

Za obchodný rok 2010 nebudú vyplatené dividendy, nakoľko Commerzbank Aktiengesellschaft vo svojej závierke podľa predpisov Obchodného zákonníka nevykázala bilančný zisk. Výplata z tichých vkladov vykázaných vo vlastnom kapitálu nebude vykonaná takisto, nakoľko úhrada vkladov podľa zmluvy nesmie viesť k bilančnej strate Commerzbank Aktiengesellschaft ani k jej zvýšeniu.

Ďalšie podrobnosti o vlastnom imaní sú uvedené v poznámkach 74, 75 a 76.

Výkaz finančných tokov

mil. €	Poznámky	2010	2009
Výsledok koncernu		1 489	-4 633
Vo výsledku koncernu obsiahnuté položky bez dopadu na úhrady a prevod do výkazu finančných tokov z obchodnej činnosti:			
Odpisy, opravné položky, zvýšenie hodnoty hnuťelného majetku a majetku, zmeny rezerv ako aj zmeny oceňovania z Hedge Accounting		4 101	1 511
Zmeny ostatných položiek bez dopadu na úhradu		2 952	6 470
Zisk / strata z predaja majetku	(36)	-108	-417
Výsledok z predaja hnuťelného majetku	(38)	-	16
Ostatné úpravy (úrokový prebytok)	(31)	-7 054	-7 174
Medzisúččet		1 380	-4 227
Zmena majetku a záväzkov z operatívnej obchodnej činnosti po úprave o súčasti bez dopadu na úhradu:			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	(47)	-3 747	-43 974
Pohľadávky voči klientom	(48)	24 611	-71 335
Obchodovateľné cenné papiere	(53)	-4 323	-15 664
Ostatné aktíva z operatívnej obchodnej činnosti	(54-57, 59-61)	-3 231	-6 305
Záväzky voči úverovým inštitúciám	(62)	-3 008	12 142
Záväzky voči klientom	(63)	-1 791	94 415
Zaknihované záväzky	(64)	-30 423	5 543
Ostatné pasíva z operatívnej obchodnej činnosti	(65-71)	-470	15 464
Získané úroky	(31)	18 253	20 280
Získané dividendy	(31)	53	58
Uhradené úroky	(31)	-11 252	-13 164
Úhrady dane z výnosov	(41)	-218	-199
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		-14 166	-6 966
Vklady z predaja:			
finančného majetku a podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	(36, 37, 54, 55)	15 274	858
hnuťelného investičného majetku	(38, 57)	187	663
Výplaty na kúpu:			
finančného majetku a podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	(36, 37, 54, 55)	-504	-5 240
hnuťelného investičného majetku	(38, 57)	-492	-4 426
Efekty zo zmien konsolidačného okruhu			
Finančné toky z kúpy, pri odpočítaní získaných prostriedkov	(46)	-	2 083
Finančné toky z predaja, pri odpočítaní predaných prostriedkov	(46)	298	370
Finančné toky z investičnej činnosti		14 763	-5 692
Vklady zo zvýšenia kapitálu	(74)	-56	2 528
Úhrady dividend	(74)	-	-
Zmena prostriedkov zo zmeny plne konsolidovaných spoločností		-36	-111
Zmena prostriedkov z ostatného financovania (druhoradý kapitál)	(72, 73)	-2 838	13 913
Finančné toky z financovania		-2 930	16 330
Stav platobných prostriedkov na konci predchádzajúceho obdobia		10 329	6 566
Finančné toky z operatívnej obchodnej činnosti		-14 166	-6 966
Finančné toky z investičnej činnosti		14 763	-5 692
Finančné toky z financovania		-2 930	16 330
Efekty zo zmien menových kurzov		116	-5
Efekty z menšinových podielov		-59	96
Stav platobných prostriedkov na konci obdobia	(46)	8 053	10 329

Stav platobných prostriedkov je zložený z nasledovných súčastí:

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pokladňa	1 388	1 338	3,7
Vklady v centrálnych bankách	6 386	7 842	-18,6
Dlhové tituly verejných miest a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách	279	1 149	-75,7

Stav platobných prostriedkov k 31. decembru 2010 neobsahujú prísuny z konsolidovaných spoločností (predchádzajúci rok: 615 mil. Eur).

Výkaz finančných tokov obsahuje zloženie a zmeny v stave platobných prostriedkov za obchodný rok. Výkaz je rozdelený na položky operatívnej obchodnej činnosti, investičnej činnosti a financovania.

V rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti sa vykazujú platobné procesy (prísuny a odlivy) z pohľadávok voči úverovým inštitúciám a klientom ako aj obchodovateľným cenným papierom a ostatným aktívam. Prísuny a odlivy zo záväzkov voči úverovým inštitúciám a klientom, zo zaknihovaných záväzkov a ostatných pasív patria medzi operatívnu obchodnú činnosť. Aj úhrady úrokov a dividend vyplývajúce z operatívnej obchodnej činnosti sú vykázané v rámci finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti.

Zmeny finančných tokov z operatívnej obchodnej činnosti vyplývajú okrem iného zo zmeny konsolidovaných spoločností. Ostatné aktíva pasíva z operatívnej obchodnej činnosti obsahujú pritom aj odlivy zo spoločností, ktoré boli k 31. decembru 2009 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. €	31.12.2010
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	2 218
Pohľadávky voči klientom	2 271
Obchodné aktíva	3
Finančný majetok	3 172
Hnuteľný majetok	16
Ostatné položky aktív	1 330

Pasíva mil. €	31.12.2010
Záväzky voči úverovým inštitúciám	238
Záväzky voči klientom	5 286
Zaknihované záväzky	-
Obchodné pasíva	2
Ostatné položky pasív	309

Finančné toky z investičnej činnosti obsahujú platobné procesy týkajúce sa finančného majetku, nehnuteľného a hnuteľného majetku. Okrem toho sú vykazované finančné toky súvisiace s kúpou alebo predajom dcérskych spoločností. Finančné toky z financovania zahŕňajú vklady zo zvyšovania kapitálu ako aj vklady a výplaty za druhoradý a hybridný kapitál. Tu sa vykazujú aj vyplatené dividendy.

Stav platobných prostriedkov zahŕňa platobné prostriedky a ich ekvivalenty, ktoré môžu byť bezprostredne pozmenené na likvidné prostriedky a ktoré podliehajú len nepatrnému riziku zmeny hodnoty. Táto položka zahŕňa aj hotovostnú rezervu, ktorá je zložená z prostriedkov v pokladni, vkladov v centrálnych bankách ako aj dlhových titulov verejných miest a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách (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 nenahradzuje plánovanie likvidity ani finančné plánovanie a nepoužíva sa ani ako nástroj riadenia.

Príloha (poznámky)

Základy koncernového účtovníctva

Naša koncernová závierka k 31. 12. 2010 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). Pri zostavovaní koncernovej závierky boli dodržané všetky štandardy a interpretácie, ktoré musia byť za obchodný rok 2010 v EU použité.

Upustili sme od predčasného uplatnenia štandardov a interpretácií, ktoré musia byť používané až od obchodného roka 2011 alebo neskôr (IFRS 9, prepracovaný IAS 24 ako aj prepracovaných IFRIC 14 a 19; zmeny z každoročného procesu zlepšenia IASB). Z ustanovení IFRS 9, ktoré boli zo strany IASB zverejnené len čiastočne a ktoré ešte neboli prijaté v EU, môžu vyplývať podstatné dopady na zostavovanie súvahy a oceňovanie. V dôsledku chýbajúceho uznania týchto ustanovení zo strany EU

ako aj podstatných ešte neprijatých čiastkových oblastí nie je možné spoľahlivo tieto efekty vyčíslieť. Z ostatných štandardov a interpretácií, ktoré ešte nemusia byť používané, neočakávame podstatné dopady na koncernovú závierku.

Prepracované štandardy a interpretácie, ktoré musia byť prvýkrát uplatnené v obchodnom roku 2010 (IFRS 1, 2, 3, prepracované IAS 27, 32, 39 ako aj prepracované IFRIC 12, 15, 16, 17 a 18, zmeny z každoročného procesu zlepšenia IASB), nemali podstatné dopady na koncernovú závierku.

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 príp. 83 až 90).

Správa o stave koncernu, vrátane správy o príležitostiach a rizikách budúceho vývoja (správa o rizikách) podľa § 315 nemeckého Obchodného zákonníka sa nachádza na stranách 73 až 198 našej výročnej správy.

Koncernová závierka je vyhotovená v mene EUR. Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch Eur.

Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie

1) Zásady

Koncernová závierka je založená na zásade pokračovania obchodnej činnosti spoločnosti (Going Concern). Majetok sa oceňuje zásade nadobúdaciami nákladmi. To neplatí pre isté finančné nástroje, nehnuteľnosti považované za finančné investície ako majetok určený na predaj.

Výnosy a náklady sa s dopadom na výsledok vykazujú v období, ku ktorému z hospodárskeho ohľadu patria. Úroky vykazujeme pri zohľadnení všetkých zmluvných dohôd súvisiacich s finančným majetkom alebo záväzkami podľa obdobia v úrokových prebytkoch, alebo ak vyplývajú z obchodov vrátane ich refinancovania, v rámci výsledku obchodnej činnosti. Výnosy z dividend sa vyberajú až vtedy, ak existuje príslušný právny nárok. Provízie výnosy a náklady v províziách prebytkoch evidujeme na strane jednej podľa metódy pre príslušné finančné nástroje, na strane druhej podľa ich účelu. Provízie za výkony, ktoré boli poskytnuté v istom období, sa vykazujú za obdobie ich poskytnutia. Poplatky súvisiace s

úplným poskytnutím istých služieb sa vyberajú v čase úplného poskytnutia služieb. Provízie závislé od výkonu sa zohľadňujú po splnení kritérií na poskytnutie výkonov. Provízie z obchodov sú vykazované vo výsledku z obchodnej činnosti.

Finančný majetok a záväzky voči rovnakému obchodnému partnerovi sa navzájom započítajú a v súvahe sa vykazujú v ich zostatkovej výške, ak existuje žalovateľný nárok na zápočet čiastok a obchody na netto báze alebo majetok boli realizované súčasne s úhradou záväzku. Okrem započítania pozitívnych a negatívnych trhových hodnôt z derivátov sa to týka aj započítania pohľadávok a záväzkov z Reverse Repos a Repos (penzijné obchody s cennými papiermi).

Účtovníctvo koncernu Commerzbank sa spracováva podľa jednotných metód na zostavovanie súvahy a oceňovania, ktoré sú vysvetlené v nasledujúcich poznámkach.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Na úplnú konsolidáciu ako aj ocenenie at-Equity v koncernovej závierke sa použijú závierky pripravené k 31. decembru 2010.

Zostatkové doby platnosti sa v koncerne Commerzbank uvádzajú pre všetky finančné nástroje, pre ktoré existujú zmluvné doby platnosti (viď poznámky 78 a 80). Ako krátkodobú označujeme zostatkovú dobu platnosti, ak obdobie medzi rozhodujúcim dňom závierky a termínom splatnosti je menej ako jeden rok. S ohľadom na podstatné druhy rezerv je v poznámke č. 68 uvedené príslušné rozdelenie. Finančné nástroje v obchodných aktívach a pasívach bez zmluvnej splatnosti, položka hotovostná rezerva ako aj majetok a dlhy určené na predaj sa v zásade považujú za krátkodobé. Súvahová položka „nehnutelný a hnutelný majetok“ a majetok považovaný za finančnú investíciu sa považuje za dlhodobý.

Konzernová závierka obsahuje hodnoty, ktoré sme zistili pri použití odhadov a domnienok. Použité odhady a domnienky sú založené na historických skúsenostiach a ostatných faktoroch, ako napríklad plánovanie a – podľa dnešného posúdenia – pravdepodobné očakávania a prognózy budúcich udalostí. Odhady a hodnotenia ako aj príslušné faktory hodnotenia a postupy pri odhadoch podliehajú pravidelným analýzám a zároveň sa porovnávajú so skutočnými udalosťami. Podľa nášho názoru sú používané parametre správne a zrozumiteľné. Neistota odhadov vzniká pri zisťovaní penzijných záväzkov ako aj obchodnej a firemnej hodnoty. Oceňovanie penzijných záväzkov sa vykonáva pri použití metódy na výpočet súčasnej hodnoty penzijných nárokov v rámci plánov starobného zabezpečenia. Pri oceňovaní týchto záväzkov musia byť definované domnienky týkajúce sa dlhodobého trendu vývoja plátov a dôchodkov ako aj o priemernej životnosti. Zmeny odhadov z roka na rok ako aj odchýlky voči skutočným ročným efektom sú zobrazené v 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 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 príp. v poznámke č. 81. 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 prevencii v úverových obchodoch a pri stanovovaní časových hodnôt ako aj pri oceňovaní finančných nástrojov. S ohľadom na oblasť rizikovej prevencie odkazujeme na správu o rizikách v rámci správy o stave koncernu.

(2) Úprava metód na zostavenie súvahy a oceňovanie

Metódy na zostavenie súvahy a oceňovanie sme v porovnaní s koncernovou závierkou k 31. 12. 2009 ponechali nezmenené.

K 31. 12. 2010 sme vykonali úpravy štruktúry výkazu ziskov a strát a súvahy podľa IAS 1.82 príp. IAS 1.54. Položky

- výsledok zo zabezpečovacích súvislostí
- výsledok zo spoločností oceňovaných at-Equity
- podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity
- nehnuteľnosti považované za finančné investície
- dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín príp. záväzky z predajných skupín určených na predaj
- skutočné nároky na daň z výnosov príp. dlhy ako aj
- latentné nároky na daň z výnosov príp. dlhy

sú vo výkaze ziskov a strát príp. súvahe vykazované osobitne. Ďalej boli súčasťou vlastného kapitálu rezerva na nové ocenenie, rezerva z Cash Flow Hedges a rezerva z menového prepočtu v súvahe zlúčené a zobrazené v položke Ostatné rezervy. Výsledok koncernu je teraz časťou rezerv zo zisku. Vo výkaze zmien vlastného kapitálu bolo zobrazenie ostatného výsledku za obdobie rozčlenené. Okrem toho vo výkaze celkového výsledku vykazujeme zmeny ostatného výsledku za obdobie osobitne podľa zmien s dopadom na výsledkom alebo s neutrálnym vzťahom k výsledku ako aj spoločnosti oceňované at-Equity. Hodnoty za predchádzajúci rok boli príslušným spôsobom upravené.

Zobrazenie zostatkových dôb splatnosti bolo zjednotené a už aj za nominálne hodnoty derivatívnych obchodov v bežnom obchodnom roku vykazujeme v poznámke č. 78 zostatkové doby splatnosti takto:

- splatné denne
- do troch mesiacov
- od troch mesiacov do jedného roka
- od jedného do piatich rokov
- viac ako päť rokov.

Za účelom zvýšenia transparentnosti a zjednotenia vykazovania sme vykonali nižšie uvedené úpravy.

V poznámkach č. 47, 48, 54, 62 až 64 ako aj 72 a 73 sme vykonali zmenu údajov ku kategóriám podľa IAS 39.9. Doterajšie uvádzanie finančných nástrojov, pre ktoré sa využíva opcia Fair Value, sme nahradili uvádzaním všetkých finančných nástrojov, ktoré boli s dopadom na výsledok ocenené príslušnou časovou hodnotou. V rámci týchto údajov vykazujeme aj pravé penzijné obchody (Reverse Repo a Repo), ktoré sa bez zmeny voči predchádzajúcemu roku vykazujú v príslušných časových hodnotách v rámci pohľadávok voči úverovým inštitúciám príp.

klientom a záväzkoch voči úverovým inštitúciám príp. klientom. Príslušné časové hodnoty musia byť priradené do hodnotiacej hierarchie úroveň II (poznámka č. 81). Údaje k finančným nástrojom, pre ktoré sa využíva opcia Fair Value, sú uvedené v poznámke č. 82.

Okrem toho bol zvýšený stupeň podrobného vykazovania vecných nákladov v poznámke č. 39 Administratívne náklady.

Okrem toho vykazujeme vlastné emisie z obchodnej činnosti osobitne v obchodných pasívach, pričom doteraz boli vykazované v zaknihovaných záväzkoch, a v poznámke č. 99 sme upresnili zobrazenie príjmov predstavenstva.

Hodnoty za predchádzajúci rok sme v súvahe, výkaze o zmenách vlastného kapitálu a v príslušných poznámkach upravili. V dôsledku úprav nevznikli za obchodné roky 2009 a 2010 žiadne dopady na výsledok koncernu ani na výsledok na akciu.

Ďalej boli v súvislosti s integráciou bývalej Dresdner Bank zjednotené rozdielne štruktúry vykazovania v rámci úrokového prebytku. Úpravy v predchádzajúcich obdobiach sa dotýkajú úrokových výnosov ako aj úrokových nákladov. Prerozdelenia boli za obchodný rok 2009 a za prvý štvrťrok 2010 vykonané v rámci úrokových výnosov z kategórie určenej na evidovanie

majetku určeného na predaj do kategórie úvery a pohľadávky a v rámci úrokových nákladov z kategórie použitia opcie Fair Value do úrokových nákladov za druhoradý kapitál (ocenený nadobúdacími nákladmi).

Ďalšia úprava za obchodný rok 2009 sa dotýka úrokov z derivatívnych finančných nástrojov, ktoré nie je možné priradiť k obchodným knihám. Prerozdelenie bolo vykonané z úrokových výnosov z kategórie určenej na evidovanie majetku určeného na predaj do kategórie Ostatné úrokové výnosy.

Okrem toho sú devízové komisionálne zisky bývalej Dresdner Bank súčasťou provízneho prebytku, a nie výsledku obchodnej činnosti. Prerozdelenie za obchodný rok 2009 predstavuje 51 mil. Eur a dotýka sa provízií z platobného styku a zahraničného obchodu. Hodnoty za predchádzajúci boli upravené.

Za obchodný rok 2009 a za prvé dva štvrťroky 2010 sme vykonali úpravu. V dôsledku úprav nevznikli za obchodné roky 2009 a 2010 žiadne dopady na výsledok koncernu, súvahu, výkaz zmien vlastného kapitálu ani na výsledok na akciu.

Úpravy v rámci poznámky úrokové prebytky ako aj vo výkaze ziskov a strát sú zobrazené v nasledujúcich tabuľkách.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Úpravy v úrokových prebytkoch:

Mil. €	zverejnená konzernová závierka	úprava	upravená konzernová závierka
Úrokové prebytky 1.1.–31.12.2009			
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (finančný majetok, ktorý je k dispozícii na predaj)	2 905	–817	2 088
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (úvery a pohľadávky)	16 439	444	16 883
Ostatné úrokové výnosy	289	373	662
Úrokové výnosy celkom ¹	20 353	–15	20 338
Úrokové náklady na druhotný a hybridný kapitál	981	115	1 096
Úrokové náklady z použitia opcie Fair Value	332	–115	217
Úrokové náklady celkom	13 164	–	13 164

¹ po prerozdelení bežného výsledku zo spoločností ocenených at-Equity vo výške 15 mil. Eur.

Efekty z prerozdelenia devíznych komisionálnych ziskov:

Mil. €	zverejnená konzernová závierka	úprava	upravená konzernová závierka
Výkaz ziskov a strát 1.1.–31.12.2009 ¹			
Provízny prebytok	3 722	51	3 773
Výsledok obchodnej činnosti ²	–358	–51	–409

¹ Z upravenej čiastky za rok 2009 pripadla čiastka 13 mil. Eur na prvý štvrťrok, 13 mil. Eur na druhý, 12 mil. Eur na tretí a 13 mil. Eur na štvrtý štvrťrok.

² Vrátane výsledku zo zabezpečovacích súvislostí.

V rámci hodnotenia derivátov sa s ohľadom na Commerzbank Aktiengesellschaft od 30. septembra 2009 zohľadňujú aj riziká súvisiace s úvermi prostredníctvom tzv. Counterparty Default Adjustments (CDA). Za predchádzajúce štvrťroky obchodného roka 2009 sme vykonali už v treťom štvrťroku 2009 úpravu podľa

IAS 8.41. Tým bol konzernový prebytok v prvom štvrťroku 2009 znížený o 3 mil. Eur a v druhom štvrťroku 2009 o 15 mil. Eur. Hodnoty za predchádzajúci rok týkajúce sa príslušných položiek upravený.

(3) Konsolidačný okruh

Do našej konzernovej závierky sú zahrnuté všetky podstatné dcérske spoločnosti, na ktorých sa Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo podieľa s podielom viac ako 50% hlasovacích práv alebo v ktorých vykonáva ovládajúci vplyv. Medzi ne patria účelové spoločnosti a fondy, ktoré sú ovládané v zmysle SIC 12. 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 0,3 % (predchádzajúci rok: 0,2 %).

Úplny prehľad podielov koncernu Commerzbank sa nachádza v poznámke č. 106.

Nasledovné dcérske spoločnosti, účelové spoločnosti a fondy boli v obchodnom roku 2010 po prvýkrát konsolidované:

Spoločnosti mil. €	Kapitálové a hlasovacie práva v %	Nadobúdacie náklady	Majetok	Dlhy
BRE.lorum S.A., Lodz	80,0	5,4	73,8	47,7
BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Varšava	100,0	6,4	37,6	27,5
BRE Ubezpieczenia Sp.z o.o., Varšava	100,0	1,5	8,2	5,3
BRE Holding Sp. z o.o., Varšava	100,0	41,3	44,9	0,0
Commerzbank Finance 3 S.à.r.l. , Luxemburg	100,0	132,1	132,2	0,1
Commerzbank Leasing December (17) Limited, Londýn	100,0	13,8	138,9	138,9
Commerzbank Leasing December (19) Limited, Londýn	100,0	28,0	311,3	311,2
Commerzbank Leasing December (20) Limited, Londýn	100,0	–	163,5	163,5
Commerzbank Leasing December (21) Limited, Londýn	100,0	–	41,4	41,4
Commerzbank Leasing December (22) Limited, Londýn	100,0	–	49,5	49,1
Commerzbank Leasing December (23) Limited, Londýn	100,0	–	188,0	188,0
Commerzbank Leasing December (24) Limited, Londýn	100,0	0,1	62,5	62,5
Commerzbank Leasing December (25) Limited, Londýn	70,0	18,6	187,1	172,1
Commerzbank Leasing December (26) Limited, Londýn	100,0	1,2	160,0	160,0
ComStage ETF Nikkei 225®, Luxemburg	26,5	125,8	125,9	0,1
ComStage ETF MSCI USA TRN, Luxemburg	65,4	154,2	155,5	1,3
ComStage ETF iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 3m-1 TR, Luxemburg	13,9	99,8	99,8	–
COMSTAGE ETF-IBOXX EUR. L.SOV.DIV. 5-7 TR, Luxemburg	75,0	101,4	103,5	2,1
ComStage ETF iBoxx € Sovereigns Germany Capped 3m-2 TR, Luxemburg	94,8	10,0	10,0	–
GS SICAV - UK Premia, Luxemburg	86,6	198,7	198,9	0,2
EH MoLu IV, LLC, Dover/Delaware	100,0	4,1	19,6	15,5
Film Library Holding LLC, Wilmington/Delaware	100,0	29,4	57,6	28,3
Galbraith Investments Ltd, Londýn	100,0	–	170,5	170,5
Kommanditgesellschaft MS "CPO Toulon" Offen Reederei GmbH & Co. KG, Hamburg	90,0	45,3	37,9	11,0
Pisces Nominees Limited, Londýn	100,0	65,8	2 110,1	2 018,0
Property Invest Italy Srl, Miláno	100,0	60,3	109,2	48,9
Truckman Inc., Cayman Island	–	–	68,1	68,1

Podstatné zmeny v okruhu spoločností oceňovaných at-Equity vznikli v dôsledku zmeny dlhových titulov v súvislosti s reštrukturalizáciou úverových vzťahov spoločnosti Inmobiliaria Colonial S.A., Barcelona. V tejto súvislosti získala banka akcie dlžníka. Zmena bola vykonaná v dvoch fázach. V rámci prvej fázy bola zameniteľná obligácia zmenená na vlastný kapitál a v rámci druhej fázy bol úver zmenený na vlastný kapitál.

Z prvých konsolidácií ani z prvého ocenenia at-Equity nevznikli rozdielové čiastky, ktoré by mali byť aktivované ako obchodná alebo firemná hodnota. Ide o spoločnosti, ktoré presiahli naše hranice pre konsolidáciu príp. ocenenie at-Equity

príp. o novo založené spoločnosti v rámci štruktúrovaného financovania.

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 278 mil. Eur pred zdanením príp. 167 mil. Eur po zdanení. Podstatné efekty vyplynuli z úročenia druhoradého a hybridného kapitálu ako aj z odpisov kmeňa klientov alebo obchodných známk.

Nižšie uvedené dcérske spoločnosti, účelové spoločnosti a fondy boli predané príp. čiastočne predané alebo zlikvidované, a preto už nebudú konsolidované príp. ani ocenené podľa metódy Equity:

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

- Predaj

- ADENARA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH & Co. Erste A319 KG, Karlsruhe
- Allianz Dresdner Bauspar AG, Bad Vilbel
- ASSERTA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH & Co. Zweite A319 KG, Karlsruhe
- BONITAS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bötzingen KG, Grünwald (Mnichov)
- Commerz Real Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf
- dbi-BSK Rentenfonds, Frankfurt nad Mohanom
- dbi-BSK Rentenfonds Plus, Frankfurt nad Mohanom
- Dresdner Bank Monaco S.A.M., Monaco
- Dresdner Van Moers Courtens S.A., Brusel
- Dresdner VPV N.V., Gouda
- Kleinwort Benson Channel Island Holdings Limited, St. Peter Port (Teilkonzern einschließlich vollkonsolidierter Teilkonzerntöchter)
- Kleinwort Benson Private Bank Limited Group, Londýn (čiastkový koncern vrátane konsolidovaných dcérskych spoločností)
- Commerzbank Leasing December (2) Limited, Londýn
- Dresdner Kleinwort Leasing December (16) Limited, Londýn
- Privatinvest Bank AG, Salzburg
- TASKABANA erste Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Marl KG, Grünwald (Mnichov)

Výnosy z predaja spoločností boli dosiahnuté vo výške ca. 0,5 miliárd Eur.

- Likvidácia (vrátane spoločností, ktoré operatívnu obchodnú činnosť zastavili alebo nedosiahli našu hranicu pre konsolidáciu)
 - AGI Global Selection Balance, Luxemburg
 - ALLIANZ BULGARIA PENSION FUND, Paríž
 - Alexandria Capital plc, Dublin¹
 - Alternative Holding Partenaire, Londýn¹
 - CB Mezzanine Capital Limited Partnership, St. Helier/Jersey
 - Classic I (Cayman) Limited, George Town/Cayman Island¹
 - Commerzbank December Leasing (18) Limited, Londýn
 - DIT-Garantie Plus 2012, Luxemburg¹
 - DIT-Protect Global Winner 2014, Luxemburg¹
 - DKNA Phoenix LLC, Wilmington/Delaware
 - Dresdner Bank (DIFC) Limited, Dubai
 - Dresdner Finanziaria S.p.A., Miláno
 - Dresdner Kleinwort (Drc) Limited, Londýn

- Dresdner Kleinwort (China) Ltd., East Hong Kong
- Dresdner Kleinwort (Hong Kong) Ltd., East Hong Kong
- Dresdner Kleinwort (Lbdp) Holdings Limited, Londýn
- Dresdner Kleinwort (Services) Inc, Panama City
- Dresdner Kleinwort Derivative Investments Limited, Londýn¹
- Dresdner Kleinwort Equipment LLC, Wilmington/Delaware
- Dresdner Kleinwort Finance EURL, Paríž
- Dresdner Kleinwort France SAS, Paríž
- Dresdner Kleinwort Metals Limited, Londýn
- Dresdner Kleinwort Overseas Employees Limited, Londýn
- Dresdner Kleinwort Securities (Asia) Holdings Ltd., East Hong Kong
- Dresdner Kleinwort Securities France S. A., Paríž
- Dresdner Leasing 7 S.à.r.l., Luxemburg
- Dresdner Leasing 8 S.à.r.l., Luxemburg
- Eurhypo Representacoes Ltd., Sao Paulo¹
- H 47 GmbH & Co. KG, Düsseldorf
- HQ Trust Kensington Ltd., George Town/Cayman Island¹
- Kaiserplatz Holdings Incorporated, Wilmington/Delaware
- Kaiserplatz Purchaser No. 8 Limited, St. Helier/Jersey
- Idilias SPC (Silo VI), George Town/Cayman Island
- KBEMF (GP) Limited, Londýn
- KP Avalon Limited, Dublin
- Kreativ 1 Limited, St. Helier/Jersey
- Priamos Limited, Tortola¹
- Ryder Square Limited, St. Helier/Jersey¹
- Sigma-1 CLO 2007, Dublin
- Symphony No. 1 Llc, Wilmington/Delaware
- Symphony No. 3 Llc, Dover/Delaware
- The Riverbank Trust, Londýn
- Thebes Capital Plc, Dublin
- Thebes Plc, Dublin

¹ nedosiahnutia hraníc

Nasledovné spoločnosti boli počas bežného obchodného roka zlúčené so spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft alebo konsolidovanými spoločnosťami:

- CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt nad Mohanom
- CG New Venture 2 GmbH & Co. KG, Wiesbaden
- CG New Venture 3 GmbH & Co. KG, Wiesbaden
- comdirect private finance AG, Quickborn
- Commerz Asset Management Holding GmbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanom
- Commerzbank Capital Markets Corporation, New York
- DreCo Erste Beteiligungs GmbH, Frankfurt nad Mohanom

- Dreiundzwanzigste DRESIB Beteiligungs-Gesellschaft mbH, Frankfurt nad Mohanom
- Dresdner Bank Luxembourg S.A., Luxemburg
- Dresdner Bank ZAO, St. Petersburg
- Dresdner Mezzanine GmbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanom
- GENUJO LOK BeteiligungsGmbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanom
- Genujo Vierte BeteiligungsGmbH, Frankfurt nad Mohanom
- Zenon Beteiligungs-GmbH, Frankfurt nad Mohanom

Nasledovné dcérske spoločnosti a spoločnosti oceňované at-Equity boli podľa IFRS 5 vykázané ako spoločnosti určené na predaj, nakoľko existuje zámer predat tieto spoločnosti a tieto budú s veľkou pravdepodobnosťou do jedného roka predané:

- Spoločnosti priradené do segmentu Asset Based Finance:
 - Commerz Real Autoleasing GmbH, Hamburg
 - MS „CPO Alicante“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Ancona“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Barcelona“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Bilbao“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Cadiz“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Marseille“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Palermo“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Toulon“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Valencia“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg
 - MS „CPO Vigo“ Offen Reederei GmbH & Co.KG, Hamburg

Výsledky spoločnosti Dresdner Bank Brasil S.A. Banco Multiplo, São Paulo, sú vykázané najmä v segmente firemných klientov a trhov. Spoločnosť KGAL GmbH & Co. KG, Grünwald (Mníchov) oceňovaná at-Equity je obsiahnutá v segmente Ostatné a konsolidácia. Až do úplného prevodu podielov hodnotíme predajné skupiny podľa IFRS 5 a ich majetok a dlhy vykazujeme v príslušných súvahových položkách a v poznámkach ako aj vo výkaze zmien vlastného kapitálu.

(4) Konsolidačné zásady

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 činnosti získala úžitok. Konsolidácia sa vykonáva od momentu, kedy koncern získa 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 uplatí použiteľný štandard. Ak po novom ocenení zostane aktívna rozdielová čiastka, bude táto aktivovaná ako obchodná alebo firemná hodnota.

Asociované spoločnosti sú spoločnosti, v ktorých má Commerzbank Aktiengesellschaft priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv. Rozhodujúci vplyv sa predpokladá pri podieloch na hlasovacích právach v rozsahu 20 % až 50 %. Ďalšími kritériami pre rozhodujúci vplyv sú napríklad podstatné obchodné prípady s účastníckou spoločnosťou, členstvo v riadiacom alebo dozornom grémiu alebo spoluúčasť na obchodnej politike účastníckej spoločnosti.

Spoločné podniky sú spoločnosti, na ktorých disponujeme spoločnou kontrolou spolu s inými spoločnosťami. Spoločná kontrola môže vyplývať z rovnosti hlasovacích práv alebo zmluvných dohôd.

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.

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

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

odpadávajú ostatné rozhodujúce možnosti vplyvu na asociovanú spoločnosť. Ocenenie spoločných podnikov podľa metódy Equity končí po odovzdaní spoločného riadenia.

Závazok na vykonanie konsolidácie účelových spoločností (Special Purpose Entities) za istých okolností vyplýva zo SIC 12. Konsolidácia je nevyhnutná, ak pri ekonomickom posúdení

- je obchodná činnosť účelovej spoločnosti riadená v prospech spoločnosti podľa jej osobitných obchodných potrieb príp. na základe jej podnetu, takže spoločnosť môže získavať úžitok z obchodnej činnosti účelovej spoločnosti;
- má spoločnosť právo rozhodovať o využívaní väčšiny úžitku z obchodnej činnosti účelovej spoločnosti alebo po zriadení tzv. autopilota toto rozhodovacie právo deleguje;
- má spoločnosť právo využívať väčšinu úžitku z obchodnej činnosti účelovej spoločnosti, a preto sa vystavuje rizikám spojeným s obchodnou činnosťou účelovej spoločnosti;
- spoločnosť si ponechala väčšinu zvyšných alebo majetkových rizík spojených s účelovou spoločnosťou, aby mohla využívať úžitok z obchodnej činnosti účelovej spoločnosti.

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. 106.

Obmedzenia v schopnosti účelových spoločností na transfer finančných prostriedkov, napr. hotovostných dividend z nástrojov vlastného kapitálu alebo úhrad úrokov a splátok z nástrojov cudzieho kapitálu, do spoločnosti Commerzbank v zásade neexistujú. To platí pre účelové spoločnosti, na ktorých má Commerzbank založené akcie s hlasovacími právami, ktoré umožňujú kontrolu všetkých operatívnych rozhodnutí, vrátane rozhodnutí o prevodde finančných prostriedkov. Okrem toho neexistujú ani obmedzenia týkajúce sa účelových spoločností, na ktorých Commerzbank bez založených akcií s hlasovacími právami môže uplatňovať nároky na transfer finančných prostriedkov z príslušných zmlúv uzatvorených s účelovou spoločnosťou.

Pohľadávky a záväzky založené na obchodných vzťahoch so spoločnosťami v rámci koncernu ako aj náklady a výnosy eliminujeme v rámci konsolidácie dlhov a konsolidácie nákladov a výnosov. Priebežné výsledky vzniknuté v koncerne budú vypočítané v prípade, ak nemajú podradený význam.

(5) Finančné nástroje: odhad a ocenenie (IAS 39)

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; to spravidla zodpovedá nadobúdacím nákladom v momente prijatia.

Pri následnom hodnotení sa finančné nástroje v súvahe oceňujú v závislosti od príslušnej kategórie buď (pokračujúcimi) nadobúdacím nákladmi alebo príslušnou časovou (Fair Value). Príslušná časová hodnota je čiastka, za ktorú môže byť daná súčasť majetku v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy vymenený medzi znalými a od seba nezávislými obchodnými partnermi alebo kedy môže byť uhradený dlh. Príslušná časová hodnota sa určuje na základe ceny finančného nástroja zistenej na aktívnom trhu (mark-to-market). Ak nie je možné zistiť trhové ceny, používame na stanovenie časovej hodnoty oceňovacie modely (mark-to-model), ktoré ako parametre využívajú trhové údaje.

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 príležitosti a rizík ako aj podľa dispozičného práva pri kontrole úbytkových postupov. Oceňovanie príležitosti a rizík má pritom prednosť pred oceňovaním prevodu dispozičného práva.

Pri čiastočnom prevode príležitosti 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 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

- 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.

- 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 splatnosti, 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 2010 nevyužíva kategóriu majetku držaného do splatnosti.

- Finančný majetok oceňovaný časovou hodnotou alebo záväzky (Financial Assets or Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss); táto kategória obsahuje dve podkategórie:

- 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). Medzi obchodné aktíva patria originálne finančné nástroje (najmä úročené cenné papiere, akcie a výpožičky dlhopisov), drahé kovy ako aj derivatívne finančné nástroje s pozitívnu časovou hodnotou. Obchodné pasíva obsahujú najmä aj derivatívne finančné nástroje s negatívnou časovou hodnotou, vlastné emisie obchodovateľných titulov ako aj záväzky z blanko predajov cenných papierov.

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. Výsledky ocenenia ako aj predaja sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú v rámci výsledku obchodnej činnosti.

Koncern Commerzbank realizoval transakcie, pri ktorých bola časová hodnota stanovená na základe oceňovacieho modelu, pričom nie všetky podstatné vstupné parametre sú založené na pozorovateľných trhových parametroch. Tieto transakcie sa oceňujú transakčnou cenou. Rozdiel medzi transakčnou cenou a časovou hodnotou oceňovacieho modelu sa označuje ako Day-One Profit alebo Loss. Day-One Profit alebo Loss sa nezisťuje okamžite, ale za obdobie transakcie vo výkaze ziskov a strát. Ak je možné s ohľadom na transakciu zistiť referenčnú hodnotu na aktívnom trhu alebo ak sú podstatné vstupné parametre založené na pozorovateľných trhových údajoch, bude vymedzený Day-One Profit alebo Loss bezprostredne vykázaný vo výsledku obchodnej činnosti s dopadom na výsledok.

- finančné nástroje dezinované 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

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

- 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. Ide najmä o úročené cenné papiere, akcie a podiely. Oceňované sú časovou hodnotou. Ak nie je možné časovú hodnotu pri nástrojoch vlastného kapitálu spoľahlivo stanoviť, je tento oceňovaný nadobúdacími nákladmi. Výsledok ocenenia sa vykazuje - po zohľadnení latentných daní - neutrálne v osobitnej položke "ostatné rezervy" (rezerva na nové ocenenie) v rámci vlastného kapitálu. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok. Pri predaji finančného majetku sa výsledok ocenenia kumulovaný v rezerve na nové ocenenie rozpustí a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát. V prípade zníženia hodnoty musí byť rezerva na nové ocenenie upravená o výšku zníženia hodnoty a táto čiastka musí byť zohľadnená vo výkaze ziskov a strát. Pri zotavení hodnoty rozlišujeme medzi nástrojmi vlastného a cudzieho kapitálu. Kým zotavenie hodnoty pre nástroje vlastného kapitálu sú vykonávané neutrálne voči výsledku, musia byť zotavenia hodnôt pre nástroje cudzieho kapitálu pri odpadnutí dôvodu na zníženie hodnoty vykázané s dopadom na výsledok maximálne vo výške zníženia hodnoty.

- **Ostatné finančné záväzky:**
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. Ážia príp. disážia sú rozdelené na celú platnosť a sú obsiahnuté v úrokovom výsledku s dopadom na výsledok.

Čisté výsledky zahŕňajú ocenenia časovou hodnotou s dopadom na výsledok, zvýšenia hodnôt, realizované úspechy pri odlivoch a dodatočne 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.

c) 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. 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. V rámci následného ocenenia sa kontroluje, či je nevyhnutná riziková prevencia.

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).

d) Vložené deriváty

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 nástrojov v rámci výsledku obchodnej činnosti. Bilancovanie a ocenenie základnej zmluvy prebieha podľa predpisov pre príslušnú kategóriu finančného nástroja.

Ak nebudú tri vyššie uvedené podmienky splnené, nebude vložený derivát uvedený v súvahe osobitne a hybridný finančný nástroj (štrukturovaný produkt) bude ocenený podľa

všeobecných predpisov kategórie, do ktorej bol finančný nástroj pridelený.

e) 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.

Podľa všeobecných pravidiel sa deriváty definujú ako obchodné aktíva alebo obchodné pasíva a oceňujú sa príslušnou časovou hodnotou. Výsledok ocenenia sa vykazuje v rámci výsledku obchodnej činnosti.

Ak sa deriváty preukázateľne používajú na zabezpečení rizík z neobchodných transakcií, IAS 39 za istých okolností pripúšťa použitie Hedge Accountings (bilancovanie zabezpečovacích súvislostí). Pritom sa používajú dve formy Hedge Accountings:

- Fair Value Hedge Accounting:

Fair Value Hedge Accounting kann entweder als Mikro Fair Value Hedge oder als Portfolio Fair Value Hedge für Zinsrisiken ausgestaltet werden:

- 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 dôb platnosti podľa očakávaných termínov splatenia a úpravy úrokov v portfóliu. Portfóliá môžu obsahovať len aktíva, pasíva alebo oboje. Pri takomto zobrazovaní zabezpečovacích súvislostí v súvahe sa zmeny hodnoty základných obchodov vykazujú v súvahe ako samostatná aktívna príp. pasívna položka. Zabezpečená čiastka základných obchodov sa v koncernovej závierke určuje bez vkladov bez výpovednej hodnoty alebo sporiacich vkladov (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

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 die o pevne úročené cenné papiere. Na zabezpečenie týchto rizík sa používajú najmä úrokové swapy.

Podľa ustanovení Fair Value Hedge Accountings sa derivatívne finančné nástroje používané na zabezpečenie uvádzajú v súvahe ako trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov. Zmeny ocenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát s dopadom na výsledok ako výsledok zabezpečovacích súvislostí. S ohľadom na zabezpečený majetok príp. zabezpečený záväzok musia byť protichodné zmeny časovej hodnoty vyplývajúce zo zabezpečeného rizika uvedené v súvahe a zároveň vo výkaze ziskov a strát s dopadom na výsledok ako výsledok zabezpečovacích súvislostí.

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 efektívnosť. Preukázanie efektívnosti na jednej strane požaduje, aby pri zabezpečovacom vzťahu aj v budúcnosti bolo možné očakávať vysokú efektívnosť (perspektívnu efektívnosť). Na druhej strane musí byť počas existencie zabezpečovacieho vzťahu preukázané, že tento vzťah bol efektívny počas celej sledovanej doby (retrospektívna efektívnosť). O vysokú retrospektívnu efektívnosť ide vtedy, ak je pomer zmien príslušnej časovej hodnoty príp. platobných tokov medzi 0,8 a 1,25.

Commerzbank využíva na meranie efektívnosti pre Mikro Fair Value Hedge Accounting štatistickú metódu regresnej analýzy,

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

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 ie 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 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 nadobúdacimi 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 finančnej činnosti.

(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 a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách. 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 nadobúdacimi nákladmi. Ážia príp. disážia 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.

S ohľadom na bonitné riziká súvisiace s pohľadávkami klientov a bánk sme podľa jednotných koncernových pravidiel vytvorili opravné položky. Opravná položka k úveru je nevyhnutná, ak na základe identifikovateľných kritérií je pravdepodobné, že nebudú všetky úroky a splátky úverov uhradené podľa zmluvy. Výška opravnej položky zodpovedá rozdielu medzi účtovnou hodnotou úveru pri odpočítaní aktuálnej hodnoty očakávaných splatení.

Ďalej reagujeme na úverové riziká vo forme portfóliových opravných položiek. Výška portfóliových opravných položiek, ktoré majú byť vytvorené, sa určí pri použití parametrov zo systematiky Bazilej II.

Celková čiastka rizikovej prevencie – ak sa vzťahuje na súvahové pohľadávky – sa v súvahe odpočítava od príslušných aktívnych položiek. Riziková prevencia za mimosúvahové obchody (aval, záväzky na indosovanie, úverové prísluby) sa vykazuje 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 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) Právne penzijné obchody a výpožičky cenných papierov

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. 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 prebytku.

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 nadobúdacimi 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 obchodnej činnosti, a v prípade, že nevyplývajú z obchodovania, vykazujú sa v úrokovom prebytku.

Výpožičky cenných papierov evidujeme v súvahe podľa vykázaných cenných papierov z právych penzijných obchodov. Prítom 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. Nami odovzdané hotovostné zábezpeky za obchody s cennými papiermi vykazujeme ako pohľadávky; prijaté zábezpeky ako záväzky.

S ohľadom na neprevedený, avšak nezaúčtovaný finančný majetok platia rovnaké riziká a príležitosti ako pri neprevedenom finančnom majetku, ktorý je popísaný v poznámke č. 5.

(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.

Zabezpečovacie nástroje kótované na burzách sa oceňujú burzovými kurzami; nekótované nástroje sa oceňujú na základe porovnateľných cien a interných oceňovacích postupov (modely využívajúce súčasnú hodnotu alebo opčné ceny). Výsledky ocenenia zistené v rámci Hedge Accountings pre Fair Value Hedges sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát vo výsledku zo zabezpečovacích súvislostí. Vo výsledku zo zabezpečovacích súvislostí sú takisto obsiahnuté neefektívne časti zmeny hodnôt z Cash Flow Hedges; efektívne časti zmeny hodnôt sú vykázané neutrálne voči výsledku v ostatných rezervách (rezerva z Cash Flow Hedges) v rámci vlastného kapitálu.

(13) Obchodné aktíva

Finančné aktíva slúžiace na obchodné účely sa oceňujú časovou hodnotou k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy. Takisto sa časovou hodnotou oceňujú všetky derivatívne finančné

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

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 a transakcie s drahými kovmi.

Zabezpečovacie nástroje kótované na burzách sa oceňujú burzovými kurzami; nekótované nástroje sa oceňujú na základe porovnateľných cien a interných oceňovacích postupov (modely využívajúce súčasnú hodnotu alebo opčné ceny).

Všetky realizované zisky a straty ako aj nerealizované výsledky ocenenia tvoria súčasť výsledku obchodnej činnosti v rámci výkazu ziskov a strát. Vo výsledku obchodnej činnosti sa vykazujú ako výnosy z úrokov a dividend ako aj príslušné náklady na refinancovanie.

(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. Pri aktívach, ktorých kategória sa mení, používame príslušnú časovú hodnotu v momente zmeny kategorizácie ako novú účtovnú hodnotu cenných papierov. V tomto momente existujúca rezerva na nové ocenenie po latentných daniach ostáva v ostatných rezervách v rámci vlastného kapitálu a počas zostatkovej doby splatnosti prekategORIZOVANÝCH cenných papierov bude rozpustená.

Bilancovanie a oceňovanie aktív, ktoré sú zaradené do kategórie finančného majetku určeného na predaj, sa vykonáva na základe časovej hodnoty. Ak nie je možné časovú hodnotu na aktívnom trhu zistiť, bude ocenenie vykonané na základe porovnateľných cien, indikatívnych cien cenových agentúr príp. ostatných úverových inštitúcií a interných oceňovacích postupov (modely využívajúce súčasnú hodnotu alebo opčné ceny). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť časovú hodnotu pre nástroje vlastného kapitálu, budú tieto ocenené nadobúdacími nákladmi pri odpočítaní nevyhnutných znížení hodnoty.

Výsledky ocenenia sa pri kategórii finančný majetok určený na predaj – po zohľadnení latentných daní – vykazujú v rámci vlastného kapitálu v ostatných rezervách (rezerva na nové ocenenie). Zisky a straty sú s dopadom na výsledok realizované

až pri predaji alebo v prípade zníženia hodnoty v rámci výsledku finančnej činnosti.

Ážia príp. disážiá 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 derivatívnemu 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.

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 neutrálne 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.

Pri nástrojoch vlastného kapitálu ide o zníženie hodnoty vtedy, ak je príslušná časová hodnota podstatne alebo už dlhšie nižšia než nadobúdacie náklady.

V koncerne Commerzbank sa nástroje vlastného kapitálu určeného na predaj odpisujú vtedy, ak je príslušná časová hodnota podstatne ($\geq 20\%$) alebo už dlhšie (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 zaúčtovný neutrálne 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 určeného 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 poznámka 84; S&P Rating) 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.

Pre finančné nástroje z kategórie úvery a pohľadávky bude vykonané zníženie hodnoty podľa podobných ustanovení ako pre úverové obchody (porovnaj poznámka č. 5). Zníženie hodnoty sa eviduje vo výsledku finančnej činnosti. Ak nebudú k dispozícii indikátory na zníženie hodnoty jednotlivých cenných papierov príp. ak nebudú poukazovať na zníženie hodnoty, musia byť tieto zvýšené maximálne do výšky pokračujúcich nadobúdacích nákladov. Takisto zlepšené rizikové prostredie môže viesť k rozpusteniu predtým vytvoreného zníženia hodnoty na úrovni portfólia.

(15) Nehnuteľný majetok

V položke nehnuteľný majetok sa uvádza najmä softvér, získané obchodné známky, vzťahy voči klientom a obchodné a firemné hodnoty. Tieto sa oceňujú pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi. Softvér a vzťahy voči klientom odpisujeme na základe ich obmedzenej doby používania lineárne. S ohľadom na ostatné známky ako aj obchodné a firemné hodnoty sa vykonávajú najmenej raz ročne testy zachovania hodnoty.

Metóda testov 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 pri teste zachovania hodnoty

Výpočty výnosovej hodnoty sú založené na viacročnom plánovaní segmentov. Tieto pozostávajú okrem plánovania výsledku z plánovania rizikových aktív ako aj viazaného vlastného kapitálu. Podstatnými hnacími silami sú objemy pohľadávok, úrokový prebytok po rizikovej prevencii ako aj provízny prebytok. Ďalšie citlivo reagujúce plánovacie parametre 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.

Viacročné plánovanie zahŕňa v zásade štyri (doteraz tri) plánovacie roky. S ohľadom na test zachovania hodnoty sa používa pokračovanie plánu výsledkov posledného plánovacieho roka do roka 2019, aby boli zohľadnené dopady ustanovení Bazilej III, vrátane prechodných výpočtov pre viazaný kapitál.

Pri výpočte výnosovej hodnoty sme použili priemerné a primerané úrokové sadzby medzi 11,1 % (predchádzajúci rok: 12,1 %) a 12,2 % (predchádzajúci rok: 13,4 %). Ako dlhodobú udržateľnú mieru rastu pre výpočet večného dôchodku sa vo všetkých segmentoch používa sadzba 2 % (predchádzajúci rok: 2 %).

Ak existujú objektívne informácie o tom, že pôvodne identifikovateľný úžitok nebude dosiahnutý, musí byť najprv vykonané zníženie hodnoty na obchodnú alebo firemnú hodnotu jednotky generujúcej platobné prostriedky, pričom toto sa vykazuje v samostatnej položke vo výkaze ziskov a strát. Prípadná ďalšia potreba zníženia hodnoty sa pomerne rozdeľuje na ostatný majetok v jednotke.

Získané práva k známke Dresdner Bank boli v roku 2010 odpísané v plnej výške. Užívanie tejto známky je aktuálne už len v jednej filiálke v Drážďanoch.

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 10 rokov na farchu administratívnych nákladov. V rámci tejto položky sa bilancuje samostatne vyvinutý ako aj kúpený softvér. Softvér získaný kúpou Dresdner Bank sa odpisuje lineárne až do momentu migrácie, ak sa potom už nebude používať.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

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.

(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:

v rokoch	Pravdepodobná doba používania
budovy	30-50
prevádzkové a obchodné zariadenia	2-23

Prevádzkové a obchodné zariadenia získané kúpou Dresdner Bank, napr. IT hardvér, interiérové zariadenia a vybavenie filiállok, sa odpisujú lineárne do momentu migrácie, ak sa neskôr už nebudú používať, v opačnom prípade sa odpisujú počas očakávanej doby používania.

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.

Konzern 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 vyказuje 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 týkajúce sa nehnuteľností obsahujú základnú dobu nájmu, kedy nie je možné podať výpoveď, a spravidla sú vybavené kúpnyimi právami lízingových nájomcov. Základom pre výpočet pre úhrady lízingového nájomcu sú celkové investičné náklady pri odpočítaní zostatkových hodnôt lízingových objektov stanovených na začiatku lízingovej zmluvy. 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 druhotný význam.

(18) Nehnuteľnosti ako finančné investície

Nehnuteľnosti považované za finančné investície (Investment Properties) sú pozemky a budovy, ktoré koncern vlastní za účelom dosahovania príjmov z nájmu alebo z dôvodu očakávaného zvýšenia hodnoty. Koncern Commerzbank okrem toho vykazuje nehnuteľnosti získané v rámci čerpania zábezpek.

Ocenenie sa vykonáva v momente prijatia podľa IAS 40 na základe nadobúdacích príp. výrobných nákladov pri zapojení priamo započítateľných transakčných nákladov. Na následné ocenenie nehnuteľností považovaných za finančné investície sa používa model príslušnej časovej hodnoty (Fair Value). Stanovenie časovej hodnoty je založené na každoročne aktualizovaných hodnoteniach zo strany interných znalcov ako aj na základe trhových cien, ktoré je možné dosiahnuť na trhu. Ocenenie objektov využívaných na firemné účely sa riadi podľa výnosovej hodnoty; jednotlivé bytové stavby sa oceňujú zvyčajne podľa vecnej alebo porovnateľnej hodnoty. 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.

(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. V prípade z toho vyplývajúcich znížení 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.

(20) Záväzky

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).

(21) Negatívne trhové hodnoty zo zabezpečovacích nástrojov

Derivatívne finančné nástroje, ktoré sa používajú na zabezpečenie a na ktoré je možné použiť Hedge Accounting a zároveň majú negatívnu trhovú hodnotu, sa vykazujú v tejto súvahovej položke. Zabezpečovacie nástroje sa oceňujú časovou hodnotou.

Zabezpečovacie nástroje kótované na burzách sa oceňujú burzovými kurzami; nekótované nástroje sa oceňujú na základe porovnateľných cien a interných oceňovacích postupov (modely využívajúce súčasnú hodnotu alebo opčné ceny). Výsledky ocenenia zistené v rámci Hedge Accountings pre Fair Value Hedges sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát vo výsledku zo zabezpečovacích súvislostí. Efektívne časti zmeny hodnôt sú vykázané v rezerve z Cash Flow Hedges v rámci vlastného kapitálu.

(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 (Fair Value).

Zabezpečovacie nástroje kótované na burzách sa oceňujú burzovými kurzami; nekótované nástroje sa oceňujú na základe porovnateľných cien a interných oceňovacích postupov (modely využívajúce súčasnú hodnotu alebo opčné ceny).

Všetky realizované zisky a straty ako aj nerealizované výsledky ocenenia tvoria súčasť výsledku obchodnej činnosti v rámci výkazu ziskov a strát.

(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 pravdepodobný a ak je zároveň možný spoľahlivý odhad výšky záväzku. Rezervy sa preto tvoria pre neisté záväzky voči tretím osobám a hroziacim stratám z aktuálnych obchodov vo výške očakávaného čerpania.

Prísun do rôznych druhov rezerv sa vykonáva prostredníctvom rôznych položiek z výkazu ziskov a strát. Rezervy v úverových obchodoch idú na farchu nákladov na

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

riziková 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.

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.

Úročenie

Čiastka rezervy predstavuje najlepší možný odhad výdajov, ktoré sú nevyhnutné na splnenie súčasného záväzku k rozhodujúcemu dňu pre zostavenie súvahy. Pri odhade sú zohľadnené riziká a neistoty. Dlhodobé rezervy sú ocenené ich aktuálnou hodnotou.

(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).

Na strane jednej získavajú zamestnanci nárok na základe prísľubu orientovaného podľa príspevkov zo strany zabezpečovacieho systému (Defined Contribution Plan). Za účelom financovania odvádza koncern pri účasti aktívnych zamestnancov pevnú čiastku do zabezpečovacieho systému (okrem iného Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G. (BVV), Berlin, Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V., Berlin).

Výška súčasných a budúcich penzijných plnení sa určuje podľa uhradených príspevkov a s tým súvisiacich výnosov. S ohľadom na tieto nepriame systémy sa používajú účtovné predpisy podľa IAS 19 pre plán orientovaný podľa príspevkov (Defined Contribution Plan), t.j. príspevky uhradené do zabezpečovacieho systému sú vykázané v personálnych nákladoch. Rezervy sa netvoria.

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). Plnenia podľa CBA pozostávajú zo zaručeného plnenia orientovaného podľa príspevkov za každý príspevkový kalendárny rok od roku 2005 a z príplatku podľa výkonnosti. Výkonnosť sa meria za obdobie úhrady príspevkov až do vzniku zabezpečovacieho prípadu.

Bezprostredné dôchodkové zabezpečenie zamestnancov bývalej Dresdner Bank Aktiengesellschaft sa od 1. 1. 2010 vykonáva podľa ustanovení plánu dôchodkového zabezpečenia Commerzbank (CBA). Prevod zamestnancov do CBA k 1. 1. 2010 prebiehal podľa postupu, ktorý používala Commerzbank v roku 2004 pri novom nastavení dôchodkového zabezpečenia pre svojich bývalých zamestnancov.

Majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V. (CPT). Poručnícky majetok je kvalifikovaný ako plánovaný majetok v zmysle IAS 19.7. Podľa IAS 19.54 musí byť prevedený majetok ocenený aktuálnou hodnotou záväzku (DBO), z čoho vyplýva príslušné zníženie penzijných rezerv v koncerne.

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.

Penzijné náklady vykázané v personálnych nákladoch súvisiace s prísľubmi na zabezpečenie pozostáva z viacerých komponentov: na jednej strane z nákladov na odpracovanú dobu (Service Cost), ktoré predstavujú nároky vzniknuté v obchodnom roku, na strane druhej z úrokových nákladov (Interest Cost) na aktuálnu hodnotu penzijných záväzkov, keďže moment splnenia penzijných záväzkov predstihol jedno obdobie. Naproti tomu znižujú očakávané čisto výnosy z plánovaného majetku penzijné náklady. Ďalej sú penzijné náklady ovplyvnené splácaním poistno-matematických ziskov príp. strát, ktoré doteraz neboli

evidované s dopadom na výsledok. Ak budú prísluby na zabezpečenie pozmenené a ak z toho vyplynie záväzok na plnenie, musí byť zaevidovaný príslušný náklad príp. výnos.

Výška rezervy sa vypočíta podľa IAS 19.54 nasledovne:

súčasná hodnota záväzku na priame prísluby (DBO)
minus časová hodnota plánované homajetku
plus / minus neevidované poistno-matematické zisky alebo straty
plus / minus doteraz neevidované náklady alebo výnosy na odpracovanú dobu
<hr/> =výška penzijných rezervy

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.

Pripadné doteraz nesplatené poistno-matematické zisky a straty musia byť podľa IAS 19.92 nasl. zaevidované až v sledovanom období, na ktorého začiatku presiahnu oblasť 10% maxima z DBO a časovej hodnoty plánovaného majetku.

Commerzbank sa rozhodla, že ešte nezaevidované poistno-matematické zisky alebo straty začne evidovať rýchlejšie než je bežná amortizácia v IAS 19. Od hranice 75% zóny 10 – 20% sa amortizujú zisky alebo straty nachádzajúce sa v tejto zóne.

(25) Plány odmeňovania zamestnancov

1. Popis podstatných plánov odmeňovania

a) Dlhodobé výkonnostné plány Commerzbank Aktiengesellschaft (LTP)

Pre riadiacich pracovníkov a vybraných ďalších zamestnancov vytvárala Commerzbank každý rok dlhodobé výkonnostné plány (LTP). Od obchodného roka 2009 sa až do odvolania plány LTP neponúkajú.

Na účasť na týchto plánoch boli oprávnení riadiaci pracovníci a zamestnanci Commerzbank Aktiengesellschaft, rôznych tuzemských ako aj zahraničných operatívnych zahraničných jednotiek. Účasť na dlhodobých výkonnostných plánoch je spojená s vlastným podielom účastníkov na akciách Commerzbank.

Výplata dlhodobých výkonnostných plánov je založená na podmienke, že Commerzbank Aktiengesellschaft v obchodnom roku vyplatí dividendu. Oprávnený zisk najviac 100 Eur za akciu, ktoré sa vyplácajú v hotovosti. Pri výplate po troch rokoch sa

porovnávajú základné hodnoty, ktoré boli stanovené v roku vydania, s údajmi za prvý štvrťrok sledovaného roku. Pri výkone vyššom o 1 percentuálny bod voči Dow-Jones-Eur-Stoxx (za 50 % akcií vložených ako vlastný vklad) a/alebo zvýšení kurzu akcie Commerzbank o najmenej 25 % v porovnaní so základnou hodnotou (za 50 % akcií vložených ako vlastný vklad) bude vykonaná výplata. Ak po troch rokoch nebude splnené ani jedno z uvedených kritérií, bude porovnanie po roku zopakované. Základom pre porovnanie sú údaje z roku vydania. Ak po období piatich rokov nebude presiahnutá žiadna z hraníc úspechu, bude plán ukončený.

V obchodných rokoch 2010 a 2009 neboli vyplatené žiadne odmeny z LTP. Ešte aktuálne plány LTP 2006 až 2008 umožňujú bezo zmeny odmenu orientovanú podľa vývoja akciových / indexových kurzov. LTP sú vykazované v súvahe ako transakcie založené na akciách s kompenzáciou v hotovosti.

Share Awards

V januári 2010 boli v rámci modelov na odmeňovanie mimotarifne platených zamestnancov Commerzbank Aktiengesellschaft zavedené Share Awards. V zásade ide o súčasti variabilného odmeňovania, ktoré sú spojené s pridelením virtuálnych akcií Commerzbank. Sú súčasťou variabilného odmeňovania za uplynulý rok a oprávňujú po uplynutí čakacej doby výhradne na odber hrubej protihodnoty počtu akcií, ktorý bol stanovený v momente udelenia príslubu. Časť individuálne stanovenej odmeny, ktorá má byť zmenená na Share Awards, sa určuje v závislosti od úspechu banky na jar roka nasledujúceho po obchodnom roku. Počet akcií sa určuje v momente pridelenia tak, že sa variabilná čiastka odmeny, ktorá má byť transformovaná na Share Awards, vydelená priemerným záverečným kurzom Xetra mesiacov január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka. Výplata sa vykonáva v zásade tri roky po momente pridelenia a je spojená so splnením istých podmienok.

Aj na stanovenie čiastky výplaty sa používa priemerný záverečný kurz Xetra mesiacov január a február v roku pridelenia ako aj za december predchádzajúceho roka. Čiastka určená na výplatu bude potom určená vynásobením tohto priemerného kurzu počtom akcií, ktorý bol určený v momente pridelenia.

Ak Commerzbank počas platnosti Share Awards vyplatila dividendy, bude okrem hrubej protihodnoty vyplatená v hotovosti aj čiastka vo výške dividendy.

Za obchodný rok 2010 sa nevykazujú rezervy na odmeny založené na akciách s ohľadom na nové Share Awards, keďže pridelenie a stanovenie výšky rezervy bude po prvýkrát vykonané na jar 2011. Časť variabilnej odmeny pripadajúca na Share Awards, ktorá bola v roku 2010 evidovaná s dopadom na

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

výsledok, je v momente pridelenia obsiahnutá v rezervách personálnej oblasti.

b) BRE Bank S.A.

V marci 2008 vytvorila BRE Bank S.A. pre svojich členov predstavenstva dva nové odmeňovacie plány založené na akciách. Kým prvý program predpokladá odber akcií BRE-Bank, umožňuje druhý program odber akcií Commerzbank. Členovia predstavenstva sa môžu v rokoch 2009 až 2018 zúčastňovať na týchto programoch. Účasť je však spojená s rôznymi podmienkami, napr. výnosom vlastného kapitálu alebo ziskom BRE Bank.

Kým program na odber akcií BRE-Bank obsahuje každý rok rovnaké podmienky, je odber akcií Commerzbank každý rok závislý od ich ceny počas posledných 30 dní pred príslušným dňom odberu. Oba programy predstavujú odmeňovacie transakcie založené na akciách spolu s kompenzáciou vo forme nástrojov vlastného kapitálu.

c) Ostatné konsolidované spoločnosti

Okrem toho existuje v ďalších konsolidovaných spoločnostiach (napríklad comdirect bank Aktiengesellschaft) pre vybraných zamestnancov možnosť podieľať sa v rámci modelov na vývoji hodnoty príslušnej spoločnosti. Odmena pritom závisí od stupňa, v akom budú dosiahnuté dohodnuté ciele. Medzi tieto modely však patrí takisto priamy podiel na akciách príslušnej spoločnosti. Často sa tieto modely ponúkajú za zvýhodnené ceny a/alebo v kombinácii s call alebo put opciami. Okrem toho sa vydávajú opčné listy a práva na odber akcií. Zároveň sa poskytujú prémie, ktoré môžu byť použité na upísanie akcií alebo môžu byť vyplatené v hotovosti. Dodržanie blokovacích lehôt ako aj neskoršie dohody o spätnom odkúpení predstavujú podmienku na získanie dodatočných výnosov.

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 založené 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. Väčšina popísaných plánov odmeňovania zamestnancov sa zaraďuje medzi plány s kompenzáciou v hotovosti a takto sa aj vyказuje v súvahe.

- 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 vyказuje ako personálny náklad so zohľadnením v rámci vlastného kapitálu (kapitálová rezerva). Príslušná časová hodnota (okrem efektu realizačných podmienok, ktoré nie sú založené na trhových okolnostiach) musí byť stanovená v momente poskytnutia práv a s dopadom na náklady lineárne rozdelená na celú dobu platnosti, počas ktorej zamestnanec neodvolateľne získal nároky na tieto práva. Čiastka evidovaná ako náklad sa upravuje len v rozsahu, v akom sa menia odhady počtu nástrojov vlastného kapitálu, ktoré majú byť poskytnuté.

Ak v dôsledku nesplnenia realizačných podmienok (napríklad nesplnenie stanovenej výkonnosti) nie je možné uplatniť práva, nebude vykonaná ani zmena čiastok evidovaných vo vlastnom kapitálu.

- 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 vyказuje 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 vyplatennej čiastky uhradená v hotovosti aj čiastka zodpovedajúca výške dividendy, pre ktorú musia byť prípadne vytvorené rezervy.
- Oceňovacie modely
Za účelom stanovenia časových hodnôt pre plány odmeňovania zamestnancov skupiny Commerzbank, s výnimkou Share Awards, sme na túto činnosť poverili externých poisťných matematikov. Na ocenenie bude použitý model Monte-Carlo alebo binominálny model.

Na ocenenie práv poskytovaných v rámci dlhodobých plánov LTP sa použije model Monte-Carlo, ktorý simuluje zmeny budúcich akciových kurzov spočívajúce vo zvyšovaní kurzu. Model je založený na predpoklade, že výnosy akcií sa nachádzajú v priestore priemernej hodnoty, ktorá zodpovedá nerizikovej investícii.

Na stanovenie časovej hodnoty opcí z odmeňovacích plánov, ktoré existujú v ostatných konsolidovaných spoločnostiach, sa spravidla používa poistno-matematický binominálny model. Tento model zohľadňuje podmienky, za ktorých sa tieto práva udeľujú. Akciová cena ku dňu rozhodujúceho pre ocenenie a realizačná cena sú vypočítané na základe podmienok a vzorcov uvedených v plánoch, ktoré sú viazané na zisk po zdanení príslušnej spoločnosti.

(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.

Aktívne a pasívne latentné dane sa vytvárajú pre rozdiely medzi účtovnými hodnotami majetku alebo dlhov podľa IFRS a ich daňovými odhami, ak z toho vyplývajú efekty na zafaženie daňou alebo odpustenie dane (dočasné rozdiely) a ak neexistuje zákaz ich ocenenia. Okrem toho sa aktívne latentné dane vytvárajú aj pre prevody straty ako aj nevyužitú daňovú dobropisy. Na ocenenie latentných daní sú rozhodujúce daňové sadzby platné do 31. decembra 2010.

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.

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 95 mil. Eur (predchádzajúci rok: 93 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) Druhoradý a hybridný kapitál

V rámci druhoradého a hybridného kapitálu sa v súvahe vykazujú emisie pôžitkových práv, zaknihované a nezaknihované druhoradé záväzky ako aj hybridné kapitálové nástroje. 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.

(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.

(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.

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.

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.

(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.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(31) Úrokové prebytky

Mil. €	2010	2009	zmena v %
Úrokové výnosy	18 306	20 338	-10,0
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (finančný majetok, ktorý je k dispozícii na predaj) ¹	1 225	2 088	-41,3
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (úvery a pohľadávky) ¹	15 949	16 883	-5,5
Úrokové výnosy z obchodov na úverovom a peňažnom trhu ako aj z obchodovania s cennými papiermi (z použitia opcie Fair Value)	130	305	-57,4
Odškodnenia za predčasnú splatnosť	132	74	78,4
Zisky z predaja pohľadávok a úverov ako aj z odkúpenia záväzkov ²	26	78	-66,7
Dividendy z cenných papierov	53	58	-8,6
Výsledok bežnej činnosti z podielov a nekonsolidovaných dcérskych spoločností	77	92	-16,3
Bežné výnosy z nehnuteľností určených na predaj a nehnuteľností ako finančné investície	106	98	8,2
Ostatné úrokové výnosy ¹	608	662	-8,2
Úrokové náklady	11 252	13 164	-14,5
Úrokové náklady na druhoradý a hybridný kapitál ¹	1 030	1 096	-6,0
Úrokové náklady na zaknihované záväzky	4 494	5 757	-21,9
Úrokové náklady na ostatné záväzky	5 055	5 950	-15,0
Úrokové náklady z použitia opcie Fair Value ^{1,3}	94	217	-56,7
Straty z predaja pohľadávok a úverov ako aj z odkúpenia záväzkov ²	102	72	41,7
Bežné náklady z nehnuteľností považovaných za finančné investície	85	53	60,4
Ostatné úrokové náklady ¹	392	19	.
Celkom	7 054	7 174	-1,7

¹ Úprava hodnoty za predchádzajúci rok na základe zmeny štruktúry vykazovania, vrátane prerozdelenia medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi (viď poznámku č. 2).

² z toho: 23 mil. Eur zisk 33 mil. Eur straty z odkúpenia záväzkov v bežnom obchodnom roku (predchádzajúci rok: 31 mil. Eur zisk a 6 mil. Eur strata).

³ z toho: 1 mil. Eur za druhoradý a hybridný kapitál (predchádzajúci rok: 17 mil. Eur).

Za vypovedané vzťahy a financovanie firemných nehnuteľností a ich opravné hodnoty vznikli opravné položky vo výške 223 mil. Eur (predchádzajúci rok 192 mil. Eur).

Z derivatívnych finančných nástrojov, ktoré nepatria do obchodnej knihy, bol objem 608 mil. Eur (predchádzajúci rok: 662 mil. Eur) obsiahnutý v úrokových prebytkoch.

Bežné výnosy a náklady súvisiace s nehnuteľnosťami považovanými za finančné investície sú nasledovné:

mil. €	2010	2009	zmena v %
Príjmy z nájmu	94	73	28,8
Ostatné výnosy	–	–	.
Celkové výnosy	94	73	28,8
Náklady na budovy a priestory – prenajaté objekty	27	32	–15,6
Ostatné náklady	55	7	.
Celkové náklady	82	39	.

(32) Riziková prevencia v úverových obchodoch

Riziková prevencia je vo výkaze ziskov a strát vykázaná v nasledovnej výške:

mil. €	2010	2009	zmena v %
Prísun do rizikovej prevencie	–4 440	–5 305	–16,3
Odliv z rizikovej prevencie	2 207	1 315	67,8
Priame odpisy	–459	–402	14,2
Zvýšenia hodnoty, prijaté platby k odpísaným pohľadávkam	193	178	8,4
Celkom	–2 499	–4 214	–40,7

Čisté náklady zo zvýšenia hodnôt a rozpustenia sú nasledovnej výške:

mil. €	2010	2009	zmena v %
Jednotlivé riziká	–2 685	–3 711	–27,6
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	19	–185	.
Pohľadávky voči klientom	–2 656	–3 496	–24,0
Obchody mimo súvahy	–48	–30	60,0
Riziká v portfóliu	452	–279	.
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	7	19	–63,2
Pohľadávky voči klientom	399	–334	.
Obchody mimo súvahy	46	36	27,8
Priame odpisy, zvýšenia hodnoty, prijaté platby k odpísaným pohľadávkam	–266	–224	18,8
Celkom	–2 499	–4 214	–40,7

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(33) Provízny prebytok

mil. €	2010	2009	zmena v %
Provízne výnosy	4 237	4 562	-7,1
Obchody s cennými papiermi ¹	1 403	1 521	-7,8
Správa majetku ¹	175	218	-19,7
Platobný styk a zahraničný obchod ¹	1 290	1 164	10,8
Realitné úvery	226	247	-8,5
Záruky ¹	238	385	-38,2
Výsledok zo syndikovaných úverov ¹	241	254	-5,1
Poručnícke obchody	8	4	.
Ostatné výnosy ¹	656	769	-14,7
Provízne náklady	590	789	-25,2
Obchody s cennými papiermi ¹	182	194	-6,2
Správa majetku ¹	17	20	-15,0
Platobný styk a zahraničný obchod ¹	158	88	79,5
Realitné úvery	40	43	-7,0
Záruky ¹	80	211	-62,1
Výsledok zo syndikovaných úverov ¹	2	5	-60,0
Poručnícke obchody	4	-	.
Ostatné náklady	107	228	-53,1
Provízne prebytky			
Obchody s cennými papiermi ¹	1 221	1 327	-8,0
Správa majetku ¹	158	198	-20,2
Platobný styk a zahraničný obchod ¹	1 132	1 076	5,2
Realitné úvery	186	204	-8,8
Záruky ¹	158	174	-9,2
Výsledok zo syndikovaných úverov ¹	239	249	-4,0
Poručnícke obchody	4	4	0,0
Ostatné ¹	549	541	1,5
Celkom	3 647	3 773	-3,3

¹ Prerozdelenie devízových komisionálnych ziskov z výsledku z obchodnej činnosti do položky platobný styk a zahraničný obchod (viď poznámka č. 2) ako aj ďalšie úpravy na základe zjednotenia štruktúry vykazovania.

V províznych výnosoch bola obsiahnutá čiastka 792 mil. Eur (predchádzajúci rok: 911 mil. Eur) a v províznych nákladoch čiastka 100 mil. Eur (predchádzajúci rok: 121 mil. Eur), ktoré

vyplývajú z obchodov s finančnými nástrojmi, ktoré nemajú dopad na výsledok a sú oceňované podľa časovej hodnoty.

(34) Výsledok obchodnej činnosti

Výsledok obchodnej činnosti je rozdelený na tri časti:

- výsledok z obchodovania s cennými papiermi, výpožičkami dlhopisov, drahými kovmi a derivatívnymi nástrojmi
- výsledok z ocenenia derivatívnych finančných nástrojov, na ktoré sa neuplatňuje Hedge Accounting
- výsledok z uplatnenia opcie Fair Value

Všetky finančné nástroje, ktoré sú obchodovateľné, boli ocenené na základe časovej hodnoty (Fair Value) (porovnaj poznámku č. 13). Výsledok obchodnej činnosti zahŕňa okrem realizovaných a nerealizovaných výsledkov aj výnosy z úrokov a dividend pripadajúce na obchody slúžiace na obchodné účely ako aj náklady na refinancovanie.

mil. €	2010	2009	zmena v %
Výsledok obchodnej činnosti ¹	1 718	-1 296	.
Realizované obchody ¹	115	-75	.
Výsledok ocenenia	1 186	-1 861	.
Úrokový výsledok	417	640	-34,8
Výsledok z ocenenia derivatívnych finančných nástrojov	203	-53	.
Výsledok z uplatnenia opcie Fair Value	131	839	-84,4
Realizované obchody	-119	1 032	.
Výsledok ocenenia	250	-193	.
Celkom	2 052	-510	.

¹ Úprava predchádzajúceho roka na základe prerozdelenia devízových komisionálnych ziskov do položky provízie výnosy (viď poznámka č. 2)

Úrokový výsledok z obchodovania zahŕňa úrokové výnosy vo výške 3 437 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 882 mil. Eur) a úrokové náklady vo výške 3 020 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 242 mil. Eur) na refinancovanie obchodov. Úrokový výsledok z derivatívnych finančných nástrojov je zohľadnený v úrokových

nákladoch a bol v obchodnom roku na výške -281 mil. Eur (predchádzajúci rok: -416 mil. Eur).

Vo výsledku z uplatnenia opcie Fair Value sú vykázané aj zmeny hodnôt príslušných derivátov.

(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. €	2010	2009	zmena v %
Fair Value Hedges			
Zmeny Fair-Value zo zabezpečovacích obchodov	-1 363	2 719	.
Micro Fair Value Hedges	-1 278	2 717	.
Portfolio Fair Value Hedges	-85	2	.
Zmeny Fair-Value zo základných obchodov	1 269	-2 613	.
Micro Fair Value Hedges	1 317	-2 612	.
Portfolio Fair Value Hedges	-48	-1	.
Cash Flow Hedges			
Výsledok z efektívnych zabezpečených Cash-Flow-Hedges (len nezabezpečená časť)	-	-5	.
Celkom	-94	101	.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(36) Výsledok finančnej činnosti

Výsledok finančnej činnosti obsahuje výsledky predaja a hodnotenia (zníženia hodnoty) 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. €	2010	2009	Veränderung in %
Výsledky z obchodov generujúcich úroky	67	- 610	.
z kategórie finančný majetok určený na predaj	191	- 588	.
zisky z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie) ¹	245	271	- 9,6
straty z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie) ¹	- 377	- 355	6,2
výsledok ocenenia ¹	323	- 504	.
z kategórie úvery a pohľadávky	- 124	- 22	.
zisky z predaja	6	5	20,0
straty z predaja	- 126	-	.
výsledok ocenenia ²	- 4	- 27	- 85,2
Výsledok z nástrojov vlastného kapitálu	41	1 027	- 96,0
z kategórie finančný majetok určený na predaj	180	738	- 75,6
zisky z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie) ¹	184	886	- 79,2
straty z predaja (vrátane preúčtovania rezervy na nové ocenenie) ¹	- 4	- 148	- 97,3
z kategórie finančný majetok určený na predaj ocenený nadobúdacími nákladmi	11	542	- 98,0
výsledok ocenenia ¹	- 39	- 209	- 81,3
výsledok z predaja ocenenia spoločností ocenených at-Equity	- 111	- 44	.
Celkom	108	417	- 74,1

¹Tu boli obsiahnuté preúčtovania z rezervy na nové ocenenie vzniknutej v obchodnom roku 2010 vo výške 361 mil. Eur (predchádzajúci rok: 399 mil. Eur).

²Tu boli obsiahnuté opravné položky k portfóliu vo výške 1 mil. Eur (predchádzajúci rok: 25 mil. Eur) za cenné papiere, ktorých účel bol pozmenený.

(37) Bežný výsledok spoločností ocenených at-Equity

Bežný výsledok spoločností ocenených at-Equity bol vo výške 35 mil. Eur (predchádzajúci rok: 15 mil. Eur). Vrátať výsledku z predaja a ocenenia spoločností ocenených at-Equity, ktorý je obsiahnutý vo výsledku finančnej činnosti vo výške -111 mil.

Eur (predchádzajúci rok: -44 mil. Eur) bol celkový výsledok spoločností ocenených at-Equity vo výške -76 mil. Eur (predchádzajúci rok: -29 mil. Eur).

(38) Ostatný výsledok

Ostatný výsledok zahŕňa najmä prísuny a rozpustenia rezerv, náklady a výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu ako aj priebežné nájomné náklady a výnosy z nájomných zmlúv.

Náklady a výnosy za stavebných a architektonické výkony vznikajú v rámci stavebného manažmentu našej časti Commerz Real. V tejto položke sú obsiahnuté aj ostatné dane.

mil. €	2010	2009	zmena v %
Podstatné ostatné náklady	549	507	8,3
Prísuny do rezerv	275	257	7,0
Náklady zo zmlúv o operatívnom lízingu	181	151	19,9
Náklady na stavebné a architektonické výkony	15	58	-74,1
Náklady na nájom a priebežný nájom	78	41	90,2
Podstatné ostatné výnosy	546	461	18,4
Rozpustenie rezerv	272	190	43,2
Výnosy zo zmlúv o operatívnom lízingu	187	163	14,7
Výnosy zo stavebných a architektonických výkonov	24	63	-61,9
Výnosy z prenájmu a priebežného prenájmu	35	38	-7,9
Výnosy z predaja hnutelného majetku	28	7	.
Ostatné podstatné náklady / výnosy (zostatky) ¹	-128	24	.
Ostatný výsledok	-131	-22	.

¹ z toho: -72 mil. Eur (predchádzajúci rok: -10 mil. Eur) zo zmien výmenných kurzov.

(39) Administratívne náklady

Administratívne náklady vo výške 8 786 mil. Eur v koncerne zahŕňajú personálne náklady (4 418 mil. Eur), vecné náklady (3 768 mil. Eur) a odpisy prevádzkového zariadenia,

nehnuteľností a ostatného nehnuteľného majetku (600 mil. Eur). Náklady sú rozdelené nasledovne:

Personálne náklady mil. €	2010	2009	zmena v %
Mzdy a platy	4 101	4 341	-5,5
Náklady na starobné zabezpečenie a podporu	317	357	-11,2
Celkom	4 418	4 698	-6,0

Personálne náklady obsahujú náklady na sociálne odvody vo výške 507 mil. Eur (predchádzajúci rok: 501 mil. Eur).

Vecné náklady mil. €	2010	2009	zmena v %
Náklady na priestory	831	867	-4,2
IT náklady	1 217	1 190	2,3
Náklady na pracoviská a informácie	357	380	-6,1
Povinné príspevky	148	169	-12,4
Náklady na poradenstvo, audit a spoločensko-právne náklady	437	445	-1,8
Cestovné, reprezentačné a reklamné náklady	341	327	4,3
Personálom vyvolané vecné náklady	158	149	6,0
Ostatné vecné náklady	279	241	15,8
Celkom	3 768	3 768	0,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Honoráry audítora (bez DPH) evidované v Nemecku v nákladoch boli za obchodný rok 2010 vo výške 36,3 mil. Eur. Z toho

pripadla čiastka vo výške 954 tis. Eur na výkony, ktoré boli vykonané v obchodnom roku 2009.

Honoráre audítora tis. €	2010	2009	zmena v %
Audit	19 344	17 358	11,4
Ostatné potvrdzovacie výkony	5 358	5 394	-0,7
Výkony daňového poradcu	905	913	-0,9
Ostatné výkony	10 649	12 608	-15,5
Celkom	36 256	36 273	0,0

Odpisy prevádzkového zariadenia, nehnuteľností a ostatného nehnuteľného majetku sú vykázané takto:

mil. €	2010	2009	zmena v %
Prevádzkové zariadenie	203	206	-1,5
Nehuteľnosti	81	38	.
Ostatný nehnuteľný majetok	316	294	7,5
Celkom	600	538	11,5

Odpisy ostatného nehnuteľného majetku obsahujú zníženie hodnôt vo výške 42 mil. Eur (predchádzajúci rok: 25 mil. Eur), s ohľadom na nehnuteľnosti boli zaevidované zníženia hodnôt vo výške 41 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 mil. Eur).

(40) Náklady na reštrukturalizáciu

mil. €	2010	2009	zmena v %
Náklady na začaté reštrukturalizačné opatrenia	33	1 621	-98,0
Celkom	33	1 621	-98,0

V súvislosti s novou orientáciou Commerz Real Aktiengesellschaft vznikli v personálnej oblasti reštrukturalizačné náklady vo výške 33 mil. Eur. V predchádzajúcom roku vyplynuli

reštrukturalizačné náklady vo výške 1 621 mil. Eur z integrácie koncernu Dresdner-Bank.

(41) Dane z príjmov a výnosov

Náklady na dane z výnosov sú zložené z nasledovných položiek:

mil. €	2010	2009	zmena v %
Skutočné dane z výnosov	220	199	10,6
Daňové náklady / výnosy za bežný rok	224	314	-28,7
Daňové náklady / výnosy za predchádzajúci rok	-4	-115	-96,5
Latentné dane z výnosov	-356	-225	58,2
Daňové náklady / výnosy na základe zmeny dočasných zmien a prevodov strát	-23	-628	-96,3
Rozdiely daňových sadzieb	-89	54	.
Daňové náklady na základe odpisov na doteraz vytvorené latentné dane z prevodov strát	-	349	.
Daňové výnosy z doteraz nezohľadnených daňových prevodov strát	-244	-	.
Celkom	-136	-26	.

Kombinovaná sadzba dane z výnosov uplatňovaná v Commerzbank Aktiengesellschaft a tuzemských orgánových spoločnostiach predstavuje 30,9 %.

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 15,0 %. Tuzemská sadzba dane z výnosov tak predstavuje 30,9 %.

Efekty na daň z výnosov vyplývajú na základe rozdielnych sadzieb dane pri zahraničných jednotkách. Daňové sadzby v zahraničí boli v rozpätí medzi 0 % (Dubaj) a 46 % (New York).

K 31. decembru 2010 bola daňová kvóta koncernu na úrovni -10,1 % (predchádzajúci rok: 0,6 %). Daňový výnos v roku vyplynul z aktivácie latentných daňových nárokov na prevody dane z filiálky Londýn a britských dcérskych spoločností (-244 mil. Eur). Okrem toho mala spotreba daňových prevodov, pre ktoré neboli v predchádzajúcom roku vytvorené latentné daňové nároky (-211 mil. Eur), pozitívny vplyv na daňovú kvótu koncernu. Oproti tomu sme pri niektorých spoločnostiach nevykázali v súvahe latentné nároky na dane z výnosov na novo vzniknuté daňové prevody (123 mil. Eur).

mil. €	2010	2009
Výsledok v roku pred zdanením výnosov podľa IFRS	1 353	-4 659
Koncernová sadzba dane z výnosov (%)	30,9	30,9
Náklady na dane z výnosov v obchodnom roku	417	-1 437
Dopady súvisiace s rozdielnymi daňovými sadzbami a zmenami daňových sadzieb pri daňových vymedzeniach s dopadom na výsledok	-89	54
Dopady z uplatnenia latentných daní na prevody straty	-244	-
Dopady neodpočítateľných prevádzkových výdavkov a nezdaniteľných výnosov	-104	-62
Neuplatňované latentné dane	123	1 506
Spotreba daňových prevodov, pre ktoré neboli vytvorené latentné daňové nároky	-211	-
Dopady pripočítania alebo krátenia pre živnostenskú daň	13	9
Ostatné dopady	-41	-96
Dane z príjmov a výnosov	-136	-26

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené skutočné a latentné dane vyplývajúce z položiek, ktoré boli priamo pripísané k dobru alebo zafažené v rámci vlastného kapitálu:

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

Dane z výnosov s neutrálnym dopadom na výsledok mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Skutočné dane z výnosov	–	–	.
Latentné dane z výnosov	1 238	1 347	–8,1
Oceňovacie rozdiely z Cash Flow Hedges	389	526	–26,0
Rezerva na nové ocenenie	827	756	9,4
Prevody straty	22	100	–78,0
Ostatné	–	–35	.
Celkom	1 238	1 347	–8,1

(42) Čistý 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. 5). Vo výsledku z úrokov sú zobrazené úrokové súčasti z poznámok úrokové prebytky a výsledok obchodnej činnosti podľa kategórií podľa IAS 39.

mil. €	2010	2009	zmena v %
Čisté výsledky z			
obchodných aktív a pasív ¹	1 410	–1 888	.
uplatnenia opcie Fair Value	131	839	–84,4
z finančného majetku určeného na predaj ako aj podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	232	439	–47,2
úverov a pohľadávok	–2 623	–4 236	–38,1
ostatných finančných záväzkov	–	–	.

¹ Prerozdelenie devízových komisionálnych ziskov v predchádzajúcom roku.

mil. €	2010	2009	zmena v %
Úrokový výsledok z			
obchodných aktív a pasív ¹	698	1 056	–33,9
uplatnenia opcie Fair Value	36	88	–59,1
z finančného majetku určeného na predaj	1 225	2 088	–41,3
úverov a pohľadávok	15 949	16 883	–5,5
ostatných finančných záväzkov	–10 579	–12 803	–17,4

¹ úpravy na základe zjednotenia štruktúry vykazovania v predchádzajúcom roku.

(43) Výsledok na akciu

	2010	2009	zmena v %
Operatívny výsledok (mil. €)	1 386	-2 270	.
Koncernový prebytok pripadajúci akcionárom Commerzbank (mil. €)	1 430	-4 537	.
Priemerný počet vydaných kmeňových akcií (ks)	1 178 599 388	1 031 871 714	14,2
Operatívny výsledok na akciu (€)	1,18	-2,20	.
Výsledok na akciu (€)	1,21	-4,40	.

Zisk na akciu vypočítaný podľa IAS 33 je založený na koncernovom zisku 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. Zloženie operatívneho výsledku je definované v správe o segmentoch (poznámka č. 45).

(44) Nákladová kvóta

v %	2010	2009	zmena v percentuálnych bodoch
Nákladová kvóta pred nákladmi reštrukturalizácie	69,3	82,2	-12,9

Nákladová kvóta odzrkadľuje pomer medzi administratívnymi nákladmi a výnosmi pred rizikovou prevenciou.

(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 šiestich 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. Počas ďalšieho nastavenia obchodných modelov segmentov boli mierne upravené zodpovednosti za obchodnú činnosť.

V roku 2010 bola vykonaná ďalšia harmonizácia výsledkových položiek v súvislosti s integráciou Dresdner Bank. Táto sa týka jednotného zobrazovania refinancovania podielov a výnosov konsolidovaných dcérskych spoločností z vlastného kapitálu. Okrem toho bude bežný výsledok spoločností oceňovaných at-Equity vykazovaný osobitne a devízové komisionálne obchody

bývalej Dresdner Bank budú vykazované v províznom prebytku. Porovnateľné hodnoty za predchádzajúci rok boli v príslušnom rozsahu upravené.

- Segment súkromných klientov zahŕňa činnosti v oblastiach súkromní a obchodní klienti, klienti wealth manažmentu, úvery a priame bankovníctvo. Klasické činnosti na filiálkach sú združené v oblasti súkromných a firemných klientov. V rámci Wealth Management sa staráme o majetných klientov v tuzemsku a zahraničí, pričom táto oblasť zahŕňa aj správu majetku. Oblasť Direct Banking zahŕňa aktivity skupiny com-direct-bank a všetky call centrá pre našich klientov. Úverová oblasť zahŕňa úverové obchody s vyššie uvedenými skupinami klientov.
- Segment Banka pre stredné podniky zahŕňa oblasti Corporate Banking a Financial Institutions. V oblasti Corporate Banking sa sústreďujeme na starostlivosť o stredné podniky ako aj o veľké podniky a medzinárodných klientov. Okrem toho sem patrí aj kompetenčné centrum pre klientov z oblasti Renewable Energies. Táto oblasť sa stará aj o verejný sektor a inštitucionálnych klientov. 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

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

bankovnítva. Vďaka našim zahraničným pobočkám sme strategickým partnerom pre medzinárodné aktivity našich nemeckých klientov ako aj medzinárodných spoločností s obchodnými aktivitami na našom trhu. Oblasť Financial Institutions sa stará o vzťahy medzi tuzemskými a zahraničnými bankami a úverovými inštitúciami a centrálnymi bankami. Tento segment poskytuje rozsiahle poradenstvo, strategické ťažisko je na zapojení sa 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 strednej a východnej Európy zahŕňa aktivity dcérskych spoločností, filiállok a podielových spoločností v strednej a východnej Európe (napr. poľskej BRE Bank, Bank Forum na Ukrajine a alebo ruskej Commerzbank Eurasija). Tieto spoločnosti sú združené v holdingovej spoločnosti, ktorá pôsobí ako Center of Competence, riadiaca jednotka a rozhranie medzi lokálnymi jednotkami a centrálnymi oddeleniami. Ťažisko aktivít v strednej a východnej Európe je na oblasti súkromných a firemných klientov ako aj na oblasti investičného bankovnítva. V našich zahraničných jednotkách a dcérskych spoločnostiach poskytujeme poradenstvo tuzemským a zahraničným klientom, ktorí realizujú lokálne obchody v regióne ako aj cezhraničné obchody.
- Corporates & Markets obsahuje tri oblasti. V oblasti Equity Markets & Commodities je združené obchodovanie s akciami, akciovými derivátmi a surovinovými produktmi ako aj príslušné distribučné kapacity. Oblasť Fixed Income & Currencies obsahuje obchodovanie a distribúciu úrokových a menových nástrojov ako aj príslušných derivátov. Corporate Finance zahŕňa financovanie a poradenstvo pre vlastné a cudzie kapitálové nástroje a centrálné riadenie úverových portfólií segmentu Corporates & Markets. Okrem toho oblasť Corporates & Markets vykonáva vzťahy voči klientom s dôrazom na 100 najväčších nemeckých firemných klientov ako aj zahraničné a vybrané tuzemské poisťovne.
- V segmente Asset Based Finance sú združené výsledky z oblastí Commercial Real Estate (CRE) Germany, CRE International, Public Finance, Asset Management a Leasing ako aj Ship Finance. Aktivity ABF-CRE a ABF-PF vykonáva takmer v plnom rozsahu dcérska spoločnosť Eurohypo AG. Oblasť Asset Management and Leasing zahŕňa prednostne aktivity našej dcérskej spoločnosti Commerz Real Aktiengesellschaft. Oblasť Ship Finance združuje aj financovanie lodného priemys-

lu zo strany Commerzbank a našej dcérskej spoločnosti Deutsche Schiffsbank AG

- Segment Portfolio Restructuring Unit (PRU) zodpovedá za vrátenie aktív súvisiacich so zastavenými obchodnými a investičnými aktivitami, ktoré nie sú zlučiteľné so stratégiou Commerzbank Aktiengesellschaft orientovanou na klientov. Cieľom segmentu je vrátenie portfólia v maximálnej hodnote. Pozície spravované týmto segmentom zahŕňajú nie štátom zabezpečené Asset-backed Securities (ABS), ďalšie štruktúrované úverové produkty, vlastné obchodné pozície vo firemných a finančných obligáciách ako aj exotické úverové deriváty. Tieto pozície boli primárne prevedené zo segmentov Corporates & Markets ako aj z bývalej Commercial Real Estate na Portfolio Restructuring Unit.
- Do oblasti Ostatné a konsolidácia patria výnosy a náklady, ktoré nie je možné zaradiť do oblasti zodpovednosti jednotlivých obchodných oblastí. 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.

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 odzrkadľuje 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 v roku 2010 vykonané podľa systematiky Bazilej II 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 7%.

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 prevode správ o segmentoch na čísla externého účtovníctva sa tento ekvivalent pred zdanením v oblasti Ostatné a konsolidácia eliminuje.

Účtovné hodnoty spoločností oceňovaných at-Equity vo výške 737 mil. Eur (predchádzajúci rok: 378 mil. Eur) sú rozdelené na

segmenty súkromných klientov vo výške 236 mil. Eur (predchádzajúci rok: 174 mil. Eur), banku pre stredné podniky vo výške 95 mil. Eur (predchádzajúci rok: 40 mil. Eur), Corporates & Markets vo výške 20 mil. Eur (predchádzajúci rok: 19 mil. Eur), Asset Based Finance vo výške 320 mil. Eur (predchádzajúci rok: 71 mil. Eur) ako aj Ostatné a konsolidácia vo výške 66 mil. Eur (predchádzajúci rok: 74 mil. Eur).

Administratívne náklady vykázané v operatívnom výsledku zahŕňajú personálne náklady, vecné náklady ako aj odpisy hnuteľného 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.

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené informácie o segmentoch za obchodné roky 2010 a 2009.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

Rozdelenie podľa segmentov:

Obchodný rok 2010 mil. €	Súkrom- ní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corpo- rates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Ostatné a konsolidácia	Konzern
Úrokový prebytok	1 983	2 081	674	767	1 160	82	307	7 054
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-246	-279	-361	27	-1 584	-62	6	-2 499
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	1 737	1 802	313	794	-424	20	313	4 555
Provízny prebytok	1 941	983	208	254	327	-	-66	3 647
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	24	73	1 160	-78	787	-9	1 958
Výsledok finančnej činnosti	31	188	-4	220	-352	-29	54	108
Výsledok spoločností oceňovaných at- Equity	10	30	-	11	-20	-	4	35
Ostatný výsledok	-120	14	28	-20	-114	3	78	-131
Výnosy pred rizikovou prevenciou	3 846	3 320	979	2 392	923	843	368	12 671
Výnosy po rizikovej prevencii	3 600	3 041	618	2 419	-661	781	374	10 172
Administratívne náklady	3 552	1 443	565	1 633	609	106	878	8 786
Operatívny výsledok	48	1 598	53	786	-1 270	675	-504	1 386
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	-	33	-	-	33
Výsledok pred zdanením	48	1 598	53	786	-1 303	675	-504	1 353
Aktíva	60 330	80 026	29 424	255 925	238 013	16 980	73 601	754 299
Priemerný viazaný vlastný kapitál	3 397	5 550	1 627	3 855	6 166	1 211	9 175	30 981
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	1,4	28,8	3,3	20,4	-20,6			4,5
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (%)	92,4	43,5	57,7	68,3	66,0			69,3
Výnos vlastného kapitálu výsledok pred zdanením (%)	1,4	28,8	3,3	20,4	-21,1			4,4
Priemerný počet zamestnancov	20 007	5 367	9 733	1 991	1 875	52	18 651	57 676

Obchodný rok 2009 mil. €	Súkrom- ní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corpo- rates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	2 139	2 156	665	780	1 101	252	81	7 174
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-246	-954	-812	-289	-1 588	-327	2	-4 214
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	1 893	1 202	-147	491	-487	-75	83	2 960
Provízný prebytok	2 163	924	170	352	297	11	-144	3 773
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	-1	-129	79	681	197	-812	-424	-409
Výsledok finančnej činnosti	-4	1	-14	27	-87	-432	926	417
Výsledok spoločností oceňovaných at- Equity	11	4	-	-	-	-	-	15
Ostatný výsledok	-99	-69	5	5	-64	4	196	-22
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>4 209</i>	<i>2 887</i>	<i>905</i>	<i>1 845</i>	<i>1 444</i>	<i>-977</i>	<i>635</i>	<i>10 948</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>3 963</i>	<i>1 933</i>	<i>93</i>	<i>1 556</i>	<i>-144</i>	<i>-1 304</i>	<i>637</i>	<i>6 734</i>
Administratívne náklady	3 821	1 331	486	1 976	669	148	573	9 004
Operatívny výsledok	142	602	-393	-420	-813	-1 452	64	-2 270
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	23	745	-	-	768
Náklady reštrukturalizácie	338	74	5	128	67	2	1 007	1 621
Výsledok pred zdanením	-196	528	-398	-571	-1 625	-1 454	-943	-4 659
Aktíva	69 220	85 235	25 761	300 211	261 455	26 002	76 219	844 103
Priemerný viazaný vlastný kapitál	3 256	5 393	1 605	4 421	6 821	1 740	5 116	28 352
Operatívny výnos vlastného kapitálu (%)	4,4	11,2	-24,5	-9,5	-11,9			-8,0
Nákladová kvóta v operatívnom obchode (%)	90,8	46,1	53,7	107,1	46,3			82,2
Výnos vlastného kapitálu výsledok pred zdanením (%)	-6,0	9,8	-24,8	-12,9	-23,8			-16,4
Priemerný počet zamestnancov	22 789	5 638	10 511	2 755	2 089	53	19 432	63 267

¹ Úprava na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámka č. 2).

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

Podrobné údaje o segmente Ostatné a konsolidácia:

Mil. €	2010			2009		
	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia	Ostatné	Konsolidácia	Ostatné a konsolidácia
Úrokový prebytok	332	-25	307	72	9	81
Riziková prevencia v úverových obchodoch	6	-	6	2	-	2
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	338	-25	313	74	9	83
Provízy prebytok	-65	-1	-66	-12	-132	-144
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	10	-19	-9	-200	-224	-424
Výsledok finančnej činnosti	55	-1	54	930	-4	926
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	4	-	4	-	-	-
Ostatný výsledok	100	-22	78	124	72	196
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>436</i>	<i>-68</i>	<i>368</i>	<i>914</i>	<i>-279</i>	<i>635</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>442</i>	<i>-68</i>	<i>374</i>	<i>916</i>	<i>-279</i>	<i>637</i>
Administratívne náklady	891	-13	878	558	15	573
Operatívny výsledok	-449	-55	-504	358	-294	64
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	-	-	-
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	676	331	1 007
Výsledok pred zdanením	-449	-55	-504	-318	-625	-943
Aktíva	73 601	-	73 601	76 219	-	76 219

¹ Úprava v predchádzajúcom roku na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámka č. 2).

V rámci hodnôt za predchádzajúci rok je potrebné v oblasti Ostatné a konsolidácia zohľadniť, že výsledky trhových segmentov obsahujú z dôvodu lepšej porovnateľnosti obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009. Rozdiel voči koncernovému výsledku, ktorý za Dresdner Bank zahŕňa len obdobie od 13. januára do 31. decembra 2009, je vykázaný v oblasti Ostatné.

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
- náklady na integráciu a reštrukturalizáciu riadiacich jednotiek sú vykázané v rámci Konsolidácie

Štvrťročné výsledky podľa segmentov:

1. štvrťrok 2010 Mil. €	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corpo- rates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Úrokový prebytok	489	523	159	208	298	23	186	1 886
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-66	-161	-94	19	-325	-22	5	-644
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	423	362	65	227	-27	1	191	1 242
Provizny prebytok	547	271	47	75	88	-3	-28	997
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	-4	18	448	-4	282	95	836
Výsledok finančnej činnosti	9	-3	-1	-14	-2	-94	-14	-119
Výsledok spoločností oceňovaných at- Equity	4	-	-	-	-2	-	-	2
Ostatný výsledok	-49	45	3	8	14	-	1	22
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>1 001</i>	<i>832</i>	<i>226</i>	<i>725</i>	<i>392</i>	<i>208</i>	<i>240</i>	<i>3 624</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>935</i>	<i>671</i>	<i>132</i>	<i>744</i>	<i>67</i>	<i>186</i>	<i>245</i>	<i>2 980</i>
Administratívne náklady	912	358	126	410	152	25	226	2 209
Operatívny výsledok	23	313	6	334	-85	161	19	771
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Výsledok pred zdanením	23	313	6	334	-85	161	19	771

¹ Úprava na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámka č. 2).

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

2. štvrťrok 2010	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restructuring Unit	Ostatné a konsolidácia	Konzern
Mil. €								
Úrokový prebytok	486	554	161	198	319	10	125	1 853
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-70	-94	-92	-	-354	-28	-1	-639
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	416	460	69	198	-35	-18	124	1 214
Provízný prebytok	497	222	53	64	80	7	-18	905
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	1	50	20	187	30	56	-28	316
Výsledok finančnej činnosti	5	15	4	43	-158	70	81	60
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	3	-	-	-	2	-	1	6
Ostatný výsledok	6	-11	9	11	-21	7	-31	-30
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>998</i>	<i>830</i>	<i>247</i>	<i>503</i>	<i>252</i>	<i>150</i>	<i>130</i>	<i>3 110</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>928</i>	<i>736</i>	<i>155</i>	<i>503</i>	<i>-102</i>	<i>122</i>	<i>129</i>	<i>2 471</i>
Administratívne náklady	914	349	148	394	147	27	249	2 228
Operatívny výsledok	14	387	7	109	-249	95	-120	243
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	-	33	-	-	33
Výsledok pred zdanením	14	387	7	109	-282	95	-120	210

¹ Úprava na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámka č. 2).

3. štvrťrok 2010	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restructuring Unit	Ostatné a konsolidácia	Koncern
Mil. €								
Úrokový prebytok	501	482	164	141	283	29	33	1 633
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-64	69	-127	-6	-493	-2	2	-621
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	437	551	37	135	-210	27	35	1 012
Provízny prebytok	458	239	53	55	83	2	-20	870
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	2	-14	19	313	-49	328	-177	422
Výsledok finančnej činnosti	4	29	4	31	-51	-9	-32	-24
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	4	-	-	1	-9	-	-1	-5
Ostatný výsledok	-6	-9	9	25	-24	-3	34	26
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>963</i>	<i>727</i>	<i>249</i>	<i>566</i>	<i>233</i>	<i>347</i>	<i>-163</i>	<i>2 922</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>899</i>	<i>796</i>	<i>122</i>	<i>560</i>	<i>-260</i>	<i>345</i>	<i>-161</i>	<i>2 301</i>
Administratívne náklady	875	367	153	438	144	31	177	2 185
Operatívny výsledok	24	429	-31	122	-404	314	-338	116
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Výsledok pred zdanením	24	429	-31	122	-404	314	-338	116

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

4. stvrťrok 2010	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Stredná & východná Európa	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restructuring Unit	Ostatné a konsolidácia	Konzern
Mil. €								
Úrokový prebytok	507	522	190	220	260	20	-37	1 682
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-46	-93	-48	14	-412	-10	-	-595
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	461	429	142	234	-152	10	-37	1 087
Provízný prebytok	439	251	55	60	76	-6	-	875
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	-3	-8	16	212	-55	121	101	384
Výsledok finančnej činnosti	13	147	-11	160	-141	4	19	191
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	-1	30	-	10	-11	-	4	32
Ostatný výsledok	-71	-11	7	-64	-83	-1	74	-149
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>884</i>	<i>931</i>	<i>257</i>	<i>598</i>	<i>46</i>	<i>138</i>	<i>161</i>	<i>3 015</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>838</i>	<i>838</i>	<i>209</i>	<i>612</i>	<i>-366</i>	<i>128</i>	<i>161</i>	<i>2 420</i>
Administratívne náklady	851	369	138	391	166	23	226	2 164
Operatívny výsledok	-13	469	71	221	-532	105	-65	256
Zníženie hodnoty firemnej alebo obchodnej hodnoty ako aj obchodných známk	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady reštrukturalizácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Výsledok pred zdanením	-13	469	71	221	-532	105	-65	256

Z priradenia hodnôt so segmentov podľa príslušného sídla filiálky alebo koncernovej spoločnosti vyplýva nasledovné rozdelenie:

Obchodný rok 2010 mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Úrokový prebytok	4 497	2 170	263	123	1	7 054
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-873	-1 302	-302	-22	-	-2 499
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	3 624	868	-39	101	1	4 555
Provízny prebytok	3 189	360	70	28	-	3 647
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	381	1 496	72	9	-	1 958
Výsledok finančnej činnosti	57	1	44	6	-	108
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	40	-5	-	-	-	35
Ostatný výsledok	-130	-11	8	2	-	-131
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>8 034</i>	<i>4 011</i>	<i>457</i>	<i>168</i>	<i>1</i>	<i>12 671</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>7 161</i>	<i>2 709</i>	<i>155</i>	<i>146</i>	<i>1</i>	<i>10 172</i>
Administratívne náklady	7 011	1 465	201	109	-	8 786
Operatívny výsledok	150	1 244	-46	37	1	1 386
Rizikové aktíva pre úverové riziká	150 837	66 138	10 742	4 672	49	232 438

V predchádzajúcom roku sme dosiahli na geografických trhoch nasledovné výsledky:

Obchodný rok 2010 mil. €	Nemecko	Európa bez Nemecka	Amerika	Ázia	Ostatné	Celkom
Úrokový prebytok	4 631	2 107	334	101	1	7 174
Riziková prevencia v úverových obchodoch	-1 915	-1 767	-512	-21	1	-4 214
Úrokový prebytok po rizikovej prevencii	2 716	340	-178	80	2	2 960
Provízny prebytok	3 182	495	64	32	-	3 773
Výsledok obchodnej činnosti a výsledok zo zabezpečovacích súvislostí	739	-910	-155	-83	-	-409
Výsledok finančnej činnosti	691	-118	-170	14	-	417
Výsledok spoločností oceňovaných at-Equity	13	2	-	-	-	15
Ostatný výsledok	-72	-6	78	-24	2	-22
<i>Výnosy pred rizikovou prevenciou</i>	<i>9 184</i>	<i>1 570</i>	<i>151</i>	<i>40</i>	<i>3</i>	<i>10 948</i>
<i>Výnosy po rizikovej prevencii</i>	<i>7 269</i>	<i>-197</i>	<i>-361</i>	<i>19</i>	<i>4</i>	<i>6 734</i>
Administratívne náklady	6 908	1 698	271	124	3	9 004
Operatívny výsledok	361	-1 895	-632	-105	1	-2 270
Rizikové aktíva pre úverové riziká	147 472	77 899	16 558	4 294	90	246 313

¹ Úprava na základe zjednotenia štruktúry vykazovania (viď poznámka č. 2).

Z výnosov pred rizikovou prevenciou v Európe pripadá ca. 55 % na naše jednotky vo Veľkej Británii (predchádzajúci rok: -34 %), 18 % na naše jednotky v Poľsku (predchádzajúci rok: 40 %) a 12 % na naše jednotky v Luxemburgu (predchádzajúci rok: 28 %). Namiesto dlhodobého majetku vykazujeme rizikové

aktíva pre úverové riziká. Rozdelenie celkového výsledku výnosov koncernu Commerzbank podľa produktov a služieb je v dôsledku prevzatia Dresdner Bank realizované až po zjednotení definícií produktov a služieb a informačných systémov v novom koncerne Commerzbank.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Vysvetlivky k súvahe

(46) Hotovostná rezerva

V rámci hotovostnej rezervy sa vykazujú nasledovné položky:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pokladňa	1 388	1 338	3,7
Vklady v centrálnych bankách	6 386	7 842	-18,6
Dlhové tituly verejných miest a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách	279	1 149	-75,7
Celkom	8 053	10 329	-22,0

Vo vkladoch v centrálnych bankách boli obsiahnuté pohľadávky vo výške 1 111 mil. Eur (predchádzajúci rok: 3 633 mil. Eur) voči Nemeckej centrálnej banke. Predpísaná priemerná minimálna rezerva bola vo výške 4 593 mil. Eur (predchádzajúci rok:

4 349 mil. Eur) za obdobie od decembra 2010 do januára 2011. 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			splatené denne		ostatné pohľadávky	
	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Úverové inštitúcie v Nemecku	33 403	32 331	3,3	16 628	13 568	16 775	18 763
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	77 553	74 878	3,6	28 723	22 996	48 830	51 882
Celkom	110 956	107 209	3,5	45 351	36 564	65 605	70 645
z toho pripadajú na kategórie:							
úvery a pohľadávky	62 883	52 347	20,1				
finančný majetok určený na majetok	–	–	.				
ocenovaný časovou hodnotou s účinkom na výsledok	48 073	54 862	-12,4				

Pohľadávky voči úverovým inštitúciám boli po odpočítaní rizikovej prevencie na úrovni 110 616 mil. Eur (predchádzajúci rok: 106 689 mil. Eur). V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté pohľadávky voči úverovým inštitúciám podľa podstatných druhov obchodov:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Reverse Repos a Cash Collaterals	68 687	58 863	16,7
Pohľadávky z peňažných obchodov	6 765	16 312	-58,5
Výpožičky dlhopisov	9 893	12 831	-22,9
Ostatné pohľadávky	25 611	19 203	33,4
Celkom	110 956	107 209	3,5

Vo výpožičkách dlhopisov a ostatných pohládkach voči úverovým inštitúciám boli obsiahnuté komunálne úvery vo výške 9 572 mil. Eur (predchádzajúci rok: 10 080 mil. Eur).

(48) Pohľadávky voči klientom

Mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči klientom v Nemecku	207 690	217 987	-4,7
Pohľadávky voči klientom mimo Nemecka	129 182	143 496	-10,0
Celkom	336 872	361 483	-6,8
z toho pripadajú na kategórie:			
úvery a pohľadávky	308 456	336 995	-8,5
finančný majetok určený na majetok	-	-	.
ocenený časovou hodnotou s účinkom na výsledok	28 416	24 488	16,0

Pohľadávky voči klientom boli po odpočítaní rizikovej prevencie na úrovni 327 755 mil. Eur (predchádzajúci rok: 352 194 mil. Eur). V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté pohľadávky voči klientom podľa podstatných druhov obchodov:

Mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Reverse Repos a Cash Collaterals	29 963	22 362	34,0
Pohľadávky z peňažných obchodov	8 996	17 025	-47,2
Výpožičky dlhopisov	26 599	36 836	-27,8
Pohľadávky zabezpečené hypotékami a vecnými právami	134 321	139 904	-4,0
Ostatné pohľadávky	136 993	145 356	-5,8
Celkom	336 872	361 483	-6,8

Vo výpožičkách dlhopisov a ostatných pohľadávkach voči klientom boli obsiahnuté komunálne úvery vo výške 34 041 mil. Eur (predchádzajúci rok: 38 456 mil. Eur).

(49) Objem úverov

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Úvery voči úverovým inštitúciám	23 404	25 011	-6,4
Úvery voči klientom	306 912	343 390	-10,6
Celkom	330 316	368 401	-10,3

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.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(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:

	stav k 1.1.2010	prísun	rozpustenie	spotreba	zmeny v konsolidač- nom okruhu	zmeny výmenných kurzov / preúčtovanie	stav k 31.12.2010
mil. €							
Riziková prevencia pre riziká v úverových obchodoch	9 809	4 137	1 906	2 631	–	48	9 457
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	520	41	67	310	–	156	340
Pohľadávky voči klientom	9 289	4 096	1 839	2 321	–	–108	9 117
Rezervy na mimosúvahové riziká v úverových obchodoch	642	303	301	7	–	–22	615
Celkom	10 451	4 440	2 207	2 638	–	26	10 072

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 2 499 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 214 mil. Eur).

	Opravné položky k jednotlivým rizikám		Opravné položky k rizikám portfólia		Opravné položky celkom		
Mil. €	2010	2009	2010	2009	2010	2009	zmena v %
Stav k 1.1.	8 345	4 779	1 464	820	9 809	5 599	75,2
Prísuny	3 894	4 542	243	497	4 137	5 039	–17,9
Úbytky	3 888	3 004	649	182	4 537	3 186	42,4
z toho: čerpania	2 631	2 143	–	–	2 631	2 143	22,8
z toho: rozpustenia	1 257	861	649	182	1 906	1 043	82,7
Zmeny v konsolidačnom okruhu	–	2 126	–	376	–	2 502	.
Zmeny výmenných kurzov / preúčtovania	10	–98	38	–47	48	–145	.
Stav k 31.12.	8 361	8 345	1 096	1 464	9 457	9 809	–3,6

	Opravné položky k jednotlivým rizikám		Opravné položky k rizikám portfólia		Opravné položky celkom		
Mil. €	2010	2009	2010	2009	2010	2009	zmena v %
Stav k 1.1.	364	232	278	214	642	446	43,9
Prísuny	207	209	96	57	303	266	13,9
Úbytky	166	180	142	93	308	273	12,8
z toho: čerpania	7	1	–	–	7	1	.
z toho: rozpustenia	159	179	142	93	301	272	10,7
Zmeny v konsolidačnom okruhu	–	107	–	94	–	201	.
Zmeny výmenných kurzov / preúčtovania	–21	–4	–1	6	–22	2	.
Stav k 31.12.	384	364	231	278	615	642	–4,2

Členenie rizikovej prevencie na výpadky úverov podľa skupín klientov je nasledovné:

mil. €	Opravné položky k jednotlivým hodnotám a rezervy na úverové obchody	Výpadky úverov v roku 2010 ¹	Čisté prísuny ² k opravným položkám a rezervám v úverových obchodoch
Klienti v Nemecku	4 194	1 479	1 090
Firemní klienti	2 889	752	686
Spracovanie surovín	901	221	69
Stavebníctvo	113	76	-6
Obchod	249	104	82
Služby a ostatné	1 626	351	541
Súkromní klienti	1 305	727	404
Klienti mimo Nemecka	4 243	1 295	1 614
Firemní klienti a súkromní klienti	4 235	1 295	1 607
Verejné rozpočty	8	-	7
Riziková prevencia – klienti	8 437	2 774	2 704
Úverové inštitúcie v Nemecku	82	76	-1
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	226	247	-18
Riziková prevencia – úverové inštitúcie	308	323	-19
Celkom	8 745	3 097	2 685

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 prevencie boli výnosy zo zvýšenia hodnôt vo výške 9 mil. Eur (predchádzajúci rok: 7 mil. Eur) a prijaté platby z odpísaných pohľadávok vo výške 184 mil. Eur (predchádzajúci rok: 171 mil. Eur).

Ukazovatele k prevencii úverových rizík:

v %	2010	2009
Kvóta prísunov ¹	0,71	1,13
Kvóta výpadkov ²	0,82	0,63
Súčasná kvóta ³	2,85	2,80

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 113 mil. Eur (predchádzajúci rok: -16 mil. Eur). Ekonomiky protichodná

čiastka zabezpečovacích obchodov je vykazovaná na strane pasív v položke „Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	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. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pozitívne trhové hodnoty Micro Fair Value Hedge Accounting	4 455	5 566	-20,0
Pozitívne trhové hodnoty Portfolio Fair Value Hedge Accounting	506	786	-35,6
Celkom	4 961	6 352	-21,9

(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.

Všetky obchodné aktíva sú v súvahe vykázané v časových hodnotách (Fair Value).

V pozitívnych trhových hodnotách sú obsiahnuté aj derivatívne finančné nástroje, ktoré nie je možné použiť ako zabezpečovacie nástroje v rámci Hedge Accountings.

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Dlhopisy a ostatné cenné papiere	30 305	28 898	4,9
Papiere peňažného trhu	2 927	1 331	.
od verejných vystavovateľov	1 938	55	.
od ostatných vystavovateľov	989	1 276	-22,5
Obligácie a dlhopisy	27 378	27 567	-0,7
od verejných vystavovateľov	12 198	9 152	33,3
od ostatných vystavovateľov	15 180	18 415	-17,6
Výpožičky dlhopisov	1 810	850	.
Akcie, ostatné cenné papiere vlastného kapitálu a podiely na investičných fondoch	11 704	8 982	30,3
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	123 743	177 307	-30,2
Menové derivatívne obchody	18 345	17 653	3,9
Úrokové derivatívne obchody	97 012	146 487	-33,8
Ostatné derivatívne obchody	8 386	13 167	-36,3
Ostatné obchodné aktíva ¹	263	2 671	-90,2
Celkom	167 825	218 708	-23,3

¹ vrátane ostatných pohľadávok z obchodnej činnosti

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 30 690 mil. Eur (predchádzajúci rok: 31 745 mil. Eur). Ostatné

trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov pozostávali najmä z akciových derivátov vo výške 4 125 mil. Eur (predchádzajúci rok: 6 963 mil. Eur) a úverových derivátov vo výške 3 565 mil. Eur (predchádzajúci rok: 5 331 mil. Eur).

(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. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v in %
Dlhopisy a ostatné cenné papiere	113 493	128 032	-11,4
Papiere peňažného trhu	5 036	6 452	-21,9
od verejných vystavovateľov	2 874	510	.
od ostatných vystavovateľov	2 162	5 942	-63,6
Obligácie a dlhopisy	108 457	121 580	-10,8
od verejných vystavovateľov	53 148	53 410	-0,5
od ostatných vystavovateľov	55 309	68 170	-18,9
Akcie, ostatné cenné papiere vlastného kapitálu a podiely na investičných fondoch	1 284	1 530	-16,1
Podiely	807	1 194	-32,4
z toho: na úverových inštitúciách	410	358	14,5
Podiely na dcérskych spoločnostiach	124	158	-21,5
z toho: na úverových inštitúciách	-	3	.
Celkom	115 708	130 914	-11,6
z toho pripadá na kategóriu:			
úvery a pohľadávky	70 435	79 194	-11,1
finančný majetok určený na predaj	41 764	44 998	-7,2
z toho: ocenený nadobúdacími nákladmi	372	492	-24,4
ocenený časovou hodnotou	3 509	6 722	-47,8

¹ krátené o opravné položky k portfóliám na cenné papiere so zmenou účelu vo výške 51 mil. Eur (predchádzajúci rok: 50 mil. Eur).

Po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámka č. 2) bol finančný majetok bez zohľadnenia podielov na spoločnostiach oceňovaných at-Equity (296 mil. Eur) k 31. 12. 2008 príp. 1. 1. 2009 na úrovni 127 154 mil. Eur.

Finančný majetok k 31. 12. 2010 obsahoval cenné papiere vlastného kapitálu vo výške 372 mil. Eur (predchádzajúci rok: 492 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.

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. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v in %
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere	95 793	109 012	-12,1
Akcie, ostatné cenné papiere vlastného kapitálu a podiely na investičných fondoch	581	772	-24,7
Podiely	300	752	-60,1
Celkom	96 674	110 536	-12,5

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

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. 2010 na úrovni –1,0 Mrd Eur (predchádzajúci rok: –1,2 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 –2,8 miliárd Eur k 31. 12. 2010 (predchádzajúci rok: –1,4 miliardy Eur); zmena voči predchádzajúcemu roku bola tým na úrovni –1,4 miliardy Eur (zmena 31.12.2009 k 31.12.2008: –0,1 miliardy Eur).

Okrem opravných položiek zistených na základe portfólia vo výške 1 mil. Eur (predchádzajúci rok: 25 mil. Eur) boli vo výkaze ziskov a strát v obchodnom roku vykázané za prekategorizované aktíva opravné položky v zostatkovej hodnote 1,8 miliardy Eur (predchádzajúci rok: 2,5 miliárd Eur).

K 31. 12. 2010 bola účtovná hodnota prekategorizovaných aktív vo výške 67,1 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 74,9 miliárd Eur), príslušná časová hodnota bola vo výške 64,6 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 74,6 miliárd Eur) a výška opravných položiek bola kumulatívne 51 Mil. Eur (predchádzajúci rok: 50 mil. Eur). Obchody vykázali priemerné efektívne úrokové sadzby medzi 0,8 % a 16,2 % (predchádzajúci rok: medzi 1,2 % a 16,2 %) a z toho očakávame prísun platobných prostriedkov vo výške 84,3 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 94,6 miliárd Eur).

Vývoj podielov a podielov na nekonsolidovaných dcérskych spoločnostiach:

mil. €	Podiely		Podiely na dcérskych spoločnostiach	
	2010	2009	2010	2009
Príslušná časová hodnota k 1.1.	1 194	1 093	158	124
Nadobúdacie náklady k 1.1.	1 569	1 479	320	248
Zmeny výmenných kurzov	8	–1	6	4
Prírastky	39	297	16	19
Úbytky	691	254	53	61
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–47	48	54	110
Nadobúdacie náklady k 31.12.	878	1 569	343	320
Zvýšenie hodnôt	–	–	–	–
Kumulované odpisy k 1.1.	613	519	162	125
Zmeny výmenných kurzov	6	–	–	–
Prírastky	14	128	11	–
Úbytky	297	27	19	27
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–10	–7	65	64
Kumulované odpisy k 31.12.	326	613	219	162
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	255	238	–	–
Príslušná časová hodnota k 31.12.	807	1 194	124	158

(55) Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity

mil. €	2010	2009
Príslušná časová hodnota k 1.1.	378	296
Nadobúdacie náklady k 1.1.	410	160
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	425	560
Úbytky	–	3
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–14	–307
Nadobúdacie náklady k 31.12.	821	410
Zvýšenie hodnôt	–	–
Kumulované odpisy k 1.1.	45	–
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	111	45
Úbytky	–	–
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	–	–
Kumulované odpisy k 31.12.	156	45
Kumulované zmeny z ocenenia at-Equity	72	13
Príslušná časová hodnota k 31.12.	737	378
z toho: podiely na úverových inštitúciách	224	174

Po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámka č. 2) boli podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity k 31. 12. 2008 príp. k 1. 1. 2009 na úrovni 296 mil. Eur.

Naše podiely na celkovej sumy celého majetku a všetkých záväzkov ako aj výnosov a nákladov našich spoločností oceňovaných at-Equity sú uvedené nižšie:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	Veränderung in %
Majetok	6 161	4 370	41,0
Závazky	5 502	3 732	47,4
Výnosy	472	444	6,3
Náklady	566	340	66,5

Koncern Commerzbank nebol vystavený podstatným záväzkom z eventuálnych záväzkov voči spoločnostiam oceňovým at-Equity.

(56) Nehnuteľný majetok

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Obchodná alebo firemná hodnota	2 081	2 061	1,0
Ostatný nehnuteľný majetok	1 020	1 148	–11,1
vzťahy voči klientom	546	613	–10,9
obchodné známky	9	51	–82,4
samostatne vyvinuté softvéry	219	235	–6,8
ostatné	246	249	–1,2
Celkom	3 101	3 209	–3,4

Z ostatných pripadá 240 mil. Eur (predchádzajúci rok: 243 mil. Eur) na softvér.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

mil. €	Obchodné alebo firemné hodnoty		Obchodné známky	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Súkromní klienti	1 079	1 079	–	31
Banka pre stredné podniky	569	569	–	12
Stredná a východná Európa	292	272	9	8
Corporates & Markets	138	138	–	–
Asset Based Finance	–	–	–	–
Portfolio Restructuring Unit	–	–	–	–
Ostatné a konsolidácia	3	3	–	–
Celkom	2 081	2 061	9	51

V rámci testovania udržateľnosti hodnôt pre firemný alebo obchodnú hodnotu nevyplynula za obchodný rok 2010 potreba zníženia hodnoty. Pri ocenení boli použité beta faktory na podrobné plánovanie, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke. .

	Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Firemní klienti a trhy	Stredná a východná Európa
Použité beta faktory	1,20	1,47	1,64	1,19

Pri variácii beta faktorov na 1,0 príp. 2,0 vznikli nasledovné pomery medzi prekrytím a účtovnou hodnotou:

		Súkromní klienti	Banka pre stredné podniky	Firemní klienti a trhy	Stredná a východná Európa
Realistická hodnota	použitý beta faktor	200,8%	132,4%	60,0%	73,0%
Senzitivizácia	Beta 1,00	206,7%	143,4%	63,1%	76,3%
	Beta 2,00	178,3%	120,6%	48,5%	60,4%

V rámci senzitivizácie nevznikli žiadne dopady na firemné alebo obchodné hodnoty.

Vývoj nehnuteľného majetku:

	Obchodné alebo firemné hodnoty		Samostatne vyvinutý softvér		Obchodné známky a vzťahy voči klientom		Ostatný nehnuteľný majetok	
Mil. €	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Účtovná hodnota k 1.1.	2 061	1 006	235	55	664	120	249	155
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	2 830	1 086	895	259	983	207	1 683	1 240
Zmeny výmenných kurzov	20	-20	14	45	4	-2	13	6
Prírastky	-	1 765	162	128	-	-	114	155
Úbytky	-	1	238	56	-	-	29	92
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	-8	519	-	778	16	374
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	2 850	2 830	825	895	987	983	1 797	1 683
Zvýšenie hodnôt	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	769	79	660	204	319	87	1 434	1 085
Zmeny výmenných kurzov	-	-	14	21	-	-	9	3
Prírastky	-	690	118	95	93	232	105	54
z toho: neplánované	-	690	41	25	1	78	-	-
Úbytky	-	-	177	39	-	-	13	52
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-	-	-9	379	20	-	16	344
Kumulované odpisy k 31.12.	769	769	606	660	432	319	1 551	1 434
Účtovná hodnota k 31.12.	2 081	2 061	219	235	555	664	246	249
Úroky za cudzí kapitál aktivované v bežnom obchodnom roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozpätie použitých úrokových sadzieb (v %)	-	-	-	-	-	-	-	-

(57) Hmotný majetok

	Pozemky a budovy		Prevádzkové a obchodné zariadenie	
mil. €	2010	2009	2010	2009
Účtovná hodnota k 1.1.	1 018	786	761	454
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	1 506	1 211	3 403	2 181
Zmeny výmenných kurzov	11	17	59	19
Prírastky	25	15	170	184
Úbytky	185	152	218	378
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-28	415	74	1 397
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	1 329	1 506	3 488	3 403
Zvýšenie hodnôt	-	-	-	-
Kumulované odpisy k 1.1.	488	425	2 642	1 727
Zmeny výmenných kurzov	4	14	52	7
Prírastky	81	37	203	227
z toho: neplánované	41	1	-	7
Úbytky	102	110	192	352
Preúčtovania / zmeny konsolidačného okruhu	-16	122	67	1 033
Kumulované odpisy k 31.12.	455	488	2 772	2 642
Účtovná hodnota k 31.12.	874	1 018	716	761
Úroky za cudzí kapitál aktivované v bežnom obchodnom roku	-	-	-	-
Rozpätie použitých úrokových sadzieb (v %)	-	-	-	-

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Hmotný majetok koncernu Commerzbank bol na úrovni 1 590 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 779 mil. Eur). V bežnom obchodnom roku neboli v súvahových položkách

„Majetok určený na predaj“ a „Majetok z predajných skupín“ vykonané prerozdelenia.

(58) Nároky na dane z výnosov

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Skutočné nároky na dane z výnosov	650	1 267	-48,7
v Nemecku	532	1 035	-48,6
mimo Nemecka	118	232	-49,1
Latentné nároky na dane z výnosov	3 567	4 370	-18,4
s dopadom na výsledok	2 329	2 950	-21,1
neutrálne voči výsledku	1 238	1 420	-12,8
Celkom	4 217	5 637	-25,2

Aktívne latentné dane predstavujú potenciálne odťaženia na dani z výnosov z dočasných rozdielov medzi odhadmi hodnoty majetku a dlhov v koncernovej súvahe podľa IFRS a daňovými hodnotami podľa lokálnych daňovo-právnych predpisov pre koncernové spoločnosti ako aj budúce odťaženia na dani z výnosov z prevodov straty a nevyužitých daňových dobropisov.

Pre nižšie uvedené prevody straty neboli k 31.12. 2010 na základe časovo obmedzeného plánovacieho horizontu a s tým súvisiacej nedostatočnej pravdepodobnosti využitia aktivované žiadne latentné odťaženia na dani z výnosov príp. vytvorené opravné položky k existujúcim latentným nárokom.

Prevody straty mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Daň z príjmu právnických osôb/Corporation Tax/Federal Tax	10 620	12 560	-15,4
neobmedzená možnosť prevodu	10 302	11 550	-10,8
obmedzená možnosť prevodu	318	1 010	.
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	-	117	.
Živnostenská daň /lokálna daň	4 029	2 935	37,3
neobmedzená možnosť prevodu	3 793	1 948	94,7
obmedzená možnosť prevodu	236	987	.
z toho: prepadnutie v nasledujúcom období	-	-	.

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. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	275	774	-64,5
Obchodné aktíva a pasíva	941	698	34,8
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	13	144	-91,0
Finančný majetok	80	48	66,7
Rezervy	60	343	-82,5
Závazky voči úverovým inštitúciám a klientom	59	90	-34,4
Ostatné súvahové položky	463	1 071	-56,8
Daňové prevody straty	1 676	1 202	39,4
Celkom	3 567	4 370	-18,4

(59) Nehnuteľnosti ako finančné investície

Nehnuteľnosti považované za finančné investície vo výške 1 192 mil. Eur (predchádzajúci rok: 1 279 mil. Eur) zaznamenali nasledovný vývoj:

mil. €	2010	2009
Účtovná hodnota k 1.1.	1 279	909
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	1 455	997
Zmeny výmenných kurzov	–	–
Prírastky	83	278
Úbytky	70	7
Zmeny konsolidačného okruhu	–	40
Preúčtovania	2	147
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	1 470	1 455
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	–278	–176
Účtovná hodnota k 31.12.	1 192	1 279
Úroky za cudzí kapitál aktivované v bežnom obchodnom roku	–	–
Rozpätie použitých úrokových sadzieb (v %)	–	–

Z nehnuteľností považovaných za finančné investície boli nehnuteľnosti vo výške 268 mil. Eur (predchádzajúci rok: 385 mil. Eur) kúpené za účelom záchrany. V prírastkoch za sledované obdobie boli vo výške 49 mil. Eur (predchádzajúci rok: 14 mil. Eur) obsiahnuté dodatočné obstarávacie náklady na podstatné objekty.

V rámci analýzy senzitivity predpokladáme pre výnosové objekty zmenu realitnú úrokovú sadzbu +50 bázičických bodov príp. –50 bázičických bodov a pre stavebné pozemky zmenu hodnoty pôdy v rozsahu +20 % príp. –20 %. S ohľadom na výnosové objekty by došlo k zmene trhovej hodnoty vo výške –74 mil. Eur príp. +86 mil. Eur. S ohľadom na stavebné pozemky by sa tržová hodnota zvýšila príp. znížila o 12 mil. Eur.

(60) Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín

Dlhodobý majetok určený na predaj a majetok z predajných skupín mal toto zloženie:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	10	764	–98,7
Pohľadávky voči klientom	128	782	–83,6
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	108	96	12,5
Obchodné aktíva	82	834	–90,2
Finančný majetok	71	51	39,2
Hmotný majetok	196	271	–27,7
Ostatné položky aktív	487	70	.
Celkom	1 082	2 868	–62,3

Celková suma je rozdelená na plne konsolidované dcérske spoločnosti uvedené v poznámke č. 3, ktoré sú zaradené do predajných skupín. Vo všetkých prípadoch boli zmluvy o predaji

buď už uzatvorené alebo budú uzatvorené neskôr. Plnenie zmlúv bude prebiehať pravdepodobne počas obchodného roka 2011.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

(61) Ostatné aktíva

Ostatné aktíva obsahujú nasledovné položky:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Papiere určené na preplatenie	612	632	-3,2
Drahé kovy	671	811	-17,3
Predmety lízingu	221	554	-60,1
Položky časového rozlíšenia	340	380	-10,5
Ostatné aktíva	5 505	1 406	.
Celkom	7 349	3 783	94,3

Po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámka č. 2) boli ostatné aktíva k 31. 12. 2008 príp. 1. 1. 2009 vo výške 3 432 mil. Eur bez zohľadnenia nehnuteľností považovaných za finančné investície

(909 mil. Eur) ako aj majetku určeného na predaj a majetku predajných skupín (684 mil. Eur). Predmety lízingu v rámci ostatných aktív zaznamenali tento vývoj:

mil. €	2010	2009
Účtovná hodnota k 1.1.	554	358
Nadobúdacie / výrobné náklady k 1.1.	788	504
Zmeny výmenných kurzov	1	-2
Prírastky	206	97
Úbytky	97	46
Zmeny konsolidačného okruhu	-	235
Preúčtovania	-534	-
Nadobúdacie / výrobné náklady k 31.12.	364	788
Kumulované odpisy k 1.1.	234	146
Zmeny výmenných kurzov	-	-
Prírastky	68	120
z toho: neplánované	-	44
Úbytky	18	31
Zmeny konsolidačného okruhu	-	-
Preúčtovania	-141	-1
Kumulované odpisy k 31.12.	143	234
Kumulované zmeny z ocenenia časovou hodnotou	-	-
Účtovná hodnota k 31.12.	221	554

(62) Záväzky voči úverovým inštitúciám

	Celkom		
mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Úverové inštitúcie v Nemecku	45 475	54 188	-16,1
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	92 151	86 446	6,6
Celkom	137 626	140 634	-2,1
z toho pripadá na kategórie:			
záväzky ocenené nadobúdacími nákladmi	95 154	91 897	3,5
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	42 472	48 737	-12,9

z toho:	splatné denne		Ostatné záväzky	
Mil. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Úverové inštitúcie v Nemecku	17 097	11 989	28 378	42 199
Úverové inštitúcie mimo Nemecka	33 082	35 521	59 069	50 925
Celkom	50 179	47 510	87 447	93 124

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené záväzky voči úverovým inštitúciám podľa podstatných druhov obchodov:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Repos a Cash Collaterals	44 016	31 556	39,5
Záväzky z peňažných obchodov	35 166	51 785	-32,1
Ostatné záväzky	58 444	57 293	2,0
Celkom	137 626	140 634	-2,1

(63) Záväzky voči klientom

Záväzky voči klientom obsahujú sporiace vklady, denne splatné vklady a termínové vklady, vrátane vkladových listov.

Celkom			
mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Klienti v Nemecku	195 561	206 123	-5,1
firemní klienti	122 544	139 908	-12,4
súkromní klienti a ostatní	66 144	57 809	14,4
verejné rozpočty	6 873	8 406	-18,2
Klienti mimo Nemecka	67 266	58 495	15,0
firemní a súkromní klienti	61 293	54 808	11,8
verejné rozpočty	5 973	3 687	62,0
Celkom	262 827	264 618	-0,7
z toho pripadá na kategórie:			
záväzky ocenené nadobúdacími nákladmi	243 177	246 020	-1,2
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	19 650	18 598	5,7

Sporiace vklady			Ostatné záväzky			
			splatné denne		s dohodnutou dobrou platnosťou bez výpovednej lehoty	
mil. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Klienti v Nemecku	3 970	5 242	106 097	105 155	85 494	95 726
firemní klienti	43	40	49 365	77 424	73 136	62 444
súkromní klienti a ostatní	3 926	5 202	54 658	26 768	7 560	25 839
verejné rozpočty	1	-	2 074	963	4 798	7 443
Klienti mimo Nemecka	2 586	2 187	37 710	26 618	26 970	29 690
firemní a súkromní klienti	2 585	2 186	32 864	25 241	25 844	27 381
verejné rozpočty	1	1	4 846	1 377	1 126	2 309
Celkom	6 556	7 429	143 807	131 773	112 464	125 416

Sporiace vklady boli rozdelené nasledovne:

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Sporiace vklady s dohodnutou výpovednou lehotou tri mesiace	5 700	6 095	-6,5
Sporiace vklady s dohodnutou výpovednou lehotou viac ako tri mesiace	856	1 334	-35,8
Celkom	6 556	7 429	-11,8

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené záväzky voči klientom podľa podstatných druhov obchodov:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Repos a Cash Collaterals	18 106	17 619	2,8
Záväzky z peňažných obchodov	46 339	48 791	-5,0
Ostatné záväzky	198 382	198 208	0,1
Celkom	262 827	264 618	-0,7

(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.

Papiere peňažného trhu boli nominálne úročené úrokovou sadzbou medzi 0,02 % a 5,45 % (predchádzajúci rok: 0,19 % do

6,91 %); dlhopisy boli úročené úrokovou sadzbou od 0,03 % do 12,00 % (predchádzajúci rok: 0,03 % do 16,73 %). V zaknihovaných záväzkoch boli obsiahnuté hypotekárne záložné listy vo výške 28 744 mil. Eur (predchádzajúci rok: 33 506 mil. Eur) ako aj verejné záložné listy vo výške 48 495 mil. Eur (predchádzajúci rok: 63 885 mil. Eur).

mil. €	Celkom		z toho: vydané hypotekárnymi bankami	
	31.12.2010	31.12.2009 ¹	31.12.2010	31.12.2009
Vydané dlhopisy	116 270	139 079	80 284	103 333
Vydané papiere peňažného trhu	15 024	22 612	–	–
Vlastné akcepty a vlastné zmenky v obehu	62	88	55	75
Celkom	131 356	161 779	80 339	103 408
z toho pripadá na kategórie:				
záväzky ocenené nadobúdacími nákladmi	128 150	158 276	80 339	103 408
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	3 206	3 503	–	–

¹ po prerozdelení do obchodných pasív (viď poznámka č. 2).

V obchodnom roku 2010 boli vydané nové emisie s objemom 44,4 miliárd Eur. V rovnakom období bol objem splatných emisií na úrovni 76,9 miliárd Eur. V nasledujúcej tabuľke sa nachádza

prehľad podstatných dlhopisov vydaných v obchodnom roku 2010:

proti- hodnota Mil. €	mena	emitent	úroková sadzba v %	splatnosť
1 500	EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	2,000	2013
1 250	EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	2,250	2015
1 000	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	3,880	2017
1 000	EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	4,000	2020
750	EUR	EURHYPO Europäische Hypothekenbank S.A.	2,250	2013
500	EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	2,000	2014
500	EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	1,136 ¹	2014

¹ variabilné úročenie

(65) Pasívna úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges

Úprava hodnoty základných obchodov zabezpečených proti úrokovým zmenám bola vykonaná vo výške 121 mil. Eur (predchádzajúci rok: –16 mil. Eur). Ekonomiky protichodná

čiastka zabezpečovacích obchodov je vykazovaná na strane aktív v položke „Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov“.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	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. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Negatívne trhové hodnoty Micro Fair Value Hedge Accounting	9 312	10 844	- 14,1
Negatívne trhové hodnoty Portfolio Fair Value Hedge Accounting	40	449	- 91,1
Negatívne trhové hodnoty Cash Flow Hedge Accounting	17	52	- 67,3
Celkom	9 369	11 345	- 17,4

(67) Ochodné 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 prísluby s negatívnymi trhovými hodnotami. Okrem

toho sú v obchodných pasívach obsiahnuté vlastné emisie obchodovateľných titulov a záväzky z blanko predajov cenných papierov.

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Menové derivátové obchody	19 368	16 999	13,9
Úrokové derivátové obchody	100 479	145 764	- 31,1
Ostatné derivátové obchody	10 248	15 609	- 34,3
Certifikáty a ostatné vlastné emisie ¹	9 070	9 591	- 5,4
Záväzky z blanko predajov cenných papierov, negatívne trhové hodnoty úverových príslubov a ostatné obchodné pasíva	13 228	14 632	- 9,6
Celkom	152 393	202 595	- 24,8

¹ po prerozdelení zo zaknihovaných záväzkov (viď poznámku č. 2).

Ostatné derivatívne obchody obsahujú akciové deriváty vo výške 5 803 mil. Eur (predchádzajúci rok: 7 738 mil. Eur) a úverové deriváty vo výške 3 782 mil. Eur (predchádzajúci rok: 6 668 mil. Eur).

(68) Rezervy

Rezervy sú rozdelené nasledovne:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Rezervy na dôchodky a ostatné záväzky	539	759	- 29,0
Ostatné rezervy	4 239	4 356	- 2,7
Celkom	4 778	5 115	- 6,6

a) Rezervy na dôchodky a podobné záväzky

V roku 2010 zaznamenali rezervy na dôchodky a podobné záväzky nasledovný vývoj:

mil. €	Stav k 1.1.2010	Penzijné plnenia	Prísun	Dotácia do plánovaného majetku ¹	Preúčtovania / zmeny výmenných kurzov	Zmena konsoli- dačného okruhu	Stav k 31.12.2010
Penzijné nároky aktívnych a bývalých zamestnancov ako aj penzijné nároky dôchodcov	552	244	95	52	26	-21	356
Predčasný dôchodok	104	31	9	-	-	-	82
Čiastočné pracovné úväzky predčasných dôchodcov	103	38	95	60	2	-1	101
Celkom	759	313	199	112	28	-22	539

¹ ak sú zohľadnené v rámci stanovenia rezerv

b) Penzijné záväzky

Penzijné záväzky ako aj penzijné náklady každý rok stanovujú nezávislí poisťní 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.

v %	31.12.2010	31.12.2009
Parametre penzijných plánov v Nemecku		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	4,90	5,30
vývoj mzdy	2,50	2,50
úprava dôchodku	1,80	1,80
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	5,30	6,00
vývoj mzdy	2,50	2,50
úprava dôchodku	1,80	1,60
očakávaný výnos plánovaného majetku	5,70	6,00
Parametre penzijných plánov mimo Nemecka		
na určenie penzijných záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	4,20–5,40	1,60–6,10
vývoj mzdy	2,00–4,50	2,00–8,50
úprava dôchodku	1,50–3,70	0,40–3,75
na určenie penzijných nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	1,60–6,10	6,00
vývoj mzdy	2,00–8,50	2,50
úprava dôchodku	0,40–3,75	1,60
očakávaný výnos plánovaného majetku	4,40–8,50	5,00–8,50
Parameter des Gesundheitsfürsorgeplans		
na určenie záväzkov na konci roka		
diskontná úroková sadzba	5,40	5,50
miera zvýšenia nákladov na zdravotníctvo	6,00	5,90
na určenie nákladov v obchodnom roku		
diskontná úroková sadzba	5,50	6,40
miera zvýšenia nákladov na zdravotníctvo	5,90	5,50

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Penzijné záväzky zaznamenali nasledovný vývoj:

mil. €	2010	2009
Penzijné záväzky k 1. januáru	5 699	2 118
aktuálna hodnota nárokov za odpracované dni	61	75
úrokové náklady	295	289
penzijné plnenia	-277	-277
poistno-matematické zisky (-) / straty (+)	314	541
úpravy podľa skúseností	-5	3
ostatné úpravy	319	538
zmeny konsolidačného okruhu	-54	2 983
dopočítavaná aktuálna hodnota nárokov za odpracované dni	-1	1
krátenia plánu	-6	-12
zmeny výmenných kurzov	33	4
ostatné zmeny	9	-23
Penzijné záväzky k 31. decembru	6 073	5 699
z toho úplne alebo čiastočne financované z plánovaného majetku	5 884	5 505
z toho nefinancované z plánovaného majetku	189	194

Penzijné záväzky boli priradené k nasledovným regiónom:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Nemecko	5 032	4 721
Európa (bez Nemecka)	952	894
Amerika	87	78
Ázia a ostatné krajiny	2	6
Celkom	6 073	5 699

Zmena diskontnej úrokovej sadzby príp. miery zvýšenia nákladov na zdravotníctvo by mala nasledovný dopad:

mil. €	Záväzok k 31.12.2010	Náklady v roku 2010
Úroková senzitivita		
Diskontná úroková sadzba +50 bazických bodov	-435	-
Diskontná úroková sadzba -50 bazických bodov	489	-
Senzitivita s ohľadom na mieru zvýšenia nákladov na zdravotníctvo		
miera zvýšenia nákladov na zdravotníctvo +100 bazických bodov	2	-
miera zvýšenia nákladov na zdravotníctvo -100 bazických bodov	-2	-

Náklady na starobné zabezpečenie a podporu boli zložené z nasledovných komponentov:

mil. €	2010	2009
aktuálna hodnota nárokov za odpracované dni	61	75
úrokové náklady	295	289
očakávané výnosy plánovaného majetku	-267	-250
dopočítavaná aktuálna hodnota nárokov za odpracované dni	-1	1
krátenia plánu	-5	-12
amortizácia poistno-matematických ziskov (-) / strát (+)	9	-
ostatné	3	-16
náklady na plány orientované podľa plnení	95	87
náklady na plány orientované podľa príspevkov	98	102
iné starobné zabezpečenie (čiastočné pracovné úväzky predčasných dôchodcov a predčasný dôchodok)	104	66
iné penzijné náklady	20	102
zmeny výmenných kurzov	-	-
náklady na starobné zabezpečenie a podporu	317	357

Okrem toho sú v personálnych nákladoch obsiahnuté príspevky zamestnávateľa k zákonnému starobnému poisteniu vo výške 228 mil. Eur.

Očakávaný výnos z plánovaného majetku sa riadi v prípade pevne úročených cenných papierov podľa dlhodobých výnosov

na kapitálovom trhu k rozhodujúcemu dňu pre vyhotovenie závierky a v prípade iných kapitálových investícií podľa vývoja kapitálového trhu z minulosti. Plánovaný majetok mal nasledovný vývoj:

mil. €	2010	2009
príslušná časová hodnota k 1. januáru	4 764	2 039
zmena konsolidačného okruhu	-28	2 354
zastavenie plánovaného majetku (príspevkov zamestnávateľa)	52	21
očakávané výnosy plánovaného majetku	267	250
penzijné plnenia	-34	-
preúčtovania	-3	-4
zmeny výmenných kurzov	27	6
poistno-matematické zisky (-) / straty (+)	149	98
príslušná časová hodnota k 31. decembru	5 194	4 764
skutočné výnosy plánovaného majetku	416	348

Pre obchodný rok 2011 očakávame v konkerne s ohľadom na penzijné plány orientované na plnenia príspevky zamestnávateľa k plánovanému majetku vo výške 62 mil. Eur ako aj penzijné plnenia vo výške von 250 mil. Eur.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Zloženie plánovaného majetku je nasledovné:

%	31.12.2010	31.12.2009
Pevne úročené cenné papiere	69,3	73,7
Akcie	15,6	12,9
Podiely na fondoch	9,2	4,3
Likvidné prostriedky	2,4	4,1
Ostatné	3,5	5,0

Prehľad podstatných komponentov penzijných plánov orientovaných podľa plnení:

mil. €	2010	2009	2008	2007	2006
penzijný záväzok (aktuálna hodnota nároku)	6 073	5 699	2 118	2 202	2 410
časová hodnota plánovaného majetku	5 194	4 764	2 039	1 831	1 617
stav financovania	879	935	79	371	793
nevidované poistno-matematické zisky (-) / straty (+)	-576	-416	33	71	-251
výnos (+) / náklad (-) za odpracovanú dobu	-	-	-	-	-
aktivovaný plánovaný majetok	53	33	-	-	-
penzijná rezerva	356	552	112	442	542

c) Ostatné rezervy

Vývoj ostatných rezerv:

mil. €	Stav k 1.1.2010	Penzijné plnenia	Prísun	Dotácia do plánovaného majetku ¹	Preúčtovania / zmeny výmenných kurzov	Zmen konsoli- dačného okruhu
Personálna oblasť	723	640	361	132	-51	819
Reštrukturalizačné opatrenia	1 362	56	402	111	18	923
Jednotlivé riziká z úverových obchodov	364	207	7	159	-21	384
Portfóliové riziká z úverových obchodov	278	96	-	142	-1	231
Bonifikácie za osobitné sporiace formy	59	6	40	-	5	30
Procesy a regresy	625	205	108	83	169	808
Ostatné	945	673	510	272	208	1 044
Celkom	4 356	1 883	1 428	899	327	4 239

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.

Priemerná zostatková doba rezerv v úverových obchodoch sa riadi podľa zostatkových dôb eventúálnych záväzkov a neodvolateľných úverových príslubov uvedených v poznámke č. 92. V prípade právnych sporov nie je možné predpovedať dĺžku trvania ani výšku čiastky v momente vytvorenia rezervy. Rezervy

(69) Dlhý na dani z výnosov

vykázané v položke Ostatné obsahujú rezervy so zostatkovou dobou platnosti do jedného roka.

Vytvorené rezervy na reštrukturalizáciu vyplývajú väčšinou z opatrení súvisiacich s integráciou koncernu Dresdner-Bank a pripadajú väčšinou na rezervy v personálnej oblasti a v oblasti organizácie a IT. Rezervy sú rozdelené na obdobie do štyroch rokov, pričom najväčšia časť z nich bude vyčerpaná pravdepodobne do konca roka 2012.

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Skutočné dlhy na dani z výnosov	1 072	1 346	-20,4
Závazky voči daňovým úradom z daní z výnosov	4	111	-96,4
Rezervy na dane z výnosov	1 068	1 235	-13,5
Latentné dlhy na dani z výnosov	222	1 240	-82,1
Dlhy na dani z výnosov s dopadom na výsledok	222	1 167	-81,0
Dlhy na dani z výnosov neutrálne voči výsledku	-	73	.
Celkom	1 294	2 586	-50,0

Rezervy na dane z výnosov sú potenciálne daňové záväzky, pre ktoré ešte neboli vydané právoplatné daňové rozhodnutia príp. rezervy na riziká v rámci podnikových kontrol. Závazky voči daňovým úradom obsahujú platobné záväzky z bežných daní z výnosov voči tuzemským a zahraničným daňovým úradom. Pasívne latentné dane predstavujú potenciálne zafaženia daňou z

výnosov z dočasných rozdielov medzi odhadovanými hodnotami majetku a dlhmi v koncernovej závierke podľa IFRS a daňovými hodnotami podľa lokálnych daňových predpisov koncernových spoločností. Tieto rezervy boli vytvorené v súvislosti s nasledujúcimi položkami:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Obchodné aktíva a pasíva	53	261	-79,7
Trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	52	28	85,7
Finančný majetok	29	326	-91,1
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	38	123	-69,1
Závazky voči úverovým inštitúciám a klientom	2	236	-99,2
Ostatné súvahové položky	48	266	-82,0
Celkom	222	1 240	-82,1

(70) Závazky predajných skupín určených na predaj

Závazky z predajných skupín určených na predaj obsahujú nasledovné položky:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Závazky voči úverovým inštitúciám	199	74	.
Závazky voči klientom	214	2 365	-91,0
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	181	318	-43,1
Rezervy	56	82	-31,7
Celkom	650	2 839	-77,1

Po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámka č. 2) boli záväzky z predajných skupín určených na predaj k 31. decembru 2008 príp. k 1. januáru 2009 boli vo výške 329 mil. Eur.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

(71) Ostatné pasíva

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Závazky za filmové fondy	2 197	2 219	-1,0
Cudzí kapitál z menších	2 290	1 985	15,4
Položky časového rozlíšenia	559	506	10,5
Ostatné pasíva	3 090	1 393	.
Celkom	8 136	6 103	33,3

Po úprave bilančnej štruktúry (viď poznámka č. 2) boli ostatné pasíva k 31. decembru 2008 príp. k 1. januáru 2009 na úrovni

2 585 mil. Eur bez zohľadnenia záväzkov z predajných skupín určených na predaj (329 mil. Eur).

(72) Druhoradý kapitál

Druhoradé záväzky a pôžičkové práva predstavujú vlastné prostriedky v zmysle §§ 10 ods. 5 a 5a Zákona o úverovaní v novom znení a sú rozdelené nasledovne:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Druhoradé záväzky	11 256	12 215	-7,9
z toho: treťoradé prostriedky podľa § 10 ods. 7 Zákona o úverovaní	-	24	.
z toho: splatné pred uplynutím dvoch rokov	2 175	2 458	-11,5
Kapitál spojený s pôžičkovými právami	1 259	3 372	-62,7
z toho: splatné pred uplynutím dvoch rokov	765	645	18,6
Úrokové vymedzenia, vrátane disáží ¹	-187	-277	-32,5
Efekty ocenenia	582	540	7,8
Celkom	12 910	15 850	-18,5
z toho pripadá na kategóriu:			
záväzky ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi	12 886	15 821	-18,6
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	24	29	-17,2

¹ vrátane efektov z úpravy časových hodnôt druhoradého kapitálu v momente nadobudnutia Dresdner Bank.

Nároky veriteľov na splatenie týchto záväzkov sú voči ostatným veriteľom druhoradé. Záväzok na predčasné splatenie nemôže vzniknúť. V prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácii môžu byť tieto záväzky splatné až po uspokojení všetkých iných než druhoradých veriteľov.

V obchodnom roku 2010 bol objem splatných druhoradých záväzkov vo výške 1,0 miliardy Eur. V prípade pôžičkových práv boli vykonané splatenia vo výške 2,4 miliardy Eur. Okrem toho nevznikli v obchodnom roku žiadne podstatné zmeny.

Ku koncu roka 2010 boli v obehu nasledovné podstatné druhoradé záväzky:

Začiatok platnosti	Mil. €	Mil. mena	Emitent	Úroková sadzba	Splatnosť
2006	1 250	1 250 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	4,125	2016
2007	750	750 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	5,625	2017
2007	600	600 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	1,815 ¹	2017
2001	500	500 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,125	2011
2008	500	500 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,250	2014
2009	374	500 USD	Commerzbank Aktiengesellschaft	7,250	2015
2001	250	250 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,100	2011
2003	250	250 EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	5,000	2016
2009	250	250 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	5,000	2017
2003	220	220 EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	5,000	2014
2006	225	300 CAD	Commerzbank Aktiengesellschaft	4,500	2016
1999	174	150 GBP	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,625	2019
2002	150	150 EUR	Eurhypo Aktiengesellschaft	5,750	2012

¹ variabilné úročenie

V sledovanom roku vznikli v koncerne úrokové náklady za druhoradé záväzky vo výške 713 mil. Eur (predchádzajúci rok: 760 mil. Eur). Úrokové vymedzenia za ešte neuhradené úroky boli vykázané vo výške 275 mil. Eur (predchádzajúci rok: 325 mil. Eur). Kapitál spojený s pôžičkovými právami sa na strate podieľa

v plnej výške. Úroky sa platia len v rámci existujúceho bilančného zisku emitujúcej spoločnosti. Nároky majiteľov pôžičkových práv na splatenie kapitálu sú voči nárokom ostatných veriteľov druhoradé. Koncom roka 2010 boli v obehu nasledovné podstatné pôžičkové práva:

Začiatok platnosti	Mil. €	Mil. mena	Emitent	Úroková sadzba	Splatnosť
2006	750	750 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	5,386	2015
2000	320	320 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,375	2010 ¹

¹ splatenie v roku 2011.

Úroky splatné za kapitál spojený s pôžičkovými právami boli za obchodný rok 2010 vo výške 162 mil. Eur (predchádzajúci rok: 150 mil. Eur) príp. boli vymedzené. Úrokové vymedzenia voči

neuhradeným úrokom boli vykázané vo výške 130 mil. Eur (predchádzajúci rok: 79 mil. Eur).

(73) Hybridný kapitál

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Hybridný kapitál	5 005	5 191	-3,6
Úrokové vymedzenia, vrátane disáží ¹	-1 084	-1 342	-19,2
Efekty oceňovania	260	230	13,0
Celkom	4 181	4 079	2,5
z toho pripadá na kategóriu:			
záväzky ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi	4 181	4 079	2,5
ocenené časovou hodnotou s dopadom na výsledok	-	-	.

¹ vrátane efektov z úpravy časových hodnôt hybridného kapitálu k momentu kúpy Dresdner Bank.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

V obchodnom roku 2010 neboli realizované emisie ani odkúpenia, ani neboli splatné žiadne emisie. Koncom roku 2010 boli v obehu nasledovné podstatné nástroje hybridného kapitálu:

Začiatok platnosti	Mil. €	Mil. mena	Emitent	Úroková sadzba	Splatnosť
2006	1 000	1 000 EUR	Commerzbank Capital Funding Trust I	5,012	unbefristet
2006	1 000	1 000 EUR	Commerzbank Aktiengesellschaft	6,932	unbefristet
2006	929	800 GBP	Commerzbank Capital Funding Trust II	5,905	unbefristet
1999	748	1 000 USD	Dresdner Capital LLC I	8,151	2031
2003	600	600 EUR	Eurhypo Capital Funding Trust I	6,445	unbefristet
2006	300	300 EUR	Commerzbank Capital Funding Trust III	2,524	unbefristet
2005	300	300 EUR	Eurhypo Capital Funding Trust II	3,486	unbefristet

Za obchodný rok 2010 vznikli k hybridnému kapitálu splatné úroky vo výške 155 mil. Eur (predchádzajúci rok: 203 mil. Eur). Hybridný kapitál tvorí súčasť ručiaceho kapitálu. Úhrady úrokov sa vykonávajú podľa rozhodujúcich emisných podmienok.

Nároky majiteľov hybridných nástrojov na splatenie kapitálu sú druhoradé voči nárokom veriteľov záväzkov vykázaných v rámci druhoradých záväzkov a kapitálu spojeného s pôžičkovými právami.

(74) Zloženie vlastného kapitálu

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
a) Upísané imanie	3 047	3 071	-0,8
b) Kapitálová rezerva	1 302	1 334	-2,4
c) Rezervy zo zisku	9 345	7 878	18,6
d) Tiché vklady	17 178	17 178	0,0
Ostatné rezervy	-2 999	-3 455	-13,2
e) Rezerva na nové ocenenie	-1 731	-1 755	-1,4
f) Rezerva z Cash Flow Hedges	-1 005	-1 223	-17,8
g) Rezerva z menového prepočtu	-263	-477	-44,9
Celkom pred menšinovými podielmi	27 873	26 006	7,2
Menšinové podiely	785	570	37,7
Vlastný kapitál	28 658	26 576	7,8

a) Upísané imanie

Upísané imanie (základné imanie) spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft pozostáva z kusových akcií (bez menovitej hodnoty) s kalkulačnou hodnotou 2,60 Eur. Akcie znejú na majiteľa.

	počet
Počet akcií nachádzajúcich sa v obehu k 1.1.2010	1 180 489 021
plus: vlastné akcie vlastnené k 31.12. predchádzajúceho roka	863 905
Zvýšenie imania	-
Vydanie nových akcií	-
Počet vydaných akcií k 31.12.2010	1 181 352 926
mínus: vlastné akcie vlastnené ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy	9 315 335
Počet akcií nachádzajúcich sa v obehu k 31.12.2010	1 172 037 591

Pred zúčtovaním vlastných akcií v držbe bol povolený kapitál vo výške 3 072 mil. Eur. Prednostné práva alebo obmedzenia súvisiace s výplatou 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:

	31.12.2010		31.12.2009	
	mil. €	počet tis.	Mil. €	počet tis.
Vydané akcie	3 071,5	1 181 353	3 071,5	1 181 353
./.. Vlastné akcie v držbe	24,2	9 315	2,2	864
= akcie v obehu	3 047,3	1 172 038	3 069,3	1 180 489
ešte nevydané akcie z povoleného kapitálu	1 535,0	590 385	1 142,0	439 231
Celkom	4 582,3	1 762 423	4 211,3	1 619 720

Počet autorizovaných akcií bol 1 771 738 tis. kusov (predchádzajúci rok: 1 620 584 tisíc kusov). Kalkulačná hodnota autorizovaných akcií bola 4 606,5 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4 213,5 mil. Eur).

K 31. 12. 2010 sme v koncerne prijali do zálohy 10 774 tisíc kusov akcií (predchádzajúci rok: 10 821 tisíc kusov akcií). To

zodpovedá 0,9 % (predchádzajúci rok: 0,9 %) 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:

	počet akcií v kusoch	Kalkulačná hodnota ¹ v tis. €	podiel na základnom imaní v %
Stav k 31.12.2010	9 315 335	24 220	0,79
Maximálny nakúpený objem v obchodnom roku	9 782 622	25 435	0,83
Klientmi založený objem k 31.12.2010	10 773 955	28 012	0,92
Akcie nadobudnuté v obchodnom roku	216 017 380	561 645	–
Akcie predané v obchodnom roku	207 565 950	539 671	–

¹ kalkulačná hodnota na akciu 2,60 Eur

Banka sa voči Fondu na stabilizáciu finančného trhu, ktorý zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu, zaviazala, že sama ani cez prepojené spoločnosti neodkúpi akcie ani ostatné súčasti vlastných prostriedkov banky určených na ručenie (s výnimkou § 71 ods. 1 bod 2, 4 (nákupná komisia), bod 7 alebo 8 Zákona o akciových spoločnostiach).

V rámci nášho riadenia kapitálu sme v januári 2011 zvýšili naše základné imanie o 10 % mínus jedna akcia (118 135 291 akcií) z povoleného kapitálu pri vylúčení zákonného odberového práva akcionárov oproti vecnému vkladu. Nové akcie boli v plnej výške upísané oproti vloženiu hybridných nástrojov vlastného kapitálu (Trust Preferred Securities), ktoré vydali spoločnosti z koncernu Commerzbank. Nominálna čiastka vráteného hybridného kapitálu predstavuje 0,9 miliárd Eur a jednorazovo vo forme výnosu vo výške 0,3 miliárd Eur má dopad na výsledok koncernu pred zdanením. Upísané imanie a kapitálová rezerva stúpili o 0,3 miliardy Eur. Z toho nevyplývajú citeľné dopady na kvótu jadrového kapitálu.

Špeciálny fond na stabilizáciu finančného trhu (SoFFin) zamenil časť svojich tichých vkladov na akcie, aby si zachoval svoj podiel na Commerzbank (25% plus jedna akcia). Tým boli tiché vklady v nominálnej čiastke 0,2 miliárd Eur zamenené na 39 378 430 akcií z podmieneného imania vytvoreného na Valnom zhromaždení v roku 2009.

Po vykonaní oboch kapitálových opatrení v roku 2011 sa počet akcií Commerzbank Aktiengesellschaft zvýšili na celkom 1 338 866 647.

b) Kapitálová rezerva

V kapitálovej rezerve sa okrem áží z vydania akcií vykazujú aj príslušné časové hodnoty odmeňovacích transakcií založených na akciách, ktoré sú kompenzované nástrojmi vlastného kapitálu, avšak ešte neboli vykonané. Okrem toho sú čiastky, ktoré boli dosiahnuté pri vydávaní dlhopisov na zameniteľné a opčné práva na kúpu podielov, obsiahnuté v kapitálovej rezerve.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

c) Rezervy zo zisku

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 vyplynula z ostatných rezerv zo zisku vo výške 9 345 mil. Eur (predchádzajúci rok: 7 878 mil. Eur). Zákonná rezerva neexistovala k 31. 12. 2010 ani k 31. 12. 2009.

d) Tiché vklady

Vklady tichej spoločnosti Fondu na stabilizáciu finančného trhu, zastúpeného Úradom na stabilizáciu finančného trhu, vo výške po 8,2 miliárd Eur boli vložené k 31. 12. 2008 a 4. 6. 2009. Základom vkladov tichých spoločníkov je zmluva z 19. decembra 2008 ako aj dodatočná dohoda z 3. júna 2009 o zriadení tichej spoločnosti medzi Fondom na stabilizáciu finančného trhu, zastúpeným Úradom na stabilizáciu finančného trhu, a spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft. Tiché vklady sa v prípade zisku úročia 9% ročne a v 100%-nej výške započítavajú ako jadrový kapitál. Splatenie vkladov tichých spoločníkov bude vykonané v nominálnej hodnote. V rokoch, kedy budú vyplatené dividendy, stúpa úroková sadzba vkladov tichých spoločníkov. Splatná úroková prirážka vyplýva z celkovej výšky vyplatenej hotovostnej dividendy. Za každú úplnú hotovostnú dividendu 5,9 mil. Eur sa úroková sadzba zvyšuje o 0,01 percentuálneho bodu.

Na bilančnej strate sa Fond na stabilizáciu finančného trhu podieľa v pomere účtovnej hodnoty tichého vkladu k celkovej účtovnej hodnote všetkých podielov ručiaceho kapitálu spoločnosti, ktoré sa podieľajú na bilančnej strate (§ 10 ods. 2a, 4 a 5 Zákona o úverovaní). Po znížení bude tichý vklad v obchodných rokoch, ktoré nasledujú po znížení, opäť navýšený na úplnú nominálnu výšku vkladu, ak v dôsledku toho nevznikne alebo nebude zvýšená bilančná strata.

Okrem toho uzatvorili spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a Allianz SE dňa 3. júna 2009 zmluvu o zriadení tichej spoločnosti, na základe ktorej spoločnosť Allianz SE prostredníctvom dcérskej spoločnosti vložila do Commerzbank Aktiengesellschaft vklad vo výške 750 000 000,00 Eur. Tichý

vklad je spojený s účasťou na zisku, ktorá na jednej strane pozostáva z pevného úročenia 9% ročne (vzťahujúceho sa na nominálnu čiastku vkladu) a na strane druhej z dodatočnej odmeny vo výške 0,01% ročne za každú úplnú sumu dividendy 5,9 mil. Eur závislej od vytvorenia dividendy.

Tiché vklady musia byť podľa IFRS osobitne vykázané v súvahe v rámci vlastného kapitálu, odmena z tichých vkladov bude bez dotknutia výkazu ziskov a strát zúčtovaná priamo s vlastným kapitálom. Odmena bude vyplatená len vtedy, ak bude v závierke spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (podľa nemeckého Obchodného zákonníka) vykázaný bilančný zisk. Za rok 2010 neboli splnené podmienky pre vyplatenie odmeny, preto táto nebola vyplatená (predchádzajúci rok: –).

e) 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.

f) 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 und Portfolio Fair Value Hedge Accounting. Od momentu transformácie sa rezerva vykázaná vo vlastnom imaní 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.

g) Rezerva z menového prepočtu

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.

(75) Podmienečný kapitál

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:

					z toho:	
mil. €	Podmienečné imanie 1.1.2010	Prírastky	Prepadnutie/ spotreba	Podmienečné imanie ¹ 31.12.2010	Obsadené podmienečné imanie	Voľné linky
Wandel-/Optionsanleihen/ Genussrechte	1 222	1 058	832	1 448	–	1 448
Celkom	1 222	1 058	832	1 448	–	1 448

¹ Z podmienečného kapitálu slúži čiastka vo výške 746 mil. Eur na poskytovanie akcií pri uplatňovaní práv na zámenu, ktoré boli ako tichému spoločníkovi udelené Fondu na stabilizáciu finančného trhu, ktorý bol zriadený Zákona o stabilizáciu finančného trhu, a ktorý zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu. Podmienečné zvýšenie imania bude vykonané len v rozsahu, v akom Fond na stabilizáciu finančného trhu uplatní svoje právo na zámenu.

Základné imanie spoločnosti bolo na základe uznesenia Valného zhromaždenia z 19. mája 2010 podmienečne zvýšené o 702 000 000,00 Eur (najviac), s rozdelením na 270 000 000 kusových akcií znejúcich na majiteľa (podmienečný kapitál 2010/I). Podmienečné zvýšenie imania bude vykonané len v rozsahu, v akom majiteľa príp. veritelia zameniteľných dlhopisov alebo zameniteľných pôžičkových listov alebo opčných listov zo zameniteľných dlhopisov alebo zameniteľných pôžičkových 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) do 18. 5. 2015 vydajú alebo budú garantovať na základe poverenia udeleného na Valnom zhromaždení zo dňa 19. mája 2010 (poverenie 2010), využijú svoje právo na zámenu alebo opciu alebo splnia svoje povinnosti súvisiace so zámenou alebo opciou a ak nebudú zvolené iné formy plnenia.

Základné imanie spoločnosti bolo na základe uznesenia Valného zhromaždenia z mája 2009 podmienečne zvýšené o najviac 390 000 000,00 Eur, s rozdelením na 150 000 000

kusových akcií znejúcich na majiteľa (podmienečný kapitál 2009). Podmienečné zvýšenie imania slúži na poskytovanie akcií pri uplatňovaní práv na zámenu, ktoré boli ako tichému spoločníkovi udelené Fondu na stabilizáciu finančného trhu, ktorý bol zriadený Zákona o stabilizáciu finančného trhu, a ktorý zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu. Podmienečné zvýšenie imania bude vykonané len v rozsahu, v akom Fond na stabilizáciu finančného trhu uplatní svoje právo na zámenu.

Základné imanie spoločnosti bolo na základe uznesenia Valného zhromaždenia z mája 2010 podmienečne zvýšené o najviac 355 666 667,20 Eur, s rozdelením na 135 794 872 kusových akcií znejúcich na majiteľa (podmienečný kapitál 2010/II). Podmienečné zvýšenie imania slúži na poskytovanie akcií pri uplatňovaní práv na zámenu, ktoré boli ako tichému spoločníkovi udelené Fondu na stabilizáciu finančného trhu, ktorý bol zriadený Zákona o stabilizáciu finančného trhu, a ktorý zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu. Podmienečné zvýšenie imania bude vykonané len v rozsahu, v akom Fond na stabilizáciu finančného trhu uplatní svoje právo na zámenu.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(76) Povolený kapitál

Dátum prijatia rozhodnutia	Pôvodná čiastka mil. €	Spotrebované v predchádzajúcich rokoch na zvýšenie imania mil. €	Spotrebované v roku 2010 zvýšenie imania mil. €	Zrušenie podľa stanov Mil. €	Zostávajúca čiastka Mil. €	Obmedzenie platnosti
17.5.2006	12	–	–	12	–	30.4.2011
15./16.5.2009	670	–	–	670	–	14.5.2014
15./16.5.2009	460	–	–	460	–	14.5.2014
18.5.2010	1 535	–	–	–	1 535	18.5.2015
Celkom	2 677	–	–	1 142	1 535	

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 18. mája 2015 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 1 535 000 000,00 Eur (povolený kapitál 2010). 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 (konzernové 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 12 000 000,00 Eur zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych väčšinových účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (konzernové 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 2010 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 povinnosťou na využitie opcie alebo zámeny, ak budú tieto dlhopisy vydané počas platnosti povoleného kapitálu 2010 pri vylúčení práva na odber pri uplatnení § 186 ods. 3 veta 4 Zákona o akciových spoločnostiach.

Predstavenstvo je oprávnené stanoviť ďalšie podrobnosti týkajúce sa zvýšenia imania a jeho vykonania. Ustanovenia v § 4 odsekoch 3, 6 a 7 Stanov z minulého roku boli na základe uznesenia Valného zhromaždenia zo dňa 19. mája 2010 za účelom vytvorenia jednotného nového poverenia vymazané.

(77) Objemy v cudzích menách

K 31. decembru 2010 bol v konkerne v rámci súvahy vykázaný nasledovný majetok a záväzky (bez trhových hodnôt z derivátov) v cudzích menách:

	31.12.2010				31.12.2009 ¹	zmena
mil. €	USD	PLN	GBP	Iné	Celkom	v %
Hotovostná rezerva	3 914	571	48	1 234	5 767	7,2
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	15 336	333	1 894	15 088	32 651	50,7
Pohľadávky voči klientom	45 624	6 524	16 029	21 721	89 898	-2,2
Obchodné aktíva	5 316	651	3 975	179	10 121	-46,8
Finančný majetok	19 008	4 934	3 341	3 896	31 179	-12,0
Ostatné súvahové položky	644	632	615	404	2 295	-85,4
Majetok v cudzích menách	89 842	13 645	25 902	42 522	171 911	-9,1
Záväzky voči úverovým inštitúciám	37 846	992	7 860	6 356	53 054	24,0
Záväzky voči klientom	29 096	9 891	3 864	5 428	48 279	60,9
Zaknihované záväzky	20 030	423	2 024	8 033	30 510	-27,6
Obchodné pasíva	52	-	7 132	52	7 236	-66,7
Ostatné súvahové položky	1 255	251	1 748	1 092	4 346	-83,1
Záväzky v cudzích menách	88 279	11 557	22 628	20 961	143 425	-11,7

¹ po prerozdelení zo zaknihovaných záväzkov do obchodných pasív (viď poznámku č. 2)

Oproti otvoreným súvahovým položkám mimo obchodného portfólia boli príslušné devízové termínové obchody alebo menové swapy.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Vysvetlivky k finančným nástrojom

(78) Derivatívne obchody

Nižšie uvedené tabuľky zobrazujú obchody koncernu Commerzbank s derivatívnymi finančnými nástrojmi ku dňu rozhodujúceho 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 dohodnuté medzi bankou a jej protistranami. Banka uzatvára deriváty na regulovaných burzách. Ide pritom o štandardizované kontrakty so štandardizovanými nominálnymi čiastkami a termínmi plnenia.

Pritom nominálna čiastka označuje bankou realizovaný obchodný objem. Pozitívne príp. negatívne trhové hodnoty uvedené v tabuľkách predstavujú na druhej strane náklady, ktoré vznikajú banke príp. protistrane za nahradenie pôvodne uzatvorených kontraktov ekonomicky rovnocennými obchodmi. Pozitívna trhová hodnota udáva z pohľadu banky maximálne riziko dotýkajúce sa kontrahenta, ktoré existovalo s ohľadom na derivatívne nástroje v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy.

Na zníženie ekonomického ako aj regulátorného úverového rizika z týchto nástrojov uzatvára právne oddelenie rámcové zmluvy (dvojstranné dohody o zápočete) 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 regulátorne 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 regulátornych 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 angažmánu klienta.

V nasledujúcom prehľade je okrem nominálnych čiastok a trhových hodnôt derivátového obchodu, ktoré sú rozdeľejé 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 uvedeném trhové hodnoty derivátov, ktoré vyplývajú z vykázania v súvahe podľa poznámky č. 1. Objem nettingu dosiahol k 31. 12. 2010 celkom 207 088 mil. Eur (predchádzajúci rok: 136 763 mil. Eur).

31.12.2010	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	4	556 439	269 677	229 003	128 309	1 183 432	18 960	19 716
Devízové hotovostné a termínové obchody	–	459 796	124 259	35 974	1 011	621 040	7 760	7 471
Úrokové / menové swapy	–	20 690	56 431	153 471	114 166	344 758	8 391	9 481
Devízové opcie – kúpa	–	34 420	41 393	18 545	6 735	101 093	2 560	–
Devízové opcie – predaj	–	40 779	46 507	19 363	5 328	111 977	–	2 586
Ostatné devízové kontrakty	4	754	1 087	1 650	1 069	4 564	249	178
Produkty obchodované na burze	–	2 943	189	–	–	3 132	–	–
Devízové futures	–	2 943	189	–	–	3 132	–	–
Devízové opcie	–	–	–	–	–	–	–	–
Celkom	4	559 382	269 866	229 003	128 309	1 186 564	18 960	19 716
Termínové obchody závislé od úrokov								
Produkty OTC	23	935 289	1 659 611	3 783 989	3 560 026	9 938 938	308 399	316 541
Forward Rate Agreements	–	115 631	492 410	3 108	–	611 149	261	295
Úrokové swapy	–	809 751	1 119 744	3 657 641	3 383 598	8 970 734	298 659	306 996
Úrokové opcie – kúpa	–	2 357	26 445	58 615	74 552	161 969	6 820	–
Úrokové opcie – predaj	–	3 335	18 794	56 266	93 894	172 289	–	7 052
Ostatné úrokové kontrakty	23	4 215	2 218	8 359	7 982	22 797	2 659	2 198
Produkty obchodované na burze	–	1 415	125 290	6 650	4 128	137 483	–	–
Úrokové futures	–	582	73 385	6 489	4 128	84 584	–	–
Úrokové opcie	–	833	51 905	161	–	52 899	–	–
Celkom	23	936 704	1 784 901	3 790 639	3 564 154	10 076 421	308 399	316 541
Ostatné termínové obchody								
Produkty OTC	1 436	22 923	51 038	167 423	24 788	267 608	8 433	10 295
Štrukturované akciové / indexové produkty	1 433	9 930	12 237	14 146	1 837	39 583	1 977	2 645
Akciové opcie – kúpa	–	2 064	9 756	8 823	349	20 992	2 148	–
Akciové opcie – predaj	–	2 820	12 754	11 947	993	28 514	–	3 158
Úverové deriváty	–	3 534	13 800	129 526	21 503	168 363	3 612	3 830
Obchody s drahými kovmi	3	4 087	1 412	1 121	–	6 623	308	125
Ostatné obchody	–	488	1 079	1 860	106	3 533	388	537
Produkty obchodované na burze	–	27 731	50 086	38 616	1 467	117 900	–	–
Akciové futures	–	7 043	451	15	12	7 521	–	–
Akciové opcie	–	16 314	43 640	36 483	1 455	97 892	–	–
Ostatné futures	–	2 350	1 970	840	–	5 160	–	–
Ostatné opcie	–	2 024	4 025	1 278	–	7 327	–	–
Celkom	1 436	50 654	101 124	206 039	26 255	385 508	8 433	10 295
Súčet všetkých aktuálnych termínových obchodov								
Produkty OTC	1 463	1 514 651	1 980 326	4 180 415	3 713 123	11 389 978	335 792	346 552
Produkty obchodované na burze	–	32 089	175 565	45 266	5 595	258 515	–	–
Celkom	1 463	1 546 740	2 155 891	4 225 681	3 718 718	11 648 493	335 792	346 552
Vykázané v súvahe v netto výške							128 704	139 464

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

31.12.2009	Nominálna čiastka Zostatkové doby splatnosti				Trhová hodnota	
mil. €	splatné denne, do troch mesiacov, od troch mesiacov do jedného roka	jeden až päť rokov	viac ako päť rokov	spolu	pozitívna	negatívna
Termínové obchody závislé od cudzích mien						
Produkty OTC	569 568	210 591	94 331	874 490	18 121	17 357
Devízové hotovostné a termínové obchody	363 697	28 683	669	393 049	5 677	6 692
Úrokové / menové swapy	84 856	144 436	83 462	312 754	8 815	7 795
Devízové opcie – kúpa	58 077	17 807	5 458	81 342	3 417	–
Devízové opcie – predaj	61 304	19 417	3 657	84 378	–	2 687
Ostatné devízové kontrakty	1 634	248	1 085	2 967	212	183
Produkty obchodované na burze	1 855	–	–	1 855	–	–
Devízové futures	1 855	–	–	1 855	–	–
Devízové opcie	–	–	–	–	–	–
Celkom	571 423	210 591	94 331	876 345	18 121	17 357
Termínové obchody závislé od úrokov						
Produkty OTC	2 953 987	4 062 581	3 777 029	10 793 597	284 970	289 293
Forward Rate Agreements	770 675	1 894	–	772 569	398	399
Úrokové swapy	2 105 395	3 921 755	3 638 619	9 665 769	279 452	281 937
Úrokové opcie – kúpa	34 156	62 963	55 171	152 290	4 844	–
Úrokové opcie – predaj	42 526	69 708	80 447	192 681	–	6 334
Ostatné úrokové kontrakty	1 235	6 261	2 792	10 288	276	623
Produkty obchodované na burze	249 123	8 414	1 455	258 992	–	–
Úrokové futures	184 415	8 123	1 068	193 606	–	–
Úrokové opcie	64 708	291	387	65 386	–	–
Celkom	3 203 110	4 070 995	3 778 484	11 052 589	284 970	289 293
Ostatné termínové obchody						
Produkty OTC	170 164	447 984	71 942	690 090	17 331	19 830
Štrukturované akciové / indexové produkty	15 003	14 074	2 610	31 687	929	2 093
Akciové opcie – kúpa	28 049	11 795	1 637	41 481	6 035	–
Akciové opcie – predaj	32 024	18 081	2 485	52 590	–	5 650
Úverové deriváty	88 225	400 473	65 150	553 848	9 494	10 883
Obchody s drahými kovmi	5 797	2 189	–	7 986	150	362
Ostatné obchody	1 066	1 372	60	2 498	723	842
Produkty obchodované na burze	104 748	59 050	2 141	165 939	–	–
Akciové futures	6 300	–	–	6 300	–	–
Akciové opcie	88 322	53 495	2 141	143 958	–	–
Ostatné futures	3 795	1 306	–	5 101	–	–
Ostatné opcie	6 331	4 249	–	10 580	–	–
Celkom	274 912	507 034	74 083	856 029	17 331	19 830
Súčet všetkých aktuálnych termínových obchodov						
Produkty OTC	3 693 719	4 721 156	3 943 302	12 358 177	320 422	326 480
Produkty obchodované na burze	355 726	67 464	3 596	426 786	–	–
Celkom	4 049 445	4 788 620	3 946 898	12 784 963	320 422	326 480
Vykázané v súvahe v netto výške					183 659	189 717

Členenie úverových skupín v derivátnom obchode:

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. €	Trhová hodnota		Trhová hodnota	
	pozitívna	negatívna	pozitívna	negatívna
	31.12.2010		31.12.2009	
Ústredné vlády OECD	1 442	1 515	1 094	877
Banky OECD	113 015	125 386	167 040	178 872
Finančné inštitúcie OECD	210 674	213 304	140 706	140 637
Ostatné spoločnosti, súkromné osoby	9 437	4 642	8 880	3 942
Banky mimo OECD	1 224	1 705	2 702	2 152
Celkom	335 792	346 552	320 422	326 480

Objem obchodov, pri ktorých koncern Commerzbank vystupuje ako príjemca zábezpeky (kupujúci) príp. poskytovateľ zábezpeky (predávajúci), bol ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy vo výške 89 106 mil. Eur (predchádzajúci rok: 281 956 mil. Eur) príp. 79 257 mil. Eur (predchádzajúci rok: 271 892 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.

Členenie podľa referenčných aktív:

mil. €	nominálne hodnoty		nominálne hodnoty	
	príjemca zábezpeky	poskytovateľ zábezpeky	príjemca zábezpeky	poskytovateľ zábezpeky
	31.12.2010		31.12.2009	
Ústredné vlády OECD	8 126	7 122	8 292	7 936
Banky OECD	6 851	7 224	16 295	17 089
Finančné inštitúcie OECD	7 301	6 002	94 893	93 603
Ostatné spoločnosti, súkromné osoby	65 756	58 051	160 480	152 111
Banky mimo OECD	1 072	858	1 996	1 153
Celkom	89 106	79 257	281 956	271 892

Údaje o derivátoch z Cash Flow Hedge Accountings:

Nominálne hodnoty derivátov, ktoré sa používali do ukončenia Cash Flow Hedge Accountings v roku 2009 (porovnaj poznámku č. 74), boli k 31. decembru 2010 na úrovni 335 miliárd Eur. V

nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené sledované obdobia, v ktorých budú tieto pravdepodobne splatné.

mil. €	31.12.2010
do troch mesiacov	17
od troch mesiacov do jedného roka	85
od jedného do piatich rokov	176
viac ako päť rokov	57

S ohľadom na každú dobu platnosti existovali základné obchody s nominálnymi hodnotami najmenej v tejto výške.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

(79) Majetok prevedený ako zábezpeka

Za nasledujúce záväzky bol prevedený majetok ako zábezpeka:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Záväzky voči úverovým inštitúciám	60 504	58 627	3,2
Záväzky voči klientom	19 330	35 948	-46,2
Zaknihované záväzky	-	144	.
Ostatné pasíva	-	3 096	.
Celkom	79 834	97 815	-18,4

Nasledovný majetok bol prevedený ako zábezpeka za vyššie uvené záväzky:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	23 911	21 095	13,3
Obchodné aktíva voči finančnému majetku	66 602	79 395	-16,1
Ostatné aktíva	-	-	.
Celkom	90 513	100 490	-9,9

Z majetku koncernu Commerzbank mohol príjemca na základe zmluvných alebo bežných práv predať alebo založiť:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a klientom	94	-	.
Obchodné aktíva voči finančnému majetku	41 771	55 131	-24,2
Ostatné aktíva	-	-	.
Celkom	41 865	55 131	-24,1

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.

(80) Členenie podľa zostatkovej doby

Zostatkové doby splatnosti k 31.12.2010					
mil. €	splatné denne a neobmedzen e	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako päť rokov
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	45 351	45 557	7 044	10 928	2 076
Pohľadávky voči klientom	21 098	59 879	40 818	110 558	104 519
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere ako aj výpožičky dlhopisov obchodných aktív	222	5 685	3 894	12 114	10 200
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere finančného majetku	16	5 366	10 324	37 682	60 105
Celkom	66 687	116 487	62 080	171 282	176 900
Závazky voči úverovým inštitúciám	50 179	56 284	4 634	13 315	13 214
Závazky voči klientom	143 807	54 520	15 898	13 158	35 444
Zaknihované záväzky	62	23 679	18 011	66 248	23 356
Obchodné pasíva	–	304	3 886	3 061	1 819
Druhoradý a hybridný kapitál ¹	–	55	1 741	3 341	12 383
Celkom	194 048	134 842	44 170	99 123	86 216

¹ bez úrokových vymedzení a disáží (– 1 271 mil. Eur) ako aj efektov oceňovania (842 mil. Eur).

Zostatkové doby splatnosti k 31.12.2009					
mil. €	splatné denne a neobmedzen e	do troch mesiacov	od troch mesiacov do jedného roka	od jedného do piatich rokov	viac ako päť rokov
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	36 564	37 968	14 525	13 059	5 093
Pohľadávky voči klientom	23 047	68 766	34 830	122 114	112 726
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere ako aj výpožičky dlhopisov obchodných aktív	–	2 822	2 986	11 575	12 365
Dlhopisy a ostatné úrokové cenné papiere finančného majetku	–	6 606	14 341	44 440	62 645
Celkom	59 611	116 162	66 682	191 188	192 829
Závazky voči úverovým inštitúciám	47 510	44 485	19 580	14 216	14 843
Závazky voči klientom	131 773	64 249	15 736	17 045	35 815
Zaknihované záväzky	92	25 854	32 414	74 327	29 092
Obchodné pasíva	–	1 464	2 801	3 174	2 152
Druhoradý a hybridný kapitál ¹	–	615	3 129	4 183	12 851
Celkom	179 375	136 667	73 660	112 945	94 753

¹ po prerozdelení zo zaknihovaných záväzkov do obchodných pasív (viď poznámka č. 2).

² bez úrokových vymedzení a disáží (– 1 271 mil. Eur) ako aj efektov oceňovania (842 mil. Eur).

Ako zostatková doba splatnosti sa považuje obdobie medzi dňom rozhodujúcim pre zostavenie súvahy a zmluvnou splatnosťou finančných nástrojov. Pri finančných nástrojoch, ktoré sa platia v čiastkových sumách, bude použitá zostatková doba splatnosti pre jednotlivú čiastkovú sumu.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(81) Trhová hodnota (Fair Value) finančných nástrojov

Stanovenie časovej hodnoty

Nasleduje postup pri stanovení časových hodnôt finančných nástrojov, ktoré v súvahe nie sú ocenené časovou 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 o oceňovaní finančných nástrojov 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“.

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. Stanovenie časovej hodnoty týchto parametrov sa vykonáva pri použití finančno-matematických oceňovacích postupov so všetkými aktuálnymi trhovými parametrami. 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. 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.

Časová hodnota za zaknihovanej 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. Ak nie je možné zistiť ceny, určuje sa časová hodnota pomocou finančno-matematického modelu (Discounted-Cash-Flow-Modell, model opčných cien), ktoré využívajú úrokové grafy, volatilitu, úverový rating Commerzbank atď. Najmä v prípadoch, kedy banka vydala štrukturované dlhopisy ocenené časovou hodnotou bude v časovej hodnote zohľadnené aj vlatné úverové riziko (Own Credit Spread).

V nasledujúcej tabuľke sú porovnané príslušné časové hodnoty (Fair Values) súvahových položiek a ich účtovné hodnoty:

Aktíva v miliardách €	Trhová hodnota (Fair Value)		Účtovná hodnota		Rozdiel	
	31.12.2010	31.12.2009 ¹	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009 ¹
Hotovostná rezerva	8,1	10,3	8,1	10,3	–	–
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	110,5	106,6	110,6	106,7	–0,1	–0,1
Reverse Repos a Cash Collaterals	68,7	58,9	68,7	58,9		
Pohľadávky z peňažných obchodov	6,8	16,3	6,8	16,3		
Výpožičky dlhopisov	9,7	12,3	9,9	12,8	–0,2	–0,5
Ostatné pohľadávky	25,6	19,6	25,5	19,2	0,1	0,4
Riziková prevencia	–0,3	–0,5	–0,3	–0,5		
Pohľadávky voči klientom	327,3	352,8	327,8	352,2	–0,5	0,6
Reverse Repos a Cash Collaterals	30,0	22,4	30,0	22,4		
Pohľadávky z peňažných obchodov	9,0	17,0	9,0	17,0		
Výpožičky dlhopisov	26,2	36,8	26,6	36,8	–0,4	0,0
Pohľadávky zabezpečené hypotékami a vecnými bremenami	133,5	139,6	134,3	139,9	–0,8	–0,3
Ostatné pohľadávky	137,7	146,3	137,0	145,4	0,7	0,9
Riziková prevencia	–9,1	–9,3	–9,1	–9,3		
Úprava hodnôt z Portfolio Fair Value Hedges	0,0	0,0	0,1	0,0	–0,1	0,0
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	5,0	6,4	5,0	6,4	–	–
Obchodné aktíva	167,8	218,7	167,8	218,7	–	–
Finančný majetok	113,1	130,6	115,7	130,9	–2,6	–0,3
Pohľadávky a úvery	67,8	78,9	70,4	79,2	–2,6	–0,3
Určené na predaj	41,4	44,5	41,4	44,5		
Na burze nekótované podiely na spoločnostiach	0,4	0,5	0,4	0,5		
Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	3,5	6,7	3,5	6,7		
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity	0,7	0,4	0,7	0,4	–	–

¹ Údaje k 31.12.2009 boli čiastočne upravené. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a trhovou hodnotou bol k 31.12.2009 preto znížený z 4,0 miliárd Eur na 3,3 miliárd Eur.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Pasíva v miliardách €	Trhová hodnota (Fair Value)		Účtovná hodnota		rozdiel	
	31.12.2010	31.12.2009 ¹	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009 ¹
Závazky voči úverovým inštitúciám	137,7	140,5	137,6	140,6	0,1	-0,1
Repos a Cash Collaterals	44,0	31,6	44,0	31,6		
Závazky z peňažných obchodov	35,2	51,8	35,2	51,8		
Ostatné záväzky	58,5	57,1	58,4	57,2	0,1	-0,1
Závazky voči klientom	262,6	263,8	262,8	264,6	-0,2	-0,8
Repos a Cash Collaterals	18,1	17,6	18,1	17,6		
Závazky z peňažných obchodov	46,3	48,8	46,3	48,8		
Ostatné záväzky	198,2	197,4	198,4	198,2	-0,2	-0,8
Zaknihované záväzky	130,3	161,4	131,4	161,8	-1,1	-0,4
ocenené pokračujúcimi nadobúdacími nákladmi	127,1	157,9	128,2	158,3	-1,1	-0,4
Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	3,2	3,5	3,2	3,5		
Úprava hodnoty z Portfolio Fair Value Hedges	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,0
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	9,4	11,3	9,4	11,3	-	-
Obchodné pasíva	152,4	202,6	152,4	202,6	-	-
Druhoradý a hybridný kapitál	14,5	18,1	17,1	19,9	-2,6	-1,8

¹ Údaje k 31.12.2009 boli čiastočne upravené. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a trhovou hodnotou bol k 31.12.2009 preto znížený z 4,0 miliárd Eur na 3,3 miliárd Eur.

Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a trhovou hodnotou (Fair Value) pre všetky položky bol k 31. 12. 2010 na úrovni 0,6 miliár Eur (predchádzajúci rok: 3,3 miliárd Eur).

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.

Časová hodnota je čiastka, za ktorú môže byť nástroj vymenený medzi znalými a nezávislými obchodnými partnermi. 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 (oceňovacia hierarchia Level II).

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. Kým sa

väčšina oceňovacích metód opiera o údaje z overiteľných zdrojov na trhu, sú niektoré nástroje oceňované pri použití oceňovacích modelov, ktoré používajú iné vstupné hodnoty, pre ktoré nie sú v dostatočnom rozsahu k dispozícii aktuálne overiteľné údaje. Tieto ocenenia musí samozrejme skontrolovať manažment. Tieto nepozorovateľné vstupné hodnoty môžu obsahovať údaje, ktoré boli zistené extrapoláciou alebo interpoláciou alebo vo forme približných hodnôt z korelovaných alebo historických údajov. Pritom však budú v maximálnom možnom rozsahu využité údaje z trhu alebo údaje tretích osôb a čo najmenej budú využité špecifické vstupné údaje (oceňovacia hierarchia Level III).

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.

Hierarchia časových hodnôt

Podľa IFRS 7 sa finančné nástroje oceňované časovou hodnotou zaraďujú do trojstupňovej hierarchie (porovnaj oceňovanie finančných nástrojov):

Level I: Finančné nástroje, ktorých časová hodnota bola zistená na základe uverejnených cien pre rovnaké finančné nástroje na aktívnych trhoch

Level II: Finančné nástroje, pre ktoré nie je možné na aktívnych trhoch získať uverejnené ceny pre rovnaké nástroje, a preto boli ocenené podľa oceňovacích modelov

Level III: Finančné nástroje, ktoré sa oceňujú pri použití oceňovacích metód, pre ktoré nie sú v dostatočnom rozsahu k dispozícii aktuálne overiteľné údaje a u ktorých tieto vstupné údaje len malou mierou ovplyvnia ich časovú hodnotu.

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).

Finančný majetok		Level I	Level II	Level III	Celkom	Level I	Level II ¹	Level III	Celkom
v miliardách €		31.12.2010				31.12.2009			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	–	48,1	–	48,1	0,7	54,2	–	54,9
Pohľadávky voči klientom	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	0,2	27,6	0,6	28,4	0,7	23,6	0,2	24,5
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	Hedge Accounting	–	5,0	–	5,0	–	6,4	–	6,4
Obchodné aktíva	za účelom obchodovania	40,0	123,8	4,0	167,8	28,6	185,0	5,1	218,7
z toho: pozitívne trhové hodnoty z derivátov		–	123,0	0,7	123,7	–	173,5	3,8	177,3
Finančný majetok	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	3,5	–	–	3,5	5,1	0,9	0,7	6,7
	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	10,5	30,0	1,3	41,8	5,3	38,4	1,3	45,0
Celkom		54,2	234,5	5,9	294,6	40,4	308,5	7,3	356,2

¹ vrátane pravých penzijných obchodov, Cash Collaterals a krátkodobých obchodov na peňažnom trhu (viď poznámka č. 2).

Finančné záväzky		Level I	Level II	Level III	Celkom	Level I ¹	Level II ¹	Level III	Celkom
v miliardách €		31.12.2010				31.12.2009			
Záväzky voči úverovým inštitúciám	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	0,6	41,9	–	42,5	1,6	47,1	–	48,7
Záväzky voči klientom	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	1,3	18,4	–	19,7	1,7	16,9	–	18,6
Zaknihované záväzky	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	3,2	–	–	3,2	3,5	–	–	3,5
Negatívne trhové hodnoty z derivatívnych zabezpečovacích nástrojov	Hedge Accounting	–	9,4	–	9,4	–	11,3	–	11,3
Obchodné pasíva	za účelom obchodovania	16,1	135,0	1,3	152,4	12,3	187,8	2,4	202,5
z toho: negatívne trhové hodnoty z derivátov		–	130,1	–	130,1	–	176,0	2,4	178,4
Druhoradý kapitál	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou	–	–	–	–	–	–	–	–
Celkom		21,2	204,7	1,3	227,2	19,1	263,1	2,4	284,6

¹ vrátane pravých penzijných obchodov, Cash Collaterals a krátkodobých obchodov na peňažnom trhu (viď poznámka č. 2).

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

V bežnom obchodnom roku ani v predchádzajúcom roku neboli vykonané podstatné zmeny účelu medzi Level I a Level II. Finančné nástroje priradené do Level III mali v obchodnom roku nasledovný vývoj:

Finančný majetok mil. €	Obchodné aktíva	Pozitívne trhové hodnoty z derivátov ¹	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou ²	Finančný majetok určený na predaj	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2009	578	233	–	2 511	3 322
Zmeny konsolidačného okruhu	4 024	5 805	1 748	147	11 724
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	– 528	– 284	– 133	–	– 945
Zisky / straty evidované vo vlastnom imaní	–	–	–	– 10	– 10
Kúpy	448	–	2	184	634
Predaje	– 414	–	– 5	– 25	– 444
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	–	–	–
Transfery	– 2 818	– 1 955	– 640	– 1 578	– 6 991
Časová hodnota k 31.12.2009	1 290	3 799	972	1 229	7 290
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	537	–	– 419	–	118
Zisky / straty evidované vo vlastnom imaní	–	–	–	453	453
Kúpy	37	–	–	205	242
Predaje	–	–	–	– 67	– 67
Emisie	–	–	–	–	–
Splatenia	–	–	–	– 170	– 170
Transfery	1 447	– 3 106	93	– 356	– 1 922
Časová hodnota k 31.12.2010	3 311	693	646	1 294	5 944

¹ vrátane zabezpečovacích nástrojov

² bez obchodných aktív a pozitívnych trhových hodnôt z derivátov

Finančné záväzky mil. €	Ochodné pasíva	Negatívne trhové hodnoty z derivátov ¹	Ocenené s dopadom na výsledok časovou hodnotou ²	Celkom
Časová hodnota k 1.1.2009	2	16	–	18
Zmeny konsolidačného okruhu	271	3 520	–	3 791
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	4	582	–	586
Zisky / straty evidované vo vlastnom imaní	–	–	–	–
Kúpy	–	–	29	29
Predaje	–	–	–	–
Emisie	25	13	–	38
Splatenia	–	–	–	–
Transfery	–275	–1 740	–	–2 015
Časová hodnota k 31.12.2009	27	2 391	29	2 447
Zmeny konsolidačného okruhu	–	–	–	–
Zisky / straty obdobia s dopadom na výsledok	4	–	–	4
Zisky / straty evidované vo vlastnom imaní	–	–	–	–
Kúpy	–	–	–	–
Predaje	–	–	–	–
Emisie	–	–	–	–
Splatenia	–	–	–	–
Transfery	1 240	–2 371	–29	–1 160
Časová hodnota k 31.12.2010	1 271	20	–	1 291

¹ vrátane zabezpečovacích nástrojov

² bez obchodných aktív a pozitívnych trhových hodnôt z derivátov

Analýza senzitivity

Ak je hodnota finančných nástrojov založená na nepozorovateľných vstupných parametroch, môže byť presná hodnota tohto parametra ku dňu rozhodujúce 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. Pritom sa tieto parametre 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.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Nasledovná tabuľka obsahuje členenie analýzy senzitivity podľa druhov nástrojov:

mil. €	Positive erfolgs- wirksame Effekte	Negative erfolgs- wirksame Effekte
Cenné papiere	262	263
ABS a MBS	224	225
Ostatné dlhopisy	38	38
Deriváty	114	38
Úverové deriváty	–	–
Úrokové obchody	–	–
Ostatné obchody	114	38

Day-One-P-&-L

Agregovaný rozdiel medzi transakčnou cenou a modelovou hodnotou, ktorý nie je výhradne založený pozorovateľných trhových údajoch (tzv. Day-One-P-&-L), sa dotýka všetkých položiek Level-III, pričom čiastky sa vyvíjali takto:

Day-One-P-&-L	Obchodné aktíva	Obchodné pasíva	Celkom	Obchodné aktíva	Obchodné pasíva	Celkom
mil. €	2010			2009		
Stav k 1.1.	11	5	16	–	4	4
Prísuny neutrálne voči výsledku	2	–	2	24	2	26
Rozpustenia s dopadom na výsledok	12	4	16	13	1	14
Stav k 31.12.	1	1	2	11	5	16

(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 úrokovými príp. úverovými derivátmi. To rovnako platí

aj pri vydaných štrukturovaných dlhopisoch, ktorých riadenie a meranie výkonnosti na základe časovej hodnoty sa vykonáva za finančné nástroje s vloženými derivátmi.

Z použitia opcie časovej hodnoty vznikli v jednotlivých súvahových položkách nasledovné odhady:

Mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	–	699	.
Pohľadávky voči klientom	805	3 136	–74,3
Finančný majetok	3 509	6 722	–47,8
Aktíva celkom	4 314	10 557	–59,1
Závazky voči úverovým inštitúciám	591	1 551	–61,9
Závazky voči klientom	1 292	1 658	–22,1
Zaknihované záväzky	3 206	3 503	–8,5
Druhoradý a hybridný kapitál	24	29	–17,2
Pasíva celkom	5 113	6 741	–24,2

Výsledok z použitia opcie časovej hodnoty predstavuje celkom 131 mil. Eur (predchádzajúci rok: 839 mil. Eur) (porovnaj poznámku 34).

S ohľadom na pohľadávky ocenené časovou hodnotou vo výške 805 mil. Eur bola čiastka 159 mil. Eur (predchádzajúci rok: 2 735 mil. Eur) zabezpečená úverovými derivátmi. Výška zmien časovej hodnoty pohľadávok, ktoré vznikli v dôsledku zmeny rizika výpadku, bola v obchodnom roku –130 mil. Eur (predchádzajúci rok: 510 mil. Eur) a kumulovaná –166 mil. Eur (predchádzajúci rok: –36 mil. Eur).

Zmena časovej hodnoty príslušných úverových derivátov bola v obchodnom roku 28 mil. Eur (predchádzajúci rok: –460 mil. Eur) a kumulovaná –22 mil. Eur (predchádzajúci rok: –50 mil. Eur).

S ohľadom na záväzky, na ktoré sa používa opcia časovej hodnoty, bola zmena časovej hodnoty z roku 2010 na úrovni –89 mil. Eur (predchádzajúci rok: 142 mil. Eur). Kumulovaná zmena bola na úrovni –138 mil. Eur (predchádzajúci rok: –49 mil. Eur). Čiastka splatenia finančných záväzkov ocenených časovou hodnotou je vo výške 8 625 mil. Eur (predchádzajúci rok: 7 161 mil. Eur).

Zmeny časových hodnôt pohľadávok a záväzkov boli stanovené ako zmeny príslušných hodnôt pri odpočítaní zmien hodnôt v dôsledku podmienok na trhu.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Riadenie rizík

(83) Riadenie rizík

Riadenie rizík predstavuje podstatnú súčasť obchodných procesov Commerzbank a je orientované na podporu riadenia banky. Riziká sa identifikujú, merajú a podľa rizikovej tendencie banky riadia a sledujú.

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).

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

(84) Riziká súvisiace s výpadkami úverov

Základom na meranie rizík výpadku úverov sú ratingové a hodnotiace postupy Commerzbank, ktoré sa používajú na všetky podstatné úverové portfóliá. Kalibrácia pravdepodobnosti výpadku, ktorá bola priradená k jednotlivým adresám alebo financovaniám,

Ratingové rozdelenie

Ratingový postup Commerzbank obsahuje 25 ratingových stupňov pre nevypadnuté úvery (1,0 až 5,8) a päť defaultných tried (6,1 až 6,5). Vo vzorovej škále Commerzbank je ku každej ratingovej triede priradené časovo stabilné a neprekývajúce sa

Činnosti v oblasti riadenia rizík sú rozdelené na podoblasti riadenie úverových rizík, riadenie trhových rizík, intenzívna starostlivosť ako aj riziko controlling a kapitálový manažment, pričom všetky tieto oblasti pracujú na koncernovej úrovni a za svoju činnosť sa zodpovedajú priamo hlavnému riziko manažérovi. Spolu s manažérmi týchto štyroch oblastí tvorí hlavný riziko manažér banky v rámci riadenia koncernu Radu pre riadenie rizík.

Controlling rizík v oblasti obchodnej stratégie a dobrého mena banky patrí do oblasti zodpovednosti predsedu predstavenstva. Za controlling rizík v oblasti Compliance, najmä ochranu investorov, interné smernice a pranie špinavých peňazí zodpovedá člen predstavenstva zodpovedný za financie (CFO). Druh a rozsah rizík vyplývajúcich z finančných nástrojov je uvedený v správe o rizikách.

ako aj hodnotenie je založené na analýze historických údajov z koncernu Commerzbank. Skúsenosti bežného roka tvoria základe pre každoročnú kalibráciu postupu.

rozpätia pravdepodobnosti výpadkov. Ratingové postupy sa každoročne validujú a kalibrujú, aby na pozadí všetkých pozorovaných výpadkov odzrkadľovali aktuálne hodnotenie. .

Vzorová škála

Rating Commerzbank AG	PD- und EL-Midpoint in %	PD- und EL-Bereich in %	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	AA+] AA	
1.6	0,04	0,03–0,05	AA, AA–		
1.8	0,07	0,05–0,08	A+, A] A	
2.0	0,11	0,08–0,13	A–		
2.2	0,17	0,13–0,21	BBB+] BBB	
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	BB+] BB	
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] B+	Non-Investment Grade	
4.0	3,50	3,10–3,90			
4.2	4,35	3,90–4,86] B] B
4.4	5,42	4,86–6,04			
4.6	6,74	6,04–7,52] B–		
4.8	8,39	7,52–9,35			
5.0	10,43	9,35–11,64] CCC+] CCC
5.2	12,98	11,64–14,48			
5.4	16,15	14,48–18,01] CCC–CC–		
5.6	20,09	18,01–22,41			
5.8	47,34	22,41–99,99	C, D-I, D-II	Default	
6.1	100	Drohende Zahlungsunfähigkeit (>90 Tage überfällig)			
6.2		Sanierung/Restrukturierung			
6.3		Sanierung mit Sanierungsbeiträgen			
6.4		Kündigung ohne Insolvenz			
6.5		Insolvenz			

Podľa postupu, ktorý sa používa na tejto škále, ostávajú za účelom porovnateľnosti na škále Commerzbank zachované pásma priradené ratingom v nezmenenej forme (časovo stabilné aj stabilné s ohľadom na portfólio). Pre lepšiu orientáciu sú tieto porovnané s externými ratingami. Keďže pri externých ratingoch pozorované miery výpadku z roka na rok a čiastočne aj medzi portfóliami kolíšu, nie je možný priamy prevod.

Úverové kompetencie jednotlivých zamestnancov ako aj výborov (celého predstavenstva, úverového a podúverového

výboru) sú rozdelené podľa ratingových tried. Najdôležitejšou veličinou pre rizikio výpadku úverov sú očakávané straty odvodené z ratingov (EL). Stratégia úverového rizika definuje cieľové hodnoty pre jednotlivé časti portfólia. Tým sa zabezpečí, aby bola očakávaná riziková prevencia v súlade so strategickou orientáciou banky, napr. s cieľovým ratingom ratingových agentúr alebo cieľovou kvalitou.

(85) Riziká súvisiace s trhovými cenami

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

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. Okrem toho sledujeme riziko trhovej likvidity, ktoré pokrýva prípady, kedy v dôsledku nedostatočnej trhovej likvidity nie je možné zlikvidovať príp. zabezpečiť rizikové pozície včas, v požadovanom rozsahu a za primeraných podmienok.

Riadenie trhových rizík je založené na osvedčenom systéme limitov s osvedčenými metódami na meranie rizík a ich sledovanie. Commerzbank stanovuje svoje limity trhového rizika pri zohľadnení ekonomickej spotreby kapitálu (schopnosti niesť riziká) a obchodných očakávaní pričom sa vykonáva riadenie rizík podľa výnosov. Vyťaženie limitov sa spolu s relevantnými výsledkami oznamuje predstavenstvu a jeho oddeleniam.

Na dennú kvantifikáciu a sledovanie trhových rizík sa používajú matematicko-štatistické odhady na výpočet hodnôt VaR. Príslušné štatistické parametre sú založené na dobe sledovania posledných 255 obchodných dní, dobe držby 10 dní a úrovni dôveryhodnosti 99%. Modely VaR sa priebežne aktualizujú.

Po prevzatí Dresdner Bank používa Commerzbank po dohode so Spolkovým úradom pre dohľad nad finančným trhom

dočasne dva paralelné a úradom certifikované modely na stanovenie pohľadávky. S ohľadom na položky starej Commerzbank sa výpočet všeobecného trhového rizika vykonáva na základe historickej simulácie, kým sa špecifické úrokové riziko (špecifické trhové riziko) zisťuje na základe postupu variantnosti - kovariantnosti. Pre položky bývalej Dresdner Bank sa v modeli VaR na základe historických pozorovaní používa stochastické konanie podľa rozdelenia podľa Gaussa. Za účelom interného riadenia trhového rizika boli v októbri 2010 existujúce výpočtové modely Commerzbank a Dresdner Bank prevedené do nového integrovaného modelu rizika trhových cien na základe historickej simulácie. Tento model zabezpečuje dôsledné meranie rizík v celkovom koncerne a zodpovedá budúcim požiadavkám podľa pravidiel Bazilej II.

Spoľahlivosť modelov trhového rizika sa neustále monitoruje používaním postupov spätného testovania. Cieľom je okrem splnenia požiadaviek úradu pre dohľad najmä hodnotenie kvality prognóz. Analýza výsledkov spätného testovania prináša dôležité východiskové body pre kontrolu parametrov ako aj ďalšie zlepšovanie modelov. Počet podstatných odchýlok tvorí aj základ pre hodnotenie interných rizikových modelov zo strany úradov dohľadu.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené regulačné trhové riziko obchodovateľných titulov, vrátane menových rizík z bankovej knihy, ako sa používa v rámci výpočtu vybavenia vlastným kapitálom. Ako VaR sa vykazujú stratové potenciály, ktoré s 99%-pravdepodobnosťou nepresiahnu doby držby 10 dní:

Konzern		
Mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Minimum	165,2	174,6
Median	236,1	270,6
Maximum	320,8	358,1
Hodnota ku koncu roka	250,4	199,8

Keďže koncepcia VaR poskytuje prognózu možných strát za normálnych podmienok na trhu, dopĺňa sa v Commerzbank ešte o výpočet stresových testov, aby boli zohľadnené možné externé scenáre. Cieľom stresových testov je preukázať účinky krízy, extrémnych podmienok na trhu a veľkých zmien korelácií a volatilit.

V rámci denného výkazníctva sa používajú stresové testy, ktoré sú pre každú oblasť stanovené individuálne podľa rizikových faktorov príslušných portfólií. Stresové testy presahujúce jednotlivé portfóliá simulujú účinky historických a možných budúcich krízových scenárov na celý koncern. Celý obraz dopĺňajú mesačné analýzy scenárov za každú investičnú triedu (napr. hypotetické úrokové, akciové, menové a úverové scenáre).

(86) Riziká súvisiace so zmenami úrokov

Riziká súvisiace so zmenou úrokov v koncerne Commerzbank vyplývajú z položiek obchodnej knihy ako aj bankovej knihy. V bankovej knihe vznikajú tieto riziká najmä v dôsledku nesúladu medzi nosnými aktívami a pasívami banky, napr. pri krátkodobom refinancovaní dlhodobých úverov. Do merania rizík pritom vstupujú úrokové položky zo súvahy ako aj derivatívne finančné nástroje používané na riadenie.

Riziká súvisiace so zmenou úrokov sa na úrovni koncernu merajú na základe koncepcie aktuálnej hodnoty.

V predchádzajúcom roku používané zobrazenie úrokových rizík na základe ukazovateľa VaR v tomto roku nahradzujeme lepším zobrazením úrokových senzitivít. Tým je zaručená lepšia porovnateľnosť údajov, nakoľko model VaR používaný v uplynulom roku bude nahradený modelom HistSim.

Úroková senzitivita +1 Bp mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Banková kniha	-0,1	-0,2
Obchodná kniha	-1,4	0,1
Koncern	-1,5	-0,1

S ohľadom na bankové knihy koncernu sa podľa zadania orgánov dohľadu mesačne simulujú dopady zmien úrokov na ekonomickú hodnotu. Podľa bankovej smernice Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami (BaFin) zadal pre všetky úverové inštitúcie okamžitú a neočakávanú zmenu úrokov.

Zmena úrokov, ktorá musí byť uplatnená, predstavuje v súčasnosti +130 bázičných bodov a - 190 bázičných bodov. Ku koncu roka bol v oboch scenároch mierny zisk, takže definovaná hraničná hodnota pre zníženie ručiaceho vlastného kapitálu (20 % pre tzv. banky s razantným vývojom) nebola dosiahnutá.

(87) 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 aj právne riziká.

O rizikovej situácii je pravidelne informovaný výbor pre prevádzkové riziká, ktorý sa zaoberá najmä riadením prevádzkových rizík v koncerne. Cieľom je optimalizovať očakávanú stratu z analýzy nákladov a úžitku ako aj minimalizovať potenciál škôd z neočakávanej straty. Pritom výbor uplatňuje definitívny pohľad na procesy v banke, a to s cieľom včasnej identifikácie rizík. Výbor sa ďalej zaoberá

všetkými témami súvisiacimi s realizáciou AMA v koncerne príp. ktoré vyplývajú z MaRisk voči OpRisk. Výbor pre prevádzkové riziká je zároveň zodpovedný za realizáciu zásad podľa § 280 SolvV, ktoré spadajú do oblasti zodpovednosti Group Risk Control & Capital Management (GRM-CC).

Profil koncernu v oblasti prevádzkových rizík, ktorý je vyjadrený vzniknutými udalosťami (straty a rezerv) za každú kategóriu výsledkov podľa § 287 SolvV, poukazuje na to, že ca. 91 % škôd (predchádzajúci rok: 83 %) v oboch kategóriách tvorili škody týkajúce sa produktov ako aj procesné chyby. GRM-CC vykonáva pravidelné Benchmarks hodnôt v porovnaní s Operational Riskdata eXchange, ORX a verejným údajom, pričom tieto vykazujú podobné rozdelenie.

Udalosti OpRisk	31.12.2010		31.12.2009	
	Mil. €	in %	Mil. €	in %
Interný podvod	9,9	3,6	16,3	6,0
Externá podvod	8,6	3,1	29,3	10,7
Vecné škody a systémové výpadky	1,6	0,6	1,3	0,5
Škody týkajúce sa produktov	195,8	71,4	148,8	54,7
Procesné chyby	56,2	20,5	76,3	28,0
Chyby týkajúce sa pracovného pomeru	2,3	0,8	0,2	0,1
Koncern	274,4	100,0	272,2	100,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(88) Koncentrácia úverových rizík

Koncentrácie rizík výpadkov (koncentrácie úverových rizík) môžu vzniknúť v dôsledku obchodných vzťahov s jednotlivými dlžníkmi alebo skupinami dlžníkov, ktorí majú spoločné vlastnosti a ktorých schopnosť splácať dlhy závisí od zmeny istých ekonomických rámcových podmienok. Okrem získavania zábezpek a používania jednotnej politiky pri udeľovaní úverov

banka uzatvorila za účelom minimalizácie úverových rizík celý rad Netting Agreements, ktoré zabezpečujú právo na zúčtovanie nárokov a záväzkov s klientom v prípade výpadku alebo jeho platobnej neschopnosti. Úverové riziká v oblasti Pohľadávky voči klientom boli podľa účtovných hodnôt k 31.12. 2010 v nasledovnej výške:

mil. €	Pohľadávky	
	31.12.2010	31.12.2009
Klienti v Nemecku	207 690	217 987
Firemní klienti	97 316	98 150
Spracovanie surovín	22 291	26 674
Stavebníctvo	2 489	4 146
Obchod	8 845	8 738
Služby a ostatné	63 691	58 592
Verejné rozpočty	35 574	37 256
Súkromní klienti	74 800	82 581
Klienti mimo Nemecka	129 182	143 496
Firemní a súkromní klienti	120 285	134 817
Verejné rozpočty	8 897	8 679
Priebežný súčet	336 872	361 483
mínus opravné položky	-9 117	-9 289
Celkom	327 755	352 194

Úverové riziká v oblasti eventuálnych záväzkov a neodvolateľných úverových príslubov k účtovným hodnotám k 31. 12. 2010 boli v nasledovanej výške:

mil. €	Eventuálne záväzky, neodvolateľné úverové prísluby	
	31.12.2010	31.12.2009
Klienti a úverové inštitúcie v Nemecku	46 424	58 337
Úverové inštitúcie	1 374	1 166
Firemní klienti	42 811	55 319
Spracovanie surovín	15 082	25 312
Stavebníctvo	1 769	2 085
Obchod	3 239	3 186
Služby a ostatné	22 721	24 736
Verejné rozpočty	379	106
Súkromní klienti	1 860	1 746
Klienti a úverové inštitúcie mimo Nemecka	52 794	52 238
Úverové inštitúcie	9 102	7 827
Firemní a súkromní klienti	43 051	43 429
Verejné rozpočty	641	982
Priebežný súčet	99 218	110 575
mínus opravné položky	-556	-539
Celkom	98 662	110 036

Účtovné hodnoty ku koncentrácii úverových rizík v oblastiach Pohľadávky a Eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísluby uvedené vo vyššie sa nachádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, keďže riadenie úverových

rizík zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické faktory. Preto tieto čiastky nie sú reprezentatívne pre skutočné ohodnotenie koncentrácie úverových rizík v banke.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(89) Maximálne úverové riziko

Vystavenie sa maximálnemu úverovému riziku podľa IFRS 7 – bez zohľadnenia zábezpek alebo iných zlepšení úverov – zodpovedá účtovným hodnotám príslušného majetku podľa tried; pri neodvolateľných úverových prísluboch a eventúálnych záväzkoch

zodpovedajú nominálnym hodnotám. V nasledujúcej tabuľke sú zhrnuté účtovné príp. nominálne hodnoty finančných nástrojov, ktoré sú dotknuté potenciálnym rizikom výpadku úverov:

Maximálne úverové riziko mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Dlhopisy a ostatné úročené cenné papiere	145 608	157 780	-7,7
Obchodné aktíva	32 115	29 748	8,0
Finančný majetok	113 493	128 032	-11,4
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	110 956	107 209	3,5
Pohľadávky voči klientom	336 872	361 483	-6,8
Pozitívne trhové hodnoty z derivatívnych finančných nástrojov	128 704	183 659	-29,9
Obchodné aktíva	123 743	177 307	-30,2
Zabezpečovacie nástroje podľa IAS 39	4 961	6 352	-21,9
Ostatné obchodné aktíva	263	2 671	-90,2
Neodvolateľné úverové prísluby	60 566	69 281	-12,6
Eventualne záväzky	38 096	40 755	-6,5

Čiastky k maximálnemu úverovému riziku uvedené vo vyššie sa nachádzajúcich tabuľkách nie sú predmetom interného riadenia rizík, keďže riadenie úverových rizík zohľadňuje aj zábezpeky, pravdepodobnosť výpadku ako aj iné ekonomické faktory. Preto

tieto čiastky nie sú reprezentatívne pre skutočné ohodnotenie koncentrácie úverových rizík v banke.

(90) Ukazovateľ likvidity Commerzbank Aktiengesellschaft

Likvidita banky je dostatočná, ak ukazovateľ likvidity nie je nižší než hodnota č. 1. Ukazovateľ likvidity popisuje pomer medzi platobnými prostriedkami, ktoré sú k dispozícii od rozhodujúceho dňa do konca nasledujúceho mesiaca (pásmo č. 1) a odlivmi prostriedkami očakávanými v tomto období. V Commerzbank Aktiengesellschaft bola v roku 2010 uplatňovaná koncepcia podľa vyhlášky likvidity.

K 31. 12. 2010 Commerzbank Aktiengesellschaft zistila ukazovateľ likvidity 1,08 (predchádzajúci rok: 1,20). Prebytok likvidity z pásma č. 1 dosiahol 20,4 miliárd Eur (predchádzajúci rok: 52,0 miliárd Eur). Ukazovatele likvidity Commerzbank Aktiengesellschaft boli v roku 2010 v tejto výške:

stav ku koncu mesiaca		stav ku koncu mesiaca	
Január	1,18	Júl	1,12
Február	1,19	August	1,12
Marec	1,19	September	1,11
Apríl	1,15	Október	1,11
Máj	1,14	November	1,09
Jún	1,16	December	1,08

Ostatné vysvetlivky

(91) Druhoradý majetok

V súvahových aktívach bol obsiahnutý tento druhoradý majetok:

Mil. €	31.12.2010	31.12.2009	Veränderung in %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	66	62	6,5
Pohľadávky voči klientom	529	214	.
Obchodné aktíva	222	37	.
Finančný majetok	41	101	-59,4
Celkom	858	414	.
z toho: voči úverovým inštitúciám, s ktorými existujúce účastinný pomer	1	–	.

Za druhoradý sa považuje majetok, ak pohľadávky v prípade likvidácie alebo platobnej neschopnosti emitenta budú splnené až po pohľadávkach ostatných veriteľov.

(92) 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 vrátené koncernu;
- Stand-by možnosti pre krátkodobé dlhové tituly a obnoviteľné dlhodobé 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.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Eventuálne záväzky	38 096	40 755	-6,5
z odovzdaných vyúčtovaných zmeniek	3	3	0,0
zo záruk a zmlúv o ručení	38 087	40 603	-6,2
úverové záruky	3 632	6 031	-39,8
ostatné záruky	27 256	27 228	0,1
akreditívy	6 939	7 036	-1,4
záruky na zaknihovania ABS	-	13	.
Ostatné záruky	260	295	-11,9
Ostatné záväzky	6	149	-96,0
Neodvolateľné úverové prísľuby	60 566	69 281	-12,6
Úvery voči úverovým inštitúciám	1 442	899	60,4
Úvery voči klientom	56 058	65 101	-13,9
Avalové úvery	3 016	3 247	-7,1
Akreditívy	50	34	47,1
Celkom	98 662	110 036	-10,3

Zostatkové doby splatnosti pre eventuálne záväzky a neodvolateľné úverové prísľuby sú nasledovné:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
splatné denne	2 307	1 773	30,1
do troch mesiacov	29 641	34 409	-13,9
viac ako jeden mesiac až jeden rok	20 729	24 162	-14,2
od jedného do piatich rokov	41 322	45 529	-9,2
viac ako päť rokov	4 663	4 163	12,0
Celkom	98 662	110 036	-10,3

Riziková prevencia za mimosúvahové záväzky bola v týchto prehľadoch znížená.

(93) Právě penzijné obchody (repo- a reverse-repo obchody), výpožičky cenných papierov a 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.

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. Započítané cenné papiere vykazujeme v súvahe ako obchodovateľné tituly alebo v rámci

finančného majetku, kým vypožičané papiere nie sú v súvahe vykazované. Náklady a výnosy vyplývajúce z výpožičiek cenných papierov budú – ak sa dotýkajú uplynulého obchodného roka – zohľadnené vo výkaze ziskov a strát v úrokovom výsledku.

V rámci výpožičiek cenných papierov je možné eliminovať riziko bonity kontrahenta prostredníctvom poskytnutia zábezpek, najmä vo forme likvidity. Poskytnutie zábezpek za výpožičku sa označuje ako Cash Collateral Out (uhradená zábezpeka) a prijatie zábezpek ako Cash Collateral In (prijatá zábezpeka). Okrem toho sa Cash Collateral Outs poskytujú ako zábezpek aj v súvislosti s derivátmi.

Pravé penzijné obchody a výpožičky cenných papierov uzatvorené ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy ako aj Cash Collaterals mali nasledovný vývoj:

Penzijné obchody a výpožičky mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pravé penzijné obchody ako poskytovateľ (Repo-Agreements)			
Účtovné hodnoty odovzdaných cenných papierov	57 166	56 711	0,8
Získané zabezpečovacie plnenia			
Závazky voči úverovým inštitúciám	28 481	25 643	11,1
Závazky voči klientom	13 923	15 423	-9,7
Vypožičané cenné papiere z výpožičiek			
Účtovné hodnoty odovzdaných cenných papierov	14 005	8 315	68,4
Získané zabezpečovacie plnenia			
Závazky voči úverovým inštitúciám	15 535	5 913	.
Závazky voči klientom	4 183	2 196	90,5
Súčet účtovných hodnôt prevedených cenných papierov	71 171	65 026	9,5
Súčet získaných zábezpek	62 122	49 175	26,3
Pravé penzijné obchody ako príjemca (Reverse-Repo-Agreements)			
Trhové hodnoty získaných cenných papierov	81 478	73 198	11,3
Uhradené zabezpečovacie plnenia			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	40 528	42 336	-4,3
Pohľadávky voči klientom	25 148	18 099	38,9
Vypožičané cenné papiere			
Trhové hodnoty získaných cenných papierov	28 914	21 182	36,5
Uhradené zabezpečovacie plnenia			
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	28 159	16 527	70,4
Pohľadávky voči klientom	4 815	4 263	12,9
Súčet trhových hodnôt získaných cenných papierov	110 392	94 380	17,0
Súčet poskytnutých zábezpek	98 650	81 225	21,5

Oproti účtovným hodnotám zapožičaných cenných papierov vo výške 14 005 mil. Eur (predchádzajúci rok 8 315 mil. Eur) boli príslušné záväzky vo výške 19 718 mil. Eur (predchádzajúci rok: 8 109 mil. Eur) a cenné papiere vo výške 1 721 mil. Eur

(predchádzajúci rok: 2 919 mil. Eur) ako zábezpeky. Pohľadávky a záväzky z penzijných obchodov sa zobrazujú podľa nettingu.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(94) Získané zábezpeky

Časové hodnoty získaných zábezpek, pre ktoré platí právo na ich predaj alebo založenie bez výpadku poskytovateľa sú nasledovné:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Celková čiastka získaných zábezpek	135 068	86 977	55,3
z toho:			
predané alebo založené	24 676	17 735	39,1
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.

(95) Poručnícke obchody

Poručnícke obchody, ktoré sa neuvádzajú v súvahe, mali v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy nasledovný rozsah:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	303	14	.
Pohľadávky voči klientom	838	530	58,1
Ostatný majetok	495	777	–36,3
Poručnícky majetok	1 636	1 321	23,8
Závazky voči úverovým inštitúciám	67	32	.
Závazky voči klientom	1 569	1 289	21,7
Poručnícke záväzky	1 636	1 321	23,8

(96) Požiadavky na vlastný kapitál a kapitálové kvóty

Novelizovaný Zákon o úverovaní a Vyhláška o primeranej vybavenosti finančných inštitúcií vlastným kapitálom ako národná vykonávacia norma z Bazileja II zavádzajú nemecké banky na dodržiavanie minimálnej kvóty vlastného kapitálu. Podľa týchto ustanovení musia úverové inštitúcie svoje rizikové aktíva podložiť vlastnými prostriedkami vo výške najmenej 8 % (kvóta vlastného kapitálu). Na podloženie rizikových aktív jadrovým kapitálom sa vyžaduje priebežne kvóta najmenej 4 % (kvóta jadrového kapitálu).

Vlastné prostriedky pozostávajú z jadrového a doplnkového kapitálu a treforadých prostriedkov. Jadrový kapitál tvorí upísané imanie plus rezervy, tiché vklady, hybridný kapitál ako aj podiely v cudzej držbe, znížené o odpočítateľné položky ako sú firemné a obchodné hodnoty, podiely a nehnuteľný majetok. Doplnkový kapitál predstavuje kapitál spojený s pôžitkovými právami a dlhodobé druhoradé záväzky. V rámci treforadých prostriedkov sa vykazujú krátkodobé druhoradé záväzky.

Kapitálový manažment Commerzbank má tieto ciele:

- Dodržiavanie zákonnej požiadavky na minimálny kapitál na úrovni koncernu ako aj vo všetkých koncernových spoločnostiach
- 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 niesť riziká

aj očakávania trhu. Z tohto dôvodu definovala Commerzbank cieľový koridor pre regulatórny kapitál, ktorý je pre jadrový kapitál na úrovni ca. 9 % až 10 % a pre vlastné prostriedky na úrovni medzi 10,5 % a 12,5 %.

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 niesť riziká.

Všetky kapitálové opatrenia – emisia vlastného kapitálu ako aj potenciálne spätné odkupovanie akcií – navrhuje centrálny výbor

banky poverený Valným zhromaždením a schvaľuje predstavenstvo spoločnosti.

V uplynulom roku Commerzbank počas celého roka plnila zákonné požiadavky na výšku minimálneho kapitálu ako aj oveľa prísnejšie požiadavky Fondu na stabilizáciu finančného trhu. Zloženie vlastných prostriedkov v koncerne Commerzbank bolo nasledovné:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Jadrový kapitál (TIER I)			
Upísané imanie	3 047	3 071	-0,8
Rezervy, cudzie podiely, vlastné akcie	8 276	6 025	37,4
Tiché vklady	16 428	17 604	-6,7
Hybridný kapitál	4 999	3 820	30,9
Ostatné	-1 023	-1 000	2,3
Celkom	31 727	29 520	7,5
Doplnkový kapitál (TIER II)			
Hybridný kapitál	-	-	.
Pôžičkové práva	674	2 405	-72,0
Rezervy v cenných papieroch (odhad 45%)	148	148	0,0
Druhoradé záväzky	9 328	10 338	-9,8
Ostatné	-1 020	-998	2,2
Celkom	9 130	11 893	-23,2
Treťoradé prostriedky	-	24	.
Započítateľné vlastné prostriedky	40 857	41 437	-1,4

Na základe zmien Zákona o úverovaní v dôsledku CRD II sa od 31. 12. 2010 ako tiché vklady vykazujú už len tiché vklady Fondu na stabilizáciu finančného trhu. Tichý vklad spoločnosti Allianz ako aj tichý vklad spoločnosti HT1 Funding GmbH sa odvtedy

vykazujú ako hybridný kapitál v rámci jadrového kapitálu. Pre vykazovanie v súvahe nevyplynuli z toho žiadne zmeny. Požiadavky na vlatné imanie a kapitálové kvóty boli nasledovné:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
požiadavka na vlastný kapitál – úverové riziko	18 595	19 705	-5,6
požiadavka na vlastný kapitál – trhové riziko	1 059	1 144	-7,4
požiadavka na vlastný kapitál – prevádzkové riziko	1 746	1 562	11,8
Požiadavka na vlastný kapitál celkom	21 400	22 411	-4,5
Započítateľné vlastné prostriedky	40 857	41 437	-1,4
Kvóta jadrového kapitálu	11,9	10,5	
Kvóta vlastných prostriedkov	15,3	14,8	

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Prechodný výpočet z vykázaného kapitálu koncernu do započítateľných vlastných prostriedkov:

31.12.2010 mil. €	Jadrový kapitál / vlastný kapitál	Doplňkový /druhoradý kapitál	Celkom
Vykázané v súvahe	28 658	12 910	41 568
Rezerva na nové ocenenie	1 731		1 731
Rezerva z Cash Flow Hedges	1 005		1 005
Podiely v cudzej držbe, ktoré sa nevykazujú v jadrovom kapitále (okrem iného rezerva na nové ocenenie, rezerva z Cash Flow Hedges), rozdiely v konsolidačnom okruhu a firemné hodnoty	- 1 775		- 1 775
Ostatný kapitál s 15%-nou započítateľnou hranicou	3 158		3 158
Ostatný kapitál s 35%-nou započítateľnou hranicou	1 841		1 841
Prerozdelenie z tichých vkladov do iného kapitálu	- 750		- 750
Nezapočítateľné časti druhoradého kapitálu v dôsledku obmedzenia zostatkovej doby splatnosti		- 1 918	- 1 918
Latentné rezervy na nové ocenenie za cenné papiere		148	148
Ostatné	- 2 141	- 2 010	- 4 151
Započítateľné vlastné prostriedky	31 727	9 130	40 857

(97) 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),
- odťaženie vlastného kapitálu (formou prevodu úverových rizík na investorov sa dosiahne zníženie regulatórnych

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 2010 zrealizoval koncern Commerzbank (Commerzbank Aktiengesellschaft a tri dcérske spoločnosti) šesť zaknihovacích transakcií ako prijímateľ zábezpek.

Zmluvná doba platnosti (Legal Maturity Date) predstavuje medzi 10 a 76 rokov. Celkovo sme ku koncu decembra 2010 zabezpečili úvery klientov vo výške 9,2 miliárd Eur. Odťaženie rizikových aktív bolo vykonané vo výške 2,1 miliárd Eur.

Názov transakcie	Príjemca zábezpeky	Rok uzatvorenia	Doba transakcie v rokoch	Druh pohľadávky	Úverový objem mil. €	Odťaženie rizikových aktív mil. €
CoCo Finance 2006-1	Commerzbank Aktiengesellschaft, Commerzbank International S.A., Commerzbank (Eurasija) SAO	2006	10	národní a medzinárodní veľkí klienti	4 377	329
Cosmo Finance 2007-1	Commerzbank Aktiengesellschaft	2007	20	banka pred stredné podniky	1 972	820
Cosmo Finance 2008-1	Commerzbank Aktiengesellschaft	2008	14	banka pred stredné podniky	1 381	551
Provide GEMS 2002-1 PLC	Eurhypo Aktiengesellschaft	2002	45	bytové portfólio	238	59
Semper Finance 2006-1	Eurhypo Aktiengesellschaft	2006	76	Project Castle – firemné portfólio	707	206
Semper Finance 2007-1	Eurhypo Aktiengesellschaft	2007	36	firemné portfólio	525	167
					9 200	2 132

(98) Priemerný počet zamestnancov počas obchodného roka

	2010			2009		
	spolu	muži	ženy	spolu	muži	ženy
v koncerne	57 676	31 141	26 535	63 267	34 680	28 587
v Nemecku	43 378	21 776	21 602	45 299	22 912	22 387
mimo Nemecka	14 298	9 365	4 933	17 968	11 768	6 200

Vyššie uvedené čísla zahŕňajú zamestnancov na plný aj čiastočný úväzok. Počet zamestnancov nezahrňa počet zamestnancov, ktorí sú momentálne v procese vzdelávania.

Priemerný počet zamestnancov na čiastočný úväzok bol 59 % (predchádzajúci rok: 60 %) bežnej pracovnej doby.

	2010			2009		
	spolu	muži	ženy	spolu	muži	ženy
praktikanti	2 616	1 313	1 303	2 282	1 021	1 261

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(99) 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 nevýznamnosti nekonsolidované spoločnosti, spoločnosti oceňované at-Equity, podiely, externí prispievatelia do systému firemného starobného 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.

Vlastníctvo podielu 25% plus jednej akcie poskytuje federálnej vláde, ktorú zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu, ktorý spravuje Fond na stabilizáciu finančného trhu, možnosť uplatňovať si rozhodujúci vplyv na Commerzbank Aktiengesellschaft. Podľa toho patrí federálna vláda a spoločnosti kontrolované Spolkovou republikou Nemecko (spolkové orgány) do okruhu blízkych spoločností a osôb podľa IAS 24. 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. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	617	923	-33,2
dcérske spoločnosti	–	–	.
podieľ na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	617	923	-33,2
Pohľadávky voči klientom	1 359	1 042	30,4
dcérske spoločnosti	321	289	11,1
podieľ na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	1 032	750	37,6
osoby na kľúčových pozíciách	3	3	0,0
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	3	–	.
Obchodné aktíva	1 285	1 692	-24,1
dcérske spoločnosti	1 285	1 692	-24,1
podieľ na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	–	–	.
Finančný majetok	82	39	.
dcérske spoločnosti	69	38	81,6
podieľ na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	9	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	4	1	.
Ostatné aktíva	298	–	.
dcérske spoločnosti	–	–	.
podieľ na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	298	–	.
Celkom	3 641	3 696	-1,5

Pasíva mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Záväzky voči úverovým inštitúciám	5	6	-16,7
dcérske spoločnosti	-	-	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	5	6	-16,7
Záväzky voči klientom	1 607	1 512	6,3
dcérske spoločnosti	208	102	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	117	197	-40,6
osoby na kľúčových pozíciách	10	11	-9,1
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	1 272	1 202	5,8
Obchodné pasíva	2 021	1 495	35,2
dcérske spoločnosti	2 021	1 495	35,2
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	-	-	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	-	-	.
Ostatné pasíva	16	-	.
dcérske spoločnosti	9	-	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	7	-	.
Celkom	3 649	3 013	21,1

Mimosúvahové položky mil. €	31.12.2010	31.12.2009	Veränderung in %
Záruky a zábezpeky poskytnuté:	590	131	.
dcérske spoločnosti	36	16	.
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	554	115	.
osoby na kľúčových pozíciách	-	-	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	-	-	.
Záruky a zábezpeky získané od:	7	35	-80,0
dcérske spoločnosti	7	20	-65,0
podieľy na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer	-	15	.
osoby na kľúčových pozíciách	-	-	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby	-	-	.

V Záväzkoch voči klientom sú v rámci ostatných blízkyh spoločností vo výške 1,3 miliardy Eur (predchádzajúci rok: 1,2 miliardy Eur) vykázani externí prispievatelia do systému starobného zabezpečenia.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

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.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009	zmena v %
Nekonsolidované dcérske spoločnosti			
Úroky	60	12	.
Provízie	2	16	– 87,5
Dodávky a plnenia	–	4	.
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer			
Úroky	114	59	93,2
Provízie	12	21	– 42,9
Dodávky a plnenia	–	5	.
Osoby na kľúčových pozíciách			
Úroky	–	–	.
Provízie	–	–	.
Dodávky a plnenia	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby			
Úroky	–	–	.
Provízie	–	–	.
Dodávky a plnenia	–	–	.
Súčty			
Úroky	174	71	.
Provízie	14	37	– 62,2
Dodávky a plnenia	–	9	.

Náklady mil. €	1.1.–31.12.2010	1.1.–31.12.2009	zmena v %
Nekonsolidované dierske spoločnosti			
Úroky	–	7	.
Provízie	33	15	.
Dodávky a plnenia	48	14	.
Odpisy / zníženie hodnôt	–	–	.
Podiely na spoločnostiach oceňovaných at-Equity a spoločnosti, s ktorými má účastinný pomer			
Úroky	–	10	.
Provízie	–	–	.
Dodávky a plnenia	9	11	–18,2
Odpisy / zníženie hodnôt	–	–	.
Osoby na kľúčových pozíciách			
Úroky	–	–	.
Provízie	–	–	.
Dodávky a plnenia	–	–	.
Odpisy / zníženie hodnôt	–	–	.
Ostatné blízke spoločnosti / osoby			
Úroky	56	59	–5,1
Provízie	–	–	.
Dodávky a plnenia	–	–	.
Odpisy / zníženie hodnôt	–	–	.
Spolu			
Úroky	56	76	–26,3
Provízie	33	15	.
Dodávky a plnenia	57	25	.
Odpisy / zníženie hodnôt	–	–	.

Pohľadávky voči osobám na kľúčových pozíciách boli nasledovné:

tis. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Predstavenstvo	2 647	2 304	14,9
Dozorná rada	484	650	–25,5
Spolu	3 131	2 954	6,0

Hotovostné úvery boli členom predstavenstva poskytnuté s dobou splatnosti do roku 2038 a na základe úrokových sadzieb vo výške 2,8% až 5,5%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 10,7%. V prípade potreby sú úvery zabezpečené hypotekárnymi dlhmi a záložnými právami.

Úvery boli členom dozornej rady poskytnuté s dobou splatnosti do roku 2040 a na základe úrokových sadzieb vo výške 3,8% až 7,7%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 10,7%. Úvery boli sčasti

poskytované bez zabezpečenia príp. boli zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

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.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchody so spolkovými orgánmi

Konzern Commerzbank realizuje obchody so spolkovými orgánmi v rámci bežnej obchodnej činnosti zásadne za podmienok bežných na trhu. Podrobnosti o vzťahu voči Fondu na stabilizáciu finančného trhu sú uvedené v poznámke č. 74. V

nižšie uvedenej tabuľke sa nachádza prehľad o majetku a záväzkoch, ktoré vyplývajú z obchodov so spolkovými orgánmi a ktoré existujú k 31. 12. 2010.

mil. €	31.12.2010	31.12.2009	zmena v %
Hotovostná rezerva	1 111	3 633	-69,4
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	726	213	.
Pohľadávky voči klientom	2 991	2 378	25,8
Obchodné aktíva	5 040	2 628	91,8
Finančný majetok	7 079	6 209	14,0
Celkom	16 947	15 061	12,5
Závázky voči úverovým inštitúciám	15 262	24 260	-37,1
Závázky voči klientom	88	90	-2,2
Druhoradý kapitál	16 428	16 428	0,0
Celkom	31 778	40 778	-22,1
Záruky a zábezpeky			
poskytnuté	298	3	.
získané	5 000	5 000	0,0

Finančné nástroje vykázané v obchodných aktívach príp. finančnom majetku predstavujú nástroje cudzieho kapitálu. Náklady a výnosy pripadajúce na obchody so spolkovými spoločnosťami zaznamenali nasledovný vývoj:

31.12.2010 mil. €	Náklady	Výnosy
Úroky	27	163
Provízie	48	-
Dodávky a plnenia	-	8
Odpisy / zníženie hodnoty	-	

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 51 nasl.).

Bez zohľadnenia zmeny časovej hodnoty penzijných nárokov členov predstavenstva, ktorá zohľadnená vo výpočte penzijných záväzkov a je očistená od úrokov, predstavujú celkové odmeny členov predstavenstva a dozornej rady:

tis. €	31.12.2010	31.12.2009
Predstavenstvo	5 275	5 865
Dozorná rada	1 841	1 974
Spolu	7 116	7 839

Predstavenstvo. V nasledujúcej tabuľke je zobrazené odmeňovanie členov predstavenstva podľa kategórií uvedených v IAS 24:

tis. €		krátkodobosplatné plnenia	plnenia z dôvodu ukončenia pracovného pomeru	výplata odmien založených na akciách ⁴	celková odmena	náklady na plnenia po ukončení pracovného pomeru ⁵
Martin Blessing	2010	617		–	617	283
	2009	572		–	572	216
Frank Annuscheit	2010	603		–	603	259
	2009	545		–	545	212
Markus Beumer	2010	547		–	547	218
	2009	602		–	602	176
Wolfgang Hartmann	2010 ²	–		–	–	–
	2009 ¹	232		–	232	130
Dr. Achim Kassow	2010	572		–	572	154
	2009	564		–	564	119
Jochen Klösches	2010	566		–	566	262
	2009 ¹	298		–	298	–
Bernd Knobloch	2010 ²	–	–	–	–	–
	2009 ^{2,3}	–	1 113	–	1 113	–
Michael Reuther	2010	575		–	575	336
	2009	575		–	575	269
Dr. Stefan Schmittmann	2010	555		–	555	454
	2009	535		–	535	405
Ulrich Sieber	2010	563		–	563	228
	2009 ¹	308		–	308	–
Dr. Eric Strutz	2010	595		–	595	168
	2009	521		–	521	124
Martin Zielke	2010 ¹	82		–	82	–
	2009 ²	–		–	–	–
Celkom	2010	5 275	–	–	5 275	2 362
	2009	4 752	1 113	–	5 865	1 651

¹ Pro rata temporis za obdobie od vymenovania príp. do dňa ukončenia činnosti.

² Títo páni neboli v uvedených rokoch členmi predstavenstva.

³ Pánovi Knoblochovi bola vyplatená čiastka vo výške 1 113 tis. Eur na základe s ním uzatvorenej dohody o ukončení činnosti.

⁴ V sledovanom roku 2010 nebola vykonaná výplata LTP.

⁵ Zmena čiastkových hodnôt očistených od úrokov (2009) príp. plnení (2010) penzijných nárokov ako aj podielov zamestnávateľa k BVV a k starobnému poisteniu.

Vrátane nákladov na plnenia banky po ukončení pracovného pomeru predstavovali celkové príjmy členov predstavenstva 7 637 tis. Eur (predchádzajúci rok 7 516 tis. Eur).

V nižšie uvedenej tabuľke sa nachádzajú komponenty krátkodobých splatných plnení. Pozostávajú zo základnej mzdy, variabilnej odmeny, odmien za prevzatie funkcií v orgánoch spoločností, ktoré sú súčasťou koncernovej závierky

spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft ako aj z ostatných príjmov jednotlivých členov predstavenstva. V položke Ostatné sú okrem iného obsiahnuté bežne poskytované vecné plnenia (používanie služobného vozidla, poistenia a dane a sociálne odvody z vecných plnení).

Za obchodné roky 2010 a 2009 neboli vyplatené variabilné odmeny.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

tis. €		základná mzda	variabilná odmena ³	odmena za prevzatie funkcií v orgánoch ⁴	splatenie podľa SoFFin-Cap ⁴	celková peňažná odmena	ostatné ⁵	krátkodobé splatenie plnenia celkom
Martin Blessing	2010	500	–	–	–	500	117	617
	2009	500	–	–	–	500	72	572
Frank Annuscheit	2010	500	–	23	–3	500	103	603
	2009	480	–	23	–3	500	45	545
Markus Beumer	2010	500	–	12	–	500	47	547
	2009	480	–	12	–	492	110	602
Wolfgang Hartmann	2010 ²	–	–	–	–	–	–	–
	2009 ¹	200	–	–	–	200	32	232
Dr. Achim Kassow	2010	500	–	124	–104	500	72	572
	2009	480	–	124	–104	500	64	564
Jochen Klösches	2010	500	–	–	–	500	66	566
	2009 ¹	280	–	–	–	280	18	298
Bernd Knobloch	2010 ²	–	–	–	–	–	–	–
	2009 ²	–	–	–	–	–	–	–
Michael Reuther	2010	500	–	21	–1	500	75	575
	2009	480	–	21	–1	500	75	575
Dr. Stefan Schmittmann	2010	500	–	–	–	500	55	555
	2009	480	–	–	–	480	55	535
Ulrich Sieber	2010	500	–	–	–	500	63	563
	2009 ¹	280	–	–	–	280	28	308
Dr. Eric Strutz	2010	500	–	2	–	500	95	595
	2009	480	–	2	–	482	39	521
Martin Zielke	2010 ¹	78	–	–	–	78	4	82
	2009 ²	–	–	–	–	–	–	–
Celkom	2010	4 578	–	–	–	4 578	697	5 275
	2009	4 140	–	182	–108	4 214	538	4 752

¹ Pro rata temporis za obdobie od vymenovania príp. do dňa ukončenia činnosti.

² Títo páni neboli v uvedených rokoch členmi predstavenstva.

³ Táto čiastka bude vyplatená v nasledujúcom roku pod výhradou schválenia ročnej závierky.

⁴ Odmeny vyplatené v obchodných rokoch 2009 a 2010 za činnosť v orgánoch koncernových spoločností budú v plnej výške započítané na SoFFin-Cap príslušného predchádzajúceho roka, a preto sú v tabuľke priradené k predchádzajúcemu roku (porovnaj správu o odmeňovaní).

⁵ V položke Ostatné sú vykazované vecné plnenia vyplatené v sledovanom roku, sociálne poistenie ako aj dane z vecných plnení.

S ohľadom na úpravy o plneniach pri príležitosti ukončenia pracovného pomeru aktívnych členov predstavenstva odkazujeme na informácie uvedené v správe o odmeňovaní v časi “Ostatné úpravy”.

Pre členov predstavenstva a bývalých členov predstavenstva alebo ich pozostalých poskytuje banka starobné zabezpečenie, pričom majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e.V.

K 31. decembru 2010 predstavujú penzijné záväzky pre aktívnych členov predstavenstva 10,3 mil. Eur (predchádzajúci

rok: 7,0 mil. Eur) a pre bývalých členov predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft alebo ich pozostalých 70,9 mil. Eur (predchádzajúci rok: 75,7 mil. Eur).

Po odpočítaní prevedeného majetku (Plan Assets) a pri zohľadnení poistno-matematických ziskov a strát boli rezervy na penzijné záväzky k 31. 12. 2010 za aktívnych členov predstavenstva 0,5 mil. Eur (predchádzajúci rok: –).

Príjmy bývalých členov predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft a ich pozostalých dosiahli v obchodnom roku výšku 6 519 tis. Eur (predchádzajúci rok: 7 677 tis. Eur).

Aktívni členovia predstavenstva sa podieľajú na dlhodobých výkonnostných plánoch (LTP), ktoré sú vysvetlené v správe o odmeňovaní a ktoré predstavujú odmeňovanie založené na akciách. S cieľom podieľať sa na týchto jednotlivých plánoch, nadobudli členovia predstavenstva podľa vlastného rozhodnutia podiely v rozsahu najviac 2500 akcií a predseda predstavenstva najviac 5 000 akcií spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, a to za vtedy platné denné kurzy.

Aktívni členovia predstavenstva sa podieľajú na dlhodobých výkonnostných plánoch (LTP), ktoré sú vysvetlené v správe o odmeňovaní a ktoré predstavujú odmeňovanie založené na akciách. S cieľom podieľať sa na týchto jednotlivých plánoch, nadobudli členovia predstavenstva podľa vlastného rozhodnutia

podiely v rozsahu najviac 2500 akcií a predseda predstavenstva najviac 5 000 akcií spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, a to za vtedy platné denné kurzy.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené údaje o dlhodobých výkonnostných plánoch aktívnych členov predstavenstva, ktoré sú k 31. decembru 2010 platné, ktoré títo získali ako aktívni členovia predstavenstva. Vo februári 2009 členovia predstavenstva odhlásili všetky akcie z LTP 2008, preto z tohto plánu neboli vykonané žiadne výplaty. Príslušná časová hodnota za plány 2006 a 2007 bola k 31. decembru 2010 v nulovej výške. To viedlo k úplnému rozpusteniu dovtedy vytvorenej rezervy vo výške ca. desaťtisíc Eur.

Aktuálne dlhodobé výkonnostné plány aktívnych členov predstavenstva, ktoré získali aktívni členovia predstavenstva:

	LTP	počet vložených akcií v kusoch	príslušná časová hodnota		v splátkach vytvorená rezerva k 31.12.2010 v tis. €
			pri poskytnutí v tis. €	k 31.12.2010 v tis. €	
Martin Blessing	2008	–	–	–	–
	2007	2 500	79	–	–
	2006	2 500	87	–	–
Frank Annuscheit	2008	–	–	–	–
	2007	1 200	38	–	–
	2006	1 200	42	–	–
Dr. Achim Kassow	2008	–	–	–	–
	2007	2 500	79	–	–
	2006	2 500	87	–	–
Michael Reuther	2008	–	–	–	–
	2007	2 500	79	–	–
	2006	–	–	–	–
Dr. Eric Strutz	2008	–	–	–	–
	2007	2 500	79	–	–
	2006	2 500	87	–	–
Spolu	2008	–	–	–	–
	2007	11 200	354	–	–
	2006	8 700	303	–	–
Celkom 2010		19 900	657	–	–
Celkom 2009		19 900	657	18	9,9

Ak nie sú v tejto tabuľke členovia predstavenstva uvedení menovite, nemali k 31. decembru 2010 žiadne plány LTP, ktoré by boli získali ako aktívni členovia predstavenstva.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok auditora

Dozorná rada. Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Členom dozornej rady bude za obchodný rok 2010 vyplatená celková odmena v čistej výške 1 563 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 681 tis. Eur). Základné odmeny a odmeny za prácu vo výboroch predstavujú 1 240 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 240 tis. Eur) a odmeny za účasť na zasadnutiach 323 tis. Eur (predchádzajúci rok: 441 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). Daň z pridanej hodnoty splatná z odmien členov dozornej rady predstavuje 278 tis. Eur (predchádzajúci rok: 293 tis. Eur) a bude uhradená spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft. Celková odmena členov dozornej rady tak predstavuje 1 841 tis. Eur (predchádzajúci rok: 1 974 tis. Eur).

Predstavenstvo a dozorná rada vlastnili k 31. decembru 2010 celkovo najviac 1% vydaných akcií a opčných práv spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (predchádzajúci rok: do 1%).

(100) Plány odmeňovania založené na akciách

Na základe už poskytnutých plnení zamestnancov vznikli aj v obchodnom roku 2010 náklady súvisiace s odmeňovaním založeným na akciách. Náklady na odmeňovanie založené na akciách boli v tejto výške:

mil. €	2010	2009
Plány s kompenzáciou v hotovosti	3	1
z toho: LTP	1	1
Plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného kapitálu	2	–
Celkom	5	1

Rezervy na plány s kompenzáciou v hotovosti ako aj rezervy na plány s kompenzáciou v nástrojoch vlastného kapitálu sa skladali z nasledovných položiek:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Rezervy	8	2
z toho: LTP	2	1
Rezervy vo vlastnom kapitáli	3	2

Ďalšie podrobnosti a podmienky týkajúce sa plánov odmeňovania založených na akciách sú uvedené v poznámke č.25. Program Share Awards vytvorený za obchodný rok 2010 bude vykázaný v personálnych rezervách. Výšku rezerv, ktoré pripadajú na odmeny založené na akciách, je možné zistiť až v

apríli 2011 po definitívnom stanovení individuálnych variabilných čiastok určených na výplatu. Na základe predbežných informácií ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy odhadujeme výšku možných rezerv na odmeny z tohto programu na 41,6 mil. Eur.

Parametre použité na výpočet dlhodobých výkonnostných plánov sú zhrnuté v nasledujúcich tabuľkách:

Typ	Deň poskytnutia	Cieľová hodnota opčného práva k	
v Eur		31.12.2010	31.12.2009
2006	1. apríl 2006	–	–
2007	1. apríl 2007	–	1,76
2008	1. máj 2008	4,84	4,60

	Počet práv	
v kusoch	2010	2009
Stav k 1.1.	988 400	1 033 500
Poskytnuté v priebehu roka	–	–
Zrušené v priebehu roka	40 550	45 100
Uplatnené v priebehu roka	–	–
Prepadnuté v priebehu roka	–	–
Stav k 31.12.	947 850	988 400

Očakávaná zostatková doba práv existujúcich ku koncu roka sa pohybuje medzi 3 a 28 mesiacmi (predchádzajúci rok: medzi 15 a 28 mesiacov). Časové hodnoty na práv z dlhodobých

výkonnostných plánov boli vypočítané pomocou modelu Monte-Carlo. Na výpočet boli použité nasledovné údaje:

	31.12.2010	31.12.2009
Volatilita akciového kurzu Commerzbank	80%	82%-86%
Volatilita indexu DJ-Eur-Stoxx-Banken	47%	46%-48%
Korelácia akciového kurzu Commerzbank voči indexu	80%	82%
Výnos dividendy z akcie Commerzbank	1,3%	1,3%
Výnos dividendy z indexu DJ-Eur-Stoxx-Banken	2,8%	2,0%
Neriziková úroková sadzba	0,9%	1,5%-1,7%
Fluktuácia zamestnancov	4,5%	4,5%

Volatilita je založená na historickej volatilitě akciového kurzu Commerzbank a indexu Dow-Jones-(DJ)-Eur-Stoxx-Banken. Korelácia sa vzťahuje na obdobie do dňa rozhodujúceho pre

ocenenie; pritom bola zohľadnená očakávaná zostatková platnosť plánov.

(101) Ostatné povinnosti

Platobné povinnosti voči cudzím a nekonsolidovaným spoločnostiam a podielom na spoločnosti, ktoré neboli splatené v plnej výške, boli vo výške 67,8 mil. Eur (predchádzajúci rok: 4,9 mil. Eur).

Spoločnosť Liquiditäts-Konsortialbank (Liko) GmbH, Frankfurt nad Mohanom, mala doplatkovú povinnosť vo výške do 96 mil. Eur (predchádzajúci rok: 96 mil. Eur). Aj jednotlivé združenia bánk prehlásili, že majú doplatkové povinnosti voči spoločnosti Liko. Koncernové spoločnosti odovzdali v prospech

príslušného zväzu záruku na splnenie týchto záväzkov voči spoločnosti Liko.

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 7 501 mil. € (Predchádzajúci rok: 6 979 mil. Eur).

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(102) 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 nehnuteľnosti a vozidlá.

Z uzatvorených zmlúv o operatívnom lízingu koncern Commerzbank získa v nasledujúcich rokoch minimálne lízingové platby z nevypovedateľných zmlúv:

Splatnosť mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Do jedného roka	184	251
Od jedného do piatich rokov	572	707
Viac ako päť rokov	160	292
Celkom	916	1 250

V lízingových zmluvách nie sú dohodnuté podmienené lízingové splátky.

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 kopírovacie stroje). Pomer medzi brutto investíciami a aktuálnou hodnotou minimálnych lízingových splátok bol nasledovný:

mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Neuhradené lízingové splátky	3 392	2 142
+ Garantované zostatkové hodnoty	129	28
= Minimálne lízingové splátky	3 521	2 170
+ Garantované zostatkové hodnoty	9	19
= Brutto investície	3 530	2 189
– Nerealizovaný finančný výnos	464	263
= Netto investície	3 066	1 926
– Súčasná hodnota negarantovaných zostatkových hodnôt	6	14
= Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	3 060	1 912

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.

Lehoty týkajúce sa brutto investícií a súčasných hodnôt minimálnych lízingových úhrad z nevypovedateľných zmlúv o finančnom lízingu sú členené nasledovne:

Zostatkové doby platnosti k 31.12.	Brutto investície		Súčasná hodnota minimálnych lízingových úhrad	
Mil. €	2010	2009	2010	2009
Do jedného roka	1 012	736	881	648
Od jedného do piatich rokov	1 645	1 153	1 384	1 013
Viac ako päť rokov	873	300	795	251
Celkom	3 530	2 189	3 060	1 912

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 2010 k nákladom vo výške 562 mil. Eur (predchádzajúci rok: 700 mil. Eur). Z toho pripadali na

nevypovedateľné nájomné a lízingové zmluvy náklady vo výške 21 mil. Eur (predchádzajúci rok: 8 mil. Eur). S ohľadom na nevypovedateľné nájomné a lízingové zmluvy je potrebné v budúcich obchodných rokoch počítať s nasledovnými nákladmi:

Splatnosť mil. €	31.12.2010	31.12.2009
Do jedného roka	549	651
Od jedného do piatich rokov	1 625	1 863
Viac ako päť rokov	1 355	1 531
Celkom	3 529	4 045

Nájomné zmluvy na nehnuteľnosti majú dobu platnosti spravidla 1 až 30 rokov a obsahujú aj tri opcie na predĺženie vždy o 3 až 5 rokov. Klausuly o úprave cien existujú v rôznych variantoch, napr. odstupňované nájomné alebo indexové klauzuly. 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. €	31.12.2010	31.12.2009
Do jedného roka	54	50
Od jedného do piatich rokov	136	178
Viac ako päť rokov	103	405
Celkom	293	633

Lízingové zmluvy podobne ako v predchádzajúcom roku neobsahujú žiadne dohody o podmienených úhradách nájomného.

(103) Moment schválenia zverejnenia

Predstavenstvo dňa 7. marca 2011 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 2010 boli predstavenstvom dňa 18. 2. 2011 schválené na zverejnenie.

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

(104) Kódex o správe a riadení spoločnosti

Naše každoročné prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločnosti 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).

(105) Prehlásenie materskej spoločnosti

Za nižšie uvedené a v koncernovej závierke začlenené dcérske spoločnosti ručí spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft odhladiac od politických rizík za to, že splnia svoje zmluvné záväzky.

Obchodné meno	Sídlo
AFÖG GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn
Commerz (East Asia) Ltd.	Hongkong
Commerzbank (Eurasija) SAO	Moskva
Commerzbank Europe (Ireland)	Dublin
Commerzbank Europe Finance (Ireland) plc.	Dublin
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
Eurohypo Aktiengesellschaft	Eschborn

(106) Vlastníctvo podielov

Nižšie uvedené údaje ku koncernovej závierke podávame podľa § 313 ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka, vrátane údajov podľa § 285 bod 11a nemeckého Obchodného zákonníka.

1. Prepojené spoločnosti**a) Spoločnosti zahrnuté do koncernovej závierky**

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
ABORONUM Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf	60,0	85,0	EUR	27	4
ADMERA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	26	2
AFÖG GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	151 071	-95 965
AGV Allgemeine Grundstücksverwaltungs- und -verwertungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn	100,0	100,0	EUR	40	- b)
AJUNTA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	-4 908	-1 582
ALDUNA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	-10 397	-3 378
ALMURUS Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	8 294	-951
ALTEREGO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	959	-6 721
ASCARA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	-689	-488
ASTUTIA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	3 788	- b)
Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Bad Homburg v.d. Höhe	100,0	100,0	EUR	455 113	- b)
BACUL Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	3	-7
BERGA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Mníchov)	100,0	100,0	EUR	-1 253	400
Bishop Finance Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	GBP	569 985	-979
BRE Bank Hipoteczny S.A.	Varšava	100,0	100,0	PLN	368 373	30 861
BRE Bank SA	Varšava	69,8	69,8	PLN	6 923 121	655 907
BRE Finance France S.A.	Levallois Perret	100,0	100,0	EUR	163	-18
BRE Holding Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	PLN	370 742	523 a)
BRE Leasing Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	PLN	121 358	27 437
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	PLN	13 051	7 051 a)
BRE Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczen i Reasekuracji S.A.	Varšava	100,0	100,0	PLN	59 255	9 460 a)
BRE.Iocum S.A.	Lódz	80,0	80,0	PLN	109 185	6 207 a)
Bridge Re Limited	Hamilton, Bermuda	100,0	100,0	USD	411	0
CB Building Kirchberg GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	2 216	785
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft Holding mbH	Bad Homburg v.d. Höhe	100,0	100,0	EUR	6 137	- b)
CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	33 745	6 783
CFB-Fonds Transfair GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	26	- b)

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
CG New Venture 2 Verwaltungsgesellschaft mbH	Wiesbaden	100,0	100,0	EUR	83	0
CG New Venture 4 GmbH & Co. KG	Wiesbaden	99,9	99,0	EUR	20 315	0
CG Real Estate Master FCP-SIF	Luxemburg	58,0	58,0	EUR	203 243	8 464
Chess Finance LLC	New York	100,0	100,0	USD	17 161	-1 502
Coba Holdings I, LLC ¹⁾	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	409 779	15 611
Coba Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	26	- ^{b)}
comdirect bank Aktiengesellschaft	Quickborn	80,5	80,5	EUR	418 644	52 983
Commerz (East Asia) Limited	Hong Kong	100,0	100,0	EUR	5 543	47
Commerz Asset Management Asia Pacific Pte Ltd.	Singapur	100,0	100,0	SGD	51 099	-7 609
Commerz Business Consulting GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	73	- ^{b)}
Commerz Direktservice GmbH	Duisburg	100,0	100,0	EUR	1 178	- ^{b)}
Commerz Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom	90,0	90,0	EUR	13 433	1 179
Commerz Markets LLC ²⁾	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	412 331	5 111
Commerz Real AG	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	408 394	- ^{b)}
Commerz Real Asset Verwaltungs- gesellschaft mbH	Grünwald (Mnichov)	100,0	100,0	EUR	25	- ^{b)}
Commerz Real Autoleasing GmbH	Hamburg	100,0	100,0	EUR	7 553	- ^{b)}
Commerz Real Baucontract GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	4 238	- ^{b)}
Commerz Real Baumanagement GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	52	- ^{b)}
Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	25	- ^{b)}
Commerz Real Immobilien GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	12 936	- ^{b)}
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH	Wiesbaden	100,0	100,0	EUR	21 968	- ^{b)}
Commerz Real IT-Leasing GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	1 954	- ^{b)}
Commerz Real Leasingsservice GmbH & Co. KG	Hamburg	100,0	100,0	EUR	-20	-103
Commerz Real Mietkauf GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	26	- ^{b)}
Commerz Real Mobilienleasing GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	-3 463	- ^{b)}
Commerz Real Partner Hannover GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	-386	-205
Commerz Real Partner Nord GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	1 163	-688
Commerz Real Partner Süd GmbH	Düsseldorf	65,0	65,0	EUR	1 098	793
Commerz Real Spezialfondsgesellschaft mbH	Wiesbaden	100,0	100,0	EUR	5 948	- ^{b)}
Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	26	- ^{b)}
Commerz Services Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	12 564	- ^{b)}
Commerz Systems GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	6 108	4 351
Commerz Transaction Services Mitte GmbH	Erfurt	100,0	100,0	EUR	2 715	- ^{b)}
Commerz Transaction Services Nord GmbH	Magdeburg	100,0	100,0	EUR	1 493	- ^{b)}
Commerz Transaction Services West GmbH	Hamm	100,0	100,0	EUR	1 256	- ^{b)}
Commerzbank (Eurasija) SAO	Moskva	100,0	100,0	RUB	10 922 008	1 333 058
Commerzbank (South East Asia) Ltd.	Singapur	100,0	100,0	EUR	69 460	2 203

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Commerzbank Asset Management Asia Ltd.	Singapur	100,0	100,0	SGD	2 839	–4 399
Commerzbank Auslandsbanken Holding Nova GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	921 212	– b)
Commerzbank Capital Funding LLC I	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	2	0
Commerzbank Capital Funding LLC II	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	GBP	2	0
Commerzbank Capital Funding LLC III	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	2	0
Commerzbank Capital Funding Trust I	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	1	0
Commerzbank Capital Funding Trust II	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	GBP	1	0
Commerzbank Capital Funding Trust III	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	1	0
Commerzbank Capital Investment Company Limited ³⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Commerzbank Capital Ventures Management Limited ⁴⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Commerzbank Europe (Ireland)	Dublin, Írsko	81,7	81,7	EUR	373 395	436
Commerzbank Europe Finance (Ireland) plc	Dublin, Írsko	100,0	100,0	EUR	54	1
Commerzbank Finance 2 S.à.r.l. ⁵⁾	Luxemburg	100,0	100,0	EUR	1 005	–19
Commerzbank Finance 3 S.à.r.l.	Luxemburg	100,0	100,0	EUR	132 050	134 a)
Commerzbank Finance BV ⁶⁾	Amsterdam, Holandsko	100,0	100,0	EUR	6 640	7 292
Commerzbank Holdings (UK) Limited ⁷⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	495 330	80 100
Commerzbank Holdings France	Paríž	100,0	100,0	EUR	80 638	2 447
Commerzbank Immobilien- und Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	462 597	– b)
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	6 359 838	– b)
Commerzbank International S.A.	Luxemburg	100,0	100,0	EUR	558 321	88 045
Commerzbank Investments (UK) Ltd. ⁸⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	226 381	219 178
Commerzbank Leasing (Guernsey) Limited ⁹⁾	St. Peter Port, Guernsey	100,0	100,0	EUR	8	0
Commerzbank Leasing 1 S.à.r.l. ¹⁰⁾	Luxemburg	100,0	100,0	GBP	258	6
Commerzbank Leasing 2 S.à.r.l. ¹¹⁾	Luxemburg	100,0	100,0	GBP	63 200	–367
Commerzbank Leasing 4 S.à.r.l. ¹²⁾	Luxemburg	100,0	100,0	GBP	32	18
Commerzbank Leasing 5 S.à.r.l. ¹³⁾	Luxemburg	100,0	100,0	GBP	–91	–44
Commerzbank Leasing 6 S.à.r.l. ¹⁴⁾	Luxemburg	100,0	100,0	GBP	111	–20
Commerzbank Leasing December (1) Limited ¹⁵⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	1 486	365
Commerzbank Leasing December (10) ¹⁶⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	32	0
Commerzbank Leasing December (11) ¹⁷⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Commerzbank Leasing December (12) Limited ¹⁸⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	254	–163
Commerzbank Leasing December (13) Limited ¹⁹⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Commerzbank Leasing December (15) ²⁰⁾	Londýn	100,0	100,0	USD	–283	12
Commerzbank Leasing December (17) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	207	617 a)

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.	
Commerzbank Leasing December (19) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	55 028	55 829	a)
Commerzbank Leasing December (20) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0	a)
Commerzbank Leasing December (21) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0	a)
Commerzbank Leasing December (22) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	22	-421	a)
Commerzbank Leasing December (23) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	25	-45	a)
Commerzbank Leasing December (24) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	737	712	a)
Commerzbank Leasing December (25) Limited	Londýn	70,0	70,0	GBP	-14 991	0	a)
Commerzbank Leasing December (26) Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	1 345	1 298	a)
Commerzbank Leasing December (3) Limited ²¹⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	427	-25	
Commerzbank Leasing December (4) Limited ²²⁾	Londýn	74,0	74,0	GBP	20	0	
Commerzbank Leasing December (7) Limited ²³⁾	Edinburgh	100,0	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Leasing December (8) Limited ²⁴⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Leasing December (9) Limited ²⁵⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Leasing Holdings Limited ²⁶⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	2 883	6 464	
Commerzbank Leasing Limited ²⁷⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	2 109	655	
Commerzbank Leasing March (3) Limited ²⁸⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	5	5	
Commerzbank Leasing September (5) Limited ²⁹⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	-5	-12	
Commerzbank Leasing September (6) Limited ³⁰⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0	
Commerzbank Online Ventures Limited ³¹⁾	Londýn	100,0	100,0	EUR	0	0	
Commerzbank Overseas Holdings Limited ³²⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	10 039	1 254	
Commerzbank Property Management & Services Limited ³³⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	-945	
Commerzbank Securities Ltd ³⁴⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	475	10	
Commerzbank Securities Nominees Limited ³⁵⁾	Londýn	100,0	100,0	GBP	10	0	
Commerzbank U.S. Finance, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	657	13	
Commerzbank Zrt.	Budapešť	100,0	100,0	HUF	22 231 390	-153 461	
CommerzFactoring GmbH	Mainz	50,1	50,1	EUR	1 099	-	b)
CSA COMMERZ SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) LIMITED	Johannesburg, Južná Afrika	100,0	100,0	ZRA	5 833	7 330	
Deutsche Schiffsbank AG	Bremen/Hamburg	92,1	92,1	EUR	950 370	0	
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	Varšava	100,0	100,0	PLN	72 474	29 849	
Dresdner Bank Brasil S.A. Banco Múltiplo	São Paulo - SP, Brazília	100,0	100,0	BRL	269 247	6 419	
Dresdner Capital LLC I	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	1 582	42	

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Dresdner Capital LLC III	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	303	10
Dresdner Capital LLC IV	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	JPY	18 333	452
Dresdner Kleinwort - Grantchester, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	27 846	16
Dresdner Kleinwort & Co. Holdings, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	224 695	18
Dresdner Kleinwort (Japan) Limited	Hong Kong	100,0	100,0	JPY	2 250 133	66 717
Dresdner Kleinwort Capital Inc	New York	100,0	100,0	USD	3 608	-1 331
Dresdner Kleinwort Capital Investment Trust Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Dresdner Kleinwort do Brasil Limitada	Rio de Janeiro, Brazília	100,0	100,0	BRL	-13 339	-15
Dresdner Kleinwort EIV Manager, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	-18	0
Dresdner Kleinwort Finance Inc.	New York	100,0	100,0	USD	2 105	228
Dresdner Kleinwort Flags Inc.	Wilmington, Delaware	13,9	100,0	USD	140 479	0
Dresdner Kleinwort Group Holdings, LLC	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	170 917	4
Dresdner Kleinwort Holdings LLC	New York	100,0	100,0	USD	65 386	-20 133
Dresdner Kleinwort Leasing Inc.	New York	100,0	100,0	USD	15 765	40
Dresdner Kleinwort Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	317 053	71 594
Dresdner Kleinwort LLC	Wilmington, Delaware	14,8	100,0	USD	34 022	27
Dresdner Kleinwort Luminary Inc.	Wilmington, Delaware	13,9	76,1	USD	813 341	6 418
Dresdner Kleinwort Moon LLC	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	83 755	6 039
Dresdner Kleinwort Pfandbriefe Investments II, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	12 959	1 490
Dresdner Kleinwort Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port, Guernsey	100,0	100,0	GBP	2	0
Dresdner Kleinwort Services LLC	New York	100,0	100,0	USD	866	0
Dresdner Kleinwort Servicios y Asesorias Ltda.	Santiago de Chile, Čile	100,0	100,0	CLP	-40 713	1 024
Dresdner Kleinwort Stripes LLC	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	193 213	158
Dresdner Kleinwort Wasserstein (Argentina) S.A.	Buenos Aires, Argentína	100,0	100,0	USD	136	-45
Dresdner Kleinwort Wasserstein Securities (India) Private Limited	Mumbai, Indien	75,0	75,0	INR	474 867	75 318
Dresdner Lateinamerika Aktiengesellschaft	Hamburg	100,0	100,0	EUR	50 109	- b)
Dresdner UK Investments 2 B.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	100,0	EUR	957	5
Dresdner UK Investments N.V.	Amsterdam, Holandsko	100,0	100,0	EUR	1 723	4
EH Estate Management GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	11 026	- b)
EH MoLu IV, LLC	Dover, USA	100,0	100,0	USD	14 389	-161 a)
EH NY IV, LLC	Dover, USA	100,0	100,0	USD	-827	9 710

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
EHNY Ashland, LLC	Dover, USA	100,0	100,0	USD	– 827	9 710
EHY Real Estate Fund I, LLC	New York	100,0	100,0	USD	– 3 511	– 353
EHY Sub Asset LLC	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	– 7 901	84
Elco Leasing Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	504	3
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank Aktiengesellschaft	Luxemburg	100,0	100,0	EUR	281 548	197
Eurohypo (Japan) Corporation	Tokyo, Japonsko	100,0	100,0	JPY	2 876 293	– 398 662
Eurohypo Aktiengesellschaft	Eschborn	100,0	100,0	EUR	5 661 992	– b)
Eurohypo Capital Funding LLC I	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	1	0
Eurohypo Capital Funding LLC II	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	3	0
Eurohypo Capital Funding Trust I	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	1	0
Eurohypo Capital Funding Trust II	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	EUR	1	0
EUROHYPO Europäische Hypothekenbank S.A.	Senningerberg, Luxemburg	100,0	100,0	EUR	35 250	69 374
European Bank for Fund Services Gesell- schaft mit beschränkter Haftung (ebase)	Haar bei München	80,5	100,0	EUR	29 575	6 036
European Venture Partners (Holdings) Ltd	St. Helier, Jersey	85,0	85,0	GBP	0	280
European Venture Partners Ltd	Londýn	85,0	100,0	GBP	0	9 381
FABA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	95,0	75,0	EUR	26	– b)
Felix (CI) Limited	George Town, Cayman Island	100,0	100,0	GBP	25	0
FHB - Immobilienprojekte GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	52	– b)
FI Pro-City Immobilien GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	26	– b)
Film Library Holdings LLC	Wilmington, Delaware	51,0	51,0	USD	32 321	– 2 806 a)
FM LeasingPartner GmbH	Bissendorf, Kr Osnabrück	50,4	50,4	EUR	832	290
Forum Immobiliengesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	809	– b)
Frankfurter Gesellschaft für Vermögens- anlagen mit beschränkter Haftung	Eschborn	100,0	100,0	EUR	5 952	– b)
Futura Hochhausprojektgesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	2 421	– b)
Galbraith Investments Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	71	20 a)
GBG Verwaltungs- und Verwertungs- gesellschaft für Grundbesitz mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	312	– b)
General Leasing (No.16) Limited	Londýn	43,8	43,8	GBP	– 343	– 56
G-G-B Gebäude- und Grundbesitz GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	256	– b)
GIE Dresdner Kleinwort France	Paríž	100,0	100,0	EUR	0	0
GO German Office GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0	EUR	– 31 818	– b)
gr Grundstücks GmbH Objekt Corvus	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	53	– 3
gr Grundstücks GmbH Objekt Corvus & Co. Sossenheim KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	442	– 213
Gresham Leasing March (1) Limited	Londýn	25,0	100,0	GBP	1 065	0
Gresham Leasing March (2) Limited	Londýn	25,0	100,0	GBP	2 411	288

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Grundbesitzgesellschaft Berlin Rungestr. 22 - 24 mbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	1 159	-894
GVG Gesellschaft zur Verwertung von Grundbesitz mit beschränkter Haftung	Eschborn	100,0	100,0	EUR	26	-
Herradura Ltd	Londýn	100,0	100,0	GBP	5	0
Hibernia Beta Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	70 644	-10 691
Hibernia Eta Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	85,0	85,0	EUR	50 168	-7 344
Hibernia Gamma Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	60,6	60,6	EUR	139 087	-22 823
Hibernia Sigma Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	50 194	-7 376
Intermarket Bank AG	Viedeň	56,2	56,2	EUR	37 042	1 425
Inversiones Dresdner Kleinwort Chile Ltda.	Santiago de Chile, Čile	100,0	100,0	CLP	-1 229 990	141 158
IVV - Immobilien - Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	26	-
KENSTONE GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	26	-
Kleinwort Benson (Canada) Limited	Toronto, Kanada	100,0	100,0	CAD	0	0
Kommanditgesellschaft MS "CPO ALICANTE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	20 504	-1 219
Kommanditgesellschaft MS "CPO ANCONA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	77,2	77,2	EUR	39 585	-235
Kommanditgesellschaft MS "CPO BARCELONA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	20 543	-926
Kommanditgesellschaft MS "CPO BILBAO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	20 791	-765
Kommanditgesellschaft MS "CPO CADIZ" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	20 819	-617
Kommanditgesellschaft MS "CPO MARSEILLE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	77,2	77,2	EUR	39 906	-970
Kommanditgesellschaft MS "CPO PALERMO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	73,9	73,9	EUR	39 504	-477
Kommanditgesellschaft MS "CPO TOULON" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	38 633	-4 995
Kommanditgesellschaft MS "CPO VALENCIA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	21 635	-455
Kommanditgesellschaft MS "CPO VIGO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg	90,0	90,0	EUR	21 428	-369
Langham Nominees Ltd	St. Peter Port, Guernsey	100,0	100,0	GBP	0	0
LAUREA MOLARIS Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Anthropolis KG	Düsseldorf	94,5	94,4	EUR	-7 355	3 949
LAUREA MOLARIS Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Grindelwaldweg KG	Düsseldorf	94,5	94,6	EUR	-4 883	1 836
LUGO Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	-12 012	-12 420
Magyar Factor Zrt.	Budapešť	100,0	100,0	HUF	1 912 721	143 383
Marlyna Ltd	Londýn	100,0	100,0	GBP	25	0

b)

b)

a)

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Marylebone Commercial Finance (2)	Londýn	25,0	25,0	GBP	7 014	-47
Marylebone Commercial Finance Limited	Londýn	25,0	87,0	GBP	571	0
Max Lease S.à.r.l. & Cie. Secs	Luxemburg	100,0	100,0	EUR	3 030	771
MERKUR Grundstücks GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	73 576	-530
Messestadt Riem "Office am See" I GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	-134	- ^{b)}
Messestadt Riem "Office am See" II GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	459	- ^{b)}
Messestadt Riem "Office am See" III GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	19	- ^{b)}
Morris (S.P.) Holdings Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	11	0
NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS "NEDLLOYD JULIANA" KG	Hamburg	93,6	92,8	EUR	17 771	1 477
NAVIPOS Schiffsbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0	EUR	902	443
New Asian Land Fund Holdings Limited	Hamilton, Bermuda	100,0	100,0	BMD	34 733	-18 438
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lampertheim KG	Düsseldorf	95,0	95,0	EUR	32	166
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Plön und Preetz KG	Düsseldorf	90,0	65,0	EUR	-517	82
Nordboden Immobilien- und Handels- gesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	315	- ^{b)}
NOVELLA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	10 804	- ^{b)}
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Jupiter KG	Düsseldorf	100,0	51,0	EUR	21 259	2 110
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Luna KG	Düsseldorf	100,0	51,0	EUR	666	335
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Neptun KG	Düsseldorf	100,0	51,0	EUR	15 024	1 660
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Pluto KG	Düsseldorf	100,0	51,0	EUR	23 056	2 376
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Uranus KG	Düsseldorf	100,0	51,0	EUR	36 087	6 091
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH & Co. Objekt Venus KG	Düsseldorf	100,0	51,0	EUR	19 797	1 719
Parc Continental Ltd.	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Pisces Nominees Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	76 844	-30 196 ^{a)}
Polfactor S.A.	Varšava	100,0	100,0	PLN	46 426	9 560
Property Invest GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	61 059	-30 332
Property Invest Italy S.r.l.	Miláno, Taliansko	100,0	100,0	EUR	60 280	-4 116 ^{a)}
PUBLIC JOINT STOCK COMPANY "BANK FORUM"	Kyiv, Ukrajina	94,5	94,5	UAH	764 801	-3 282 345
Real Estate Holdings Limited	Hamilton, Bermuda	100,0	100,0	BMD	29 385	10 897
Real Estate TOP TEGEL Drei GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	60	- ^{b)}
Real Estate TOP TEGEL Eins GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	421	- ^{b)}
Real Estate TOP TEGEL Sechs GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	129	- ^{b)}
Real Estate TOP TEGEL Vier GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	60	- ^{b)}
Real Estate TOP TEGEL Zwei GmbH	Eschborn	94,0	94,0	EUR	60	- ^{b)}
REFUGIUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	100,0	100,0	EUR	10 714	5 701
Rood Nominees Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
Rook Finance LLC	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	USD	31 752	-314
SB-Bauträger Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn	100,0	100,0	EUR	55	- b)
SB-Bauträger GmbH & Co. Urbis Hochhaus-KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	232	0
SB-Bauträger GmbH & Co. Urbis Verwaltungs-KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	258	0
SECUNDO Grundstücks-Vermietungs- gesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	5 811	- b)
Service-Center Inkasso GmbH Düsseldorf	Düsseldorf	100,0	100,0	EUR	128	- b)
South East Asia Properties Limited	Londýn	100,0	100,0	GBP	13 702	0
Southwark Bridge Investments Ltd.	Londýn	100,0	100,0	GBP	0	0
Space Park GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom	90,0	90,0	EUR	-95 038	-39
Süddeutsche Industrie-Beteiligungs-GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	6 676	- b)
TARA Immobiliengesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	25	- b)
TARA Immobilienprojekte GmbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	25	- b)
The New Asian Property Fund Ltd.	Bermuda	100,0	100,0	BMD	9 007	5 726
Thurlaston Finance Limited	George Town, Cayman Island	100,0	100,0	GBP	25	0
TIGNATO Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KolínTurm Media Park KG	Eschborn	100,0	100,0	EUR	-1 329	-9 380
TOMO Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	EUR	22 779	- b)
Transfinance a.s.	Praha	100,0	100,0	CZK	252 529	-41 508
U.S. Residential Investment I, L.P.	Wilmington, Delaware	90,0	90,0	USD	29 058	-5 267
Unica Immobiliengesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	EUR	43	- b)
Valorem LLC	New York	100,0	100,0	USD	1 048	-748
Vendome Lease S.A.	Paríž	100,0	100,0	EUR	1	-484
Watling Leasing March (1)	Londýn	25,0	25,0	GBP	11 174	-97
WebTek Software Private Limited i.L.	Bangalore, India	100,0	100,0	INR	230 933	14 286
WESTBODEN - Bau- und Verwaltungs- gesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn	100,0	100,0	EUR	55	- b)
Westend Grundstücksgesellschaft mbH	Eschborn	99,4	100,0	EUR	260	- b)
Wohnbau-Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	90,0	90,0	EUR	307	-8
Yarra Finance Limited	George Town, Cayman Island	100,0	100,0	GBP	55	0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

b) Spoločnosti, ktoré z dôvodu nevýznamnosti neboli začlenené do konsolidačnej závierky^{a)}

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
1. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
10. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
11. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
12. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
13. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
14. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
2. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
3. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
4. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
4274563 CANADA INC.	Toronto	100,0	100,0
5. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
6. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
7. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
8. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
9. CR Fonds-Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABANTITIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABANTUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABELASSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABENITA Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABORONUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ABOTORIUM Finanz- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACARINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACCESSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACREDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACRONA Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ACTOSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ADAMANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ADELIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ADELIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Teltow KG	Düsseldorf	91,9	91,6
ADELKA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ADENARA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ADUKKA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ADURAMA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AFINA, Bufete de Socios Financieros S.A.	Madrid	98,7	99,3
AFÖG Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	94,2	94,2
AGALINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AGARBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AGASILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AGREGATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Haan	100,0	100,0
AJOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AKERA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
AKUSTIA Verwaltung und Treuhand GmbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ALACRITAS Verwaltungs- und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALBELLA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALBOLA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALCARDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALDANZA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALDINGA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALDULA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALEMANTA Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALEMONA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Alexanderplatz D4 Erste Verwaltungsgesellschaft mbH	Berlin	90,0	90,0
ALFRIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALFUTURA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
ALIBORA Verwaltung- und Treuhand GmbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ALIDA Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALKANTA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALMARENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALMONDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALONGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALSANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALSANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte RiCö KG	Düsseldorf	0,0	85,0
ALSENNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALSTRUCTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Alternative Asset Management S.A.	Luxemburg	100,0	100,0
ALUBRA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALUDANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALVENTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ALVINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMALIA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMBRESA Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
AMENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMERA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMITEA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMITICULA Photovoltaik Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMONEUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMTERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AMUNDA Verwaltung und Treuhand GmbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ANBANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ANCAVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ANCAVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stuttgart KG	Düsseldorf	47,2	52,6
ANCAVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Weilimdorf KG	Düsseldorf	47,2	52,6
ANEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ANSELMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ARAFINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
AREBA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Ariondaz SAS	Paríž	100,0	100,0
ARISA Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ARMANDA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AROSA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ARQUATUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ARVINA Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASCETO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASERTUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASILUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
ASISTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASKANZA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASKANZA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lüdenscheid KG	Düsseldorf	94,4	86,0
ASKIBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASPERGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Aspiro S.A. ³⁶⁾	Lódz	100,0	100,0
ASSANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASSENTO Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASSERTA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ASTRELLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Berlín	100,0	100,0
ASTRIFA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ATERNA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlín	100,0	100,0
ATLAS-ALPHA GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
ATUNO Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AURESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AVANCIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AVARICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AVARICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Münchberg KG	Düsseldorf	93,2	93,6
AVENDO Beteiligungsgesellschaft mbH	Stuttgart	100,0	100,0
AVERTUM Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
AVERTUM Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH & Co. Zweite Legacy 600 KG	Düsseldorf	100,0	100,0
Bankowy Dom Hipoteczny Sp. z o.o	Varšava	100,0	100,0
Belus Immobilien- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0
Beteiligungsgesellschaft für Industrie und Handel mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
BFC Berliner Film Companie Beteiligungsgesellschaft mbH	Berlín	100,0	100,0
BFC Berliner Film Companie Productions GmbH i.L.	Berlín	100,0	100,0
Brafero-Sociedade Imobiliária, S.A.	Lissabon	100,0	100,0
BRE Corporate Finance S.A.	Varšava	100,0	100,0
BRE Property Partner Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
BRE Systems Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
BRE Wealth Management SA	Varšava	100,0	100,0
BREL-Property Management Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
BREL-AG Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
BREL-AN Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
BREL-APEX Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0

b)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	
BREL-BAT Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-COM Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-ESTATE Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-FIN Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-FORCA Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-HAN Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-IMMO Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. Komandytowa	Varšava	100,0	100,0	
BRELINVEST Sp.z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-MAR Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-MIG Sp. z.o.o. w likwidacji	Varšava	100,0	100,0	
BREL-POL Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-PRO Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
BREL-STAR Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
CAP Kiel Betriebs-GmbH	Kiel	51,0	51,0	
CB Euregio GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	
CB Lux Kirchberg GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	
CBG Commerz Beteiligungskapital Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	
CCR Courtage i.L.	Paríž	100,0	100,0	
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z.o.o.	Lódz	100,0	100,0	
CG Japan GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0	
CG NL Holding B.V.	Amsterdam	100,0	100,0	
CG Real Estate Luxembourg S.à.r.l. i.L.	Luxemburg	100,0	100,0	
CGG Canada Grundbesitz GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0	
CGI Stadtgalerie Schweinfurt Verwaltungs- GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0	
CGI Victoria Square Limited	Londýn	100,0	100,0	
CGI Victoria Square Nominees Limited	Londýn	100,0	100,0	
CGM Lux 1 S.à.r.l. i.L.	Luxemburg	100,0	100,0	
CGM Lux 2 S.à.r.l. i.L.	Luxemburg	100,0	100,0	
CGM Lux 3 S.à.r.l. i.L.	Luxemburg	100,0	100,0	
CIV GmbH Alpha	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	
CIV GmbH Beta	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	
COLLEGIUM GLASHÜTTEN Zentrum für Kommunikation GmbH	Glashütten	100,0	100,0	b)
Commerz (Nederland) N.V.	Amsterdam	100,0	100,0	
Commerz Building and Management GmbH	Essen	100,0	100,0	b)
Commerz Derivatives Funds Solutions S.A.	Luxemburg	100,0	100,0	
Commerz Europe (Ireland), Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0	
Commerz Grundbesitz Gestao de Centras Comerciais, Sociedade Unipessoal, Lda.	Lissabon	100,0	100,0	
Commerz Keyes Avenue Properties (Pty) Ltd.	Johannesburg	100,0	100,0	
Commerz Nominees Ltd.	Londýn	100,0	100,0	
Commerz Overseas Services Ltd.	Londýn	100,0	100,0	
Commerz Real Autoservice GmbH ³⁷⁾	Düsseldorf	100,0	100,0	
Commerz Real Benelux GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0	
Commerz Real CZ s.r.o.	Praha	100,0	100,0	
Commerz Real Direkt GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	b)
Commerz Real Finanzierungsleasing GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
Commerz Real France GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0
Commerz Real Nederland B. V.	Breda	100,0	100,0
Commerz Real Projektconsult GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Commerz Real Vertrieb GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Commerz U.S. Financial Corporation	Wilmington, Delaware	100,0	100,0
Commerz U.S. Holding, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0
Commerzbank Capital Management Unternehmensbeteiligungs GmbH ³⁸⁾	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Commerzbank International Trust (Jersey) Ltd.	St. Helier, Jersey	100,0	100,0
Commerzbank Leasing December (6) Limited	Londýn	100,0	100,0
Commerzbank Representative Office Nigeria Limited	Lagos	100,0	100,0
Commerzbank Representative Office Panama, S.A.	City of Panama	100,0	100,0
Commerzbank Sao Paulo Servicos Ltda.	São Paulo	100,0	100,0
Commerzbank Sponsoring GmbH ³⁹⁾	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
CommerzKommunalbau GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
CommerzLeasing GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
CommerzStiftungsTreuhand GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
CR KaiserKarree Holding S.a.r.l.	Luxemburg	100,0	100,0
CR Station General Partner Inc.	Toronto	100,0	100,0
CR Station Limited Partnership	Toronto	100,0	100,0
Crédito Germánico S.A	Montevideo	100,0	100,0
CRI 1 Sp.zo.o	Varšava	100,0	100,0
CRI Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Wiesbaden	100,0	100,0
CRI Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH	Wiesbaden	100,0	100,0
CSK Sp. z o.o.	Lódz	100,0	100,0
CTF Consulting OOO	Moskva	100,0	100,0
Czwarty Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.	Lódz	100,0	100,0
Delphi I Eurohypo LLC	Wilmington	100,0	100,0
DFI S.p.A. in liquidazione ⁴⁰⁾	Mailand	100,0	100,0
DOMINO Projektentwicklungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neue Mainzer Straße KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
dozent.it Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Dresdner Kleinwort Derivative Investments Limited	Londýn	100,0	100,0
Dresdner Kleinwort Group LLC	Wilmington, Delaware	100,0	100,0
Dresdner Kleinwort Holdings II, Inc.	Wilmington, Delaware	100,0	100,0
Dresdner Kleinwort Securities (Asia) Limited	Hong Kong	100,0	100,0
Dresdner Private Placement GmbH	Bad Vilbel	100,0	100,0
Dresdner Structured Products S.A.	Luxemburg	100,0	100,0
Dresdner Versicherung GmbH	Dresden	100,0	100,0
Dritte SIB Aktiengesellschaft	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
EHNY Holdings, LLC	Dover, Delaware	100,0	100,0
EHNY Montelucia Manager, LLC	Dover, Delaware	100,0	100,0
Einundddreißigste DRESIB Beteiligungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Elfte Umbra Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
EP Euro-Projektentwicklungs GmbH & Co. Objekt 1 KG	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
EP Euro-Projektentwicklungs-Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Erste Alexanderplatz 3 Betriebsvorrichtungen GmbH	Berlín	90,0	90,0

b)

b)

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
Erste DRESIB Beteiligungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
EuREAM GmbH	Wiesbaden	100,0	100,0
Eurohypo Investment Banking Limited	Londýn	100,0	100,0
Eurohypo Nominees 1 Limited	Londýn	100,0	100,0
Eurohypo Representacoes Ltda.	São Paulo	100,0	100,0
Eurologistik 1 Freehold BVBA	Brüssel	94,9	94,9
Eurologistik 1 Leasehold General Partner	Brüssel	94,9	94,9
Eurologistik 1 Leasehold Société en commandite simple	Brüssel	94,9	94,9
Fernwärmenetz Leipzig GmbH	Lipsko	100,0	100,0
Finanztrust AG	Glarus	100,0	100,0
Forum Algarve - Gestao de Centro comercial, Sociedade Unipessoal, Lda. i.L.	Lissabon	100,0	100,0
Forum Almada - Gestao de Centro Comercial, Sociedade Unipessoal Lda. II & Comandita i.L.	Lissabon	100,0	100,0
Forum Almada - Gestao de Centro Commercial, Sociedade Unipessoal, Lda. i.L.	Lissabon	100,0	100,0
Forum Montijo, Gestao de Centro Comercial Sociedade Unipessoal, Lda i.L.	Lissabon	100,0	100,0
Frega Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
FV EURL	Paríž	100,0	100,0
Garbary Sp. z. o.o.	Poznań	100,0	100,0
Gesellschaft für Kreditsicherung mbH	Berlín	63,3	63,3
GIE Victoria Aéronautique	Paríž	100,0	100,0
GRAMOLINDA VermietungsGmbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Grünwald (Mníchov)	97,0	70,0
GRANADA Investment GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Grundstücks- und Vermögensverwaltungsgesellschaft Geretsried mbH	Düsseldorf	51,1	51,0
H 47 GmbH & Co. KG	Düsseldorf	99,7	94,9
H 47 Verwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	94,4	94,0
Hamudi S.A.	Madrid	100,0	100,0
Hardy Beteiligungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Haus am Kai 2 O.O.O.	Moskva	100,0	100,0
HDW Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Histel Beteiligungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
HVI Handels- und Verwertungsgesellschaft für Immobilien mbH	Düsseldorf	94,0	94,0
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle spol. s. r.o.	Praha	100,0	100,0
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Reeder & Co. Objekt Airport Bürocenter Dresden KG i. L.	Dresden	88,2	87,5
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Reeder & Co. Objekt Aschersleben KG	Düsseldorf	94,0	93,8
Immobilienverwaltungs- und Vertriebsgesellschaft Villen am Glienicker Horn mbH	Berlín	100,0	100,0
Immobilienverwaltungsgesellschaft Grammophon Büropark mbH	Berlín	100,0	100,0
Immobilienverwaltungsgesellschaft Kampffmeyer Villa mbH	Berlín	100,0	100,0
Immobilienverwaltungsgesellschaft Schlachthof Offenbach mbH	Eschborn	100,0	100,0
IMMOFIDUCIA Sp. z. o.o.	Varšava	100,0	100,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
IWP International West Pictures GmbH & Co. Erste Produktions KG	Kolín	94,9	94,9
IWP International West Pictures Verwaltungs GmbH	Kolín	100,0	100,0
KTC Kommunikations- und Trainings-Center Königstein GmbH	Königstein/Taunus	100,0	100,0
L.I.A. Leasinggesellschaft für Immobilien und Anlagegüter mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
LAUREA MOLARIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	94,0	94,0
LOFRA GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom	99,9	100,0
LOFRA Verwaltungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
Lufthansa Leasing GmbH & Co. Echo-Oscar KG i. L.	Grünwald (Mníchov)	100,0	99,6
Lufthansa Leasing GmbH & Co. Echo-Papa KG i. L.	Grünwald (Mníchov)	71,2	71,0
LUGO Photovoltaik-Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt El Baldio 1 KG	Düsseldorf	100,0	100,0
Max Lease S.à.r.l.	Luxemburg	100,0	100,0
MOLBINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf Ludwig-Erhard-Allee KG	Düsseldorf	97,0	93,8
MOLBRIELA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
MOLITA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Messe Hamburg KG	Hamburg	0,0	51,0
MOLMELFI Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Burghausen KG	Düsseldorf	100,0	51,0
MOLRATUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
MOLRATUS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Loxstedt KG	Düsseldorf	0,0	85,0
MONEA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Montitail - Gestao de Retail Park, Sociedade Unipessoal Lda.	Lissabon	94,9	94,9
NACOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NACONA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NACONEO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NACONGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NACORINO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NACORONA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NACOTA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAFARI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAFIRINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAMINO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAROLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NASIRO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NASTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUCULA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAULUMO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUMARE Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUMOSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUPEUS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAURANTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAURATA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUSOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
NAUTARO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTESSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTINO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTIRA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTLUS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTORIA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAUTUGO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVALIS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIBOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIBOTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIFIORI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIGA Schiffsbeteiligung GmbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIGATO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIGOLO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVILO Vermietungsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIRENA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVIROSSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVISTA Verwaltung und Treuhand GmbH i.L.	Düsseldorf	100,0	100,0
NAVITA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVITARIA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVITONI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVITOSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NAVITURA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NEB-Shipping Co.	Monrovia/Liberia	92,1	92,1
NEPTANA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NEPTILA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NEPTORA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NEPTUGA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NEPTUNO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hamme KG	Düsseldorf	100,0	100,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wiemelhausen KG	Düsseldorf	100,0	100,0
Neuma Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Hamburg	100,0	100,0
Neunzehnte FraMü Beteiligungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
NOSCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Mainz	100,0	100,0
NOTITIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlín	100,0	100,0
NOVITAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Number X Real Estate GmbH	Eschborn	100,0	100,0
NUMERIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
NURUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
OSKAR Medienbeteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
PAREO Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Lipsko	100,0	100,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
Property Invest Spain, S.L.	Barcelona	100,0	100,0
PRUNA Betreiber GmbH	Grünwald (Mníchov)	51,0	51,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
RAPIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
RAVENNA Katowice Sp. z o.o. w likwidacji	Varšava	100,0	100,0
RAVENNA Kraków Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0
Receivable Partners Inc.	North Brook	66,0	66,0
RECURSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0
RESIDO Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
RIMA Medien-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
RIPA Medien-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Baden-Airpark KG	Düsseldorf	50,0	65,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
ROTUNDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	100,0
Schunk GmbH	Willich	51,0	51,0
Solar Cuever del Negro 1, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 10, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 11, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 12, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 13, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 14, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 15, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 16, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 17, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 18, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 2, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 3, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 4, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 5, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 6, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 7, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 8, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Cuever del Negro 9, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 1, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 10, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 11, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 12, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 13, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 14, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 15, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 16, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0
Solar Los Arroyos de Escuzar 17, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	
Solar Los Arroyos de Escuzar 18, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 2, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 3, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 4, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 5, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 6, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 7, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 8, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
Solar Los Arroyos de Escuzar 9, S.L.U.	Madrid	100,0	100,0	
SOLTRX Transaction Services GmbH	Düsseldorf	100,0	100,0	b)
Space Park Erste Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom	100,0	100,0	
TARA Immobilien-Besitz GmbH	Eschborn	100,0	100,0	b)
TARA Immobilien-Verwaltungs-GmbH	Eschborn	100,0	100,0	
TARA Property-Management GmbH	Eschborn	100,0	100,0	
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Varšava	100,0	100,0	
Theresiencenter Dienstleistungsgesellschaft mbH	Wiesbaden	94,9	94,9	
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ostfildern KG	Düsseldorf	94,9	97,0	
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Streubesitz KG	Düsseldorf	94,8	94,8	
TIGNATO Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100,0	100,0	
Transfactor Slovakia a.s.	Bratislava	100,0	100,0	
TRANSFERIA Managementgesellschaft mbH i.L.	Dortmund	100,0	100,0	
Veer Palthe Voûte (Antilles) N.V.	Curacao	100,0	100,0	
Wall Street Technology Managers LP	New York	90,0	90,0	
Wijkertunnel Beheer III B.V.	Amsterdam	100,0	100,0	
WST-Broker-GmbH	Frankfurt nad Mohanom	90,0	90,0	

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

2. Asociované spoločnosti

a) Asociované spoločnosti ocenené v konsolidačnej závierke na základe Equity

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku tis.
36th Street CO-INVESTMENT, L.P.	Wilmington, Delaware	48,0	49,0	USD	14 271	– 1 368
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom	31,6	31,6	EUR	20 500	8 360 a)
Argor-Heraeus S.A.	Mendrisio	26,5	26,5	CHF	6 369	20 686 a)
Capital Investment Trust Corporation	Taipei	24,0	24,0	TWD	495 022	609 583
Captain Holdings S.à.r.l.	Luxemburg	46,0	46,0	GBP	3 929	– 42
Commerz Unternehmensbeteili- gungs-Aktiengesellschaft	Frankfurt nad Mohanom	40,0	40,0	EUR	30 000	15
COMUNITHY Immobilien GmbH	Düsseldorf	49,9	49,9	EUR	– 8 143	747
Exploitatiemaatschappij Wijkertunnel C.V.	Amsterdam	33,3	33,3	EUR	10 607	5 991
GIE Céline Bail	Paríž	40,0	40,0	EUR	0	4 213
GIE Morgane Bail	Paríž	40,0	40,0	EUR	0	3 581
GIE Northbail	Puteaux	25,0	25,0	EUR	0	7
GIE Vulcain Energie	Paríž	21,0	21,0	EUR	0	23 082
HAJOBANTA GmbH & Co. Asia Opportunity I KG	Düsseldorf	20,7	20,7	EUR	150 168	– 31 856
IGS Aerosols GmbH	Wehr/Baden	100,0	0,0	EUR	3 208	23
ILV Immobilien-Leasing Verwal- tungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf	47,0	47,0	EUR	45 047	1 269
Inmobiliaria Colonial S.A.	Barcelona	20,1	20,1	EUR	1 699 600	– 474 000 a)
Irving Place Co-Investment, L.P.	New York	33,9	45,0	USD	12 633	0
KGAL GmbH & Co. KG	Grünwald (Mníchov)	45,0	45,0	EUR	12 500	0
KGAL Verwaltungs-GmbH	Grünwald (Mníchov)	45,0	45,0	EUR	1 400	0
Linde Leasing GmbH	Wiesbaden	25,0	25,0	EUR	600	5 502
MFG Flughafen-Grundstücksver- waltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG	Grünwald (Mníchov)	29,4	29,4	EUR	62 072	489
MM Cogène 2	Paríž	49,8	49,8	EUR	0	2 476
RECAP/COMMERZ Alta Phoenix Lofts Investment, L.P.	New York	45,0	45,0	USD	16 158	0
RECAP/COMMERZ AMW Apart- ments Investment, L.P.	New York	45,0	45,0	USD	15 480	0
RECAP/COMMERZ Greenwich Park Investment, L.P.	New York	45,0	45,0	USD	10 870	0
Reederei MS "E.R. INDIA" Beteili- gungsgesellschaft mbH & Co. KG	Hamburg	26,1	26,1	EUR	1 585	0
Southwestern Co-Investment, L.P.	New York	45,0	45,0	USD	13 196	0

b) Asociované spoločnosti, ktoré nie sú v koncernovej závierke ocenené na základe Equity

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
229 W. 36 th Street Partnership, L.P.	Wilmington, Delaware	47,6	49,0
4239431 Canada Inc.	Toronto	47,5	47,5
4239440 Canada Inc.	Toronto	47,5	47,5
4239440 Canada Inc. General Partner	Toronto	47,5	47,5
4239458 Canada Inc.	Toronto	47,5	47,5
4239466 Canada Inc.	Toronto	47,5	47,5
4239474 Canada Inc.	Toronto	47,5	47,5
4239482 Canada Inc.	Toronto	47,5	47,5
ABELASSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Witt Weiden KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ACOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf Kasernenstraße KG	Düsseldorf	1,0	50,0
ACREDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Conow KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ACREDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt NESTLÉ KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ACTIUM Leasobjekt GmbH & Co. Objekte Amberg und Landshut KG	Düsseldorf	23,5	23,5
ACTOR Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ADAMANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Elbphilharmonie KG	Düsseldorf	50,0	50,0
ADMIRA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
AERA Grundstücks-GmbH	Düsseldorf	44,2	44,2
AF Eigenkapitalfonds für deutschen Mittelstand GmbH & Co. KG	Mnichov	49,7	49,7
AGASILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG	Düsseldorf	23,4	25,0
ALFUTURA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Hessen KG	Frankfurt nad Mohanom	0,0	50,0
ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf-Lichtenbroich KG	Düsseldorf	5,2	23,3
ALMARENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ALONGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bayerstraße 33 KG	Düsseldorf	0,0	50,0
Ampton B.V.	Amsterdam	50,0	50,0
Arbeitsgemeinschaft Projekt Justizvollzugsanstalt Neustrelitz	Schwerin	100,0	50,0
ASERTUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schülke-Mayr KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ASTIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
ASTIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Furth/Bogen KG	Düsseldorf	0,0	40,0
AV America Grundbesitzverwaltungsgesellschaft mbH i.L.	Eschborn	25,0	25,0
AVENDO Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fernwärmenetz Cottbus KG	Stuttgart	0,0	50,0
Babcock Borsig Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedrichsfeld KG	Düsseldorf	2,9	37,3
Babcock Borsig Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Oberhausen KG	Düsseldorf	2,9	37,3
BAF Berlin Animation Film GmbH	Berlin	49,0	49,0
Banco Comercial S. A. i.L.	Montevideo	33,3	33,3

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Alzenau KG	Düsseldorf	0,0	37,6
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neustadt-Schwaig KG	Grünwald (Mníchov)	16,9	45,1
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Peguform Weiden KG	Grünwald (Mníchov)	16,9	45,1
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rastatt KG	Grünwald (Mníchov)	16,9	45,1
BONITAS Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Singen KG	Düsseldorf	0,0	37,6
Bonitos GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom	50,0	50,0
Bonitos Verwaltungs GmbH	Frankfurt nad Mohanom	50,0	50,0
BONUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	33,0	33,0
C & W Projektentwicklungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	49,9	49,9
C O M U N I T H Y Projektentwicklungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	49,9	49,9
CALMATO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	0,5	24,0
CANDOR Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CANTICA Beteiligungsgesellschaft mbH	Schönefeld	0,5	24,0
CANUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Düsseldorf	47,0	47,0
CAPRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CAPRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Walbeck KG i. L.	Düsseldorf	47,0	47,0
Captain North Sea Finance Limited	Luxemburg	46,0	46,0
CARBO Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CARUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CATINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CATINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hamburg KG	Düsseldorf	2,8	23,5
CELEBRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Düsseldorf	47,0	47,0
CENULA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	47,0	47,0
CEPA Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Düsseldorf	50,0	50,0
CERVISIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CERVISIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Kommanditgesellschaft	Düsseldorf	47,0	47,0
CESSIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CETERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CETERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Oberhausen KG	Düsseldorf	47,0	47,0
CHRISTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CHRISTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Döllken KG	Düsseldorf	47,0	47,0
CHRISTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rottweil KG	Düsseldorf	46,1	34,8
CICADA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
CICONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
CLANGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Haan KG	Düsseldorf	0,0	40,0
Commerz GOA Realty Associates LLC	New York	49,0	49,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
COMMERZ GOA REALTY Management, LLC	Atlanta	49,0	49,0
Commerz Realty Associates GP V, LLC	Wilmington, Delaware	49,0	49,0
COMPAT Immobilien GmbH	Düsseldorf	49,9	49,9
COMPOSITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
COMPRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
COMUNITHY Wohnimmobilien GmbH	Düsseldorf	49,9	49,9
CORVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DATIS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DAUNUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DECIMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DECIMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
Deutsche Babcock Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	45,9	46,1
DIGITUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gladbach KG	Schönefeld	2,6	42,3
DIGITUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DILAP Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DIO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
DONUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
Dr. Gubelt Immobilien Vermietungs-Gesellschaft mbH & Co. Objekt Bochum KG	Düsseldorf	0,0	50,0
DRABELA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRABELA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stade KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DREBACUSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREBACUSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Produktion Wolfen KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DREBANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREBECUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREBENDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Kolín	50,0	50,0
DREBENDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt FTTB NetCologne KG	Kolín	0,0	42,5
DREBOSTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREBOSTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwerin KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DRECORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRECREDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREDARA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREDOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREDOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DREFLORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwenningen KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DREFLORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREFUMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREHERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREKANDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREKONTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRELARA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRELARA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Freiburg KG	Düsseldorf	0,0	42,5

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
DRELOBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRELOBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gevelsberg KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DRELOSINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRELOSINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ivenack KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DRELUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRELUTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREMARA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRENITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRENITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fertigung Träger Medizintechnik KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DRESANTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRESEMPA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRESIWA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRETERUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DRETERUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt BBS Kiel Ravensberg KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DRETUNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
DREVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Greven KG	Düsseldorf	0,0	42,5
DURUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
Düsseldorfer Börsenhaus GmbH	Düsseldorf	20,0	20,0
ECLIPS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ECLIPS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Göppingen Kommanditgesellschaft	Düsseldorf	2,8	40,0
edding AG & Co. Grundstücksverwaltung OHG	Düsseldorf	0,0	50,0
EDITUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
EHNY Montelucia Holdings Trust	Wilmington, Delaware	30,8	26,7
EHNY Montelucia Resort, LLC	Dover, Delaware	30,8	26,7
EHNY Montelucia Villas, LLC	Dover, Delaware	30,8	26,7
ELEGANTIA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ELOTUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
EP Euro-Projektentwicklungs GmbH & Co. Objekt Kolín-Porz KG i.L.	Frankfurt nad Mohanom	50,0	50,0
FABIUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FACO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FAGUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FAR Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FERO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	34,8	34,8
FESTAR Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FLOR Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
Flumen Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
FOLLIS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FORNAX Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
FORNAX Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Knapsack KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
FOSSUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	24,8	25,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
FOSSUM Vermietungsgesellschaft Brno s.r.o.	Praha	24,8	25,0
FOSSUM Vermietungsgesellschaft Liberec s.r.o.	Praha	24,8	25,0
FOSSUM Vermietungsgesellschaft Mladá Boleslav s.r.o.	Praha	24,8	25,0
FOSSUM Vermietungsgesellschaft Ostrava s.r.o.	Praha	24,8	25,0
FOSSUM Vermietungsgesellschaft PRAHA s.r.o.	Praha	24,8	25,0
FOSSUM Vermietungsgesellschaft Tabor s.r.o.	Praha	24,8	25,0
FRAGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FREMITUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FRENO Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
FRETUM Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FRIGO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FUCATUS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FUCATUS Vermietungsgesellschaft mbH & Co, Objekt Mainz OHG	Düsseldorf	2,8	23,5
FUCATUS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bad Rappenau KG	Düsseldorf	47,0	47,0
FUCATUS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Recklinghausen KG	Düsseldorf	47,0	47,0
FUCATUS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwalbach KG	Düsseldorf	47,0	47,0
FUGA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FULGENS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FULGENS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ravensburg KG	Düsseldorf	47,0	47,0
FUNCTIO Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
FUNGOR Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	46,1	46,1
FUTAR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld	47,0	47,0
GAIUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GALBA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
Galleries Rive Nord Limited Partnership	Toronto	0,0	47,5
GALLO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GAMMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GAURO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Düsseldorf	47,0	47,0
GELAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GENUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GERAM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GERO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
GESTUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GIE Cinquieme Lease	Puteaux	33,3	33,3
GIE Go Lease	Puteaux	50,0	50,0
GIE Hu Lease	Puteaux	50,0	50,0
GIE Quatrieme Lease	Puteaux	33,3	33,3
GILLOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GMF German Mittelstand Fund GmbH	Frankfurt nad Mohanom	23,5	23,5
GOPA Gesellschaft für Organisation, Planung und Ausbildung mbH	Bad Homburg	24,8	24,8
GRADUS Investitionsgüter-Vermietungsgesellschaft mbH	Karlsruhe	47,0	47,0
GRADUS Investitionsgüter-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Badenwerk KG	Karlsruhe	0,0	40,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
GRALANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRAMEDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRAMEN Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GRAMINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRAMINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Mníchov Triebstraße KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
GRAMOLINDA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GRANOS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRASSANO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRATIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GRATNOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRATNOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Itzehoe KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
GRAVIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GRENADO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRETANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt D 19 KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
GRETANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRETANA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lagerimmobilie KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
GRETANA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lagerlogistik KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
GREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GREZANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRISLEVA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRONDALIS Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	47,0	47,0
GRONDOLA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Marzahn KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin Weißensee KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Chemnitz KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dreieich KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Essen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover Hauptbetrieb KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarbrücken KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarlouis KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROSINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stuttgart KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	38,0
GROTEGA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRUMENTO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRUMONA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
GRUMOSA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRUNATA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
GRUNATA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Knautnaundorf KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
GUSTO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
GZ Verwaltungsgesellschaft für Transportmittel mbH	Mníchov	50,0	50,0
HABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Kommanditgesellschaft	Düsseldorf	47,0	47,0
HABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Solingen KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HAGIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	47,0	47,0
HALOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HALOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Göttingen KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HALOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pforzheim KG	Düsseldorf	2,4	31,3
HALOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Varn Products KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HAMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
HAMSUN Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HAMSUN Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HANNO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HARPEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HARPEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bremen OHG	Grünwald (Mníchov)	0,0	40,0
HARPEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gummersbach KG	Düsseldorf	38,5	38,5
HECATE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HELIUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HENDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HEPHAISTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HEPHAISTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HERMUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HERMUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Willich KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pirmasens KG i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
HIMUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HONOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HONOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rostock KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
HORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hamburg Liebigstraße KG	Düsseldorf	47,0	47,0
HULDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Anlagen-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
ILV Asset Verwaltungsgesellschaft Grünwald mbH	Grünwald (Mníchov)	47,0	47,0
ILV Baubetreuungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV DRITTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Finanzierungsleasing GmbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV FÜNFTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Gesellschaft für Grundbesitzvermietung mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Gesellschaft für Immobilien-Mietkauf mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Grundstücks-Leasing GmbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Immobilien Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Immobilien Vermietungsgesellschaft mbH 1987	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Immobilien Vermietungsgesellschaft mbH 1988	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Immobilien Vermietungsgesellschaft mbH Objekte 1990	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH Objekte 1990 & Co. Kommanditgesellschaft	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Leasinggesellschaft für Grundstücke mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Leasinggesellschaft für Immobilien mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV Projektbaugesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV VIERTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV ZWEITE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV-Achte Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV-Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV-Neunte Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV-Sechste Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV-Siebte Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
ILV-Siebte Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hamburg KG	Düsseldorf	35,4	35,4
Immobilien Vermietungsgesellschaft Etzenhausen Dr. Rühl & Co. KG	Düsseldorf	47,2	46,6
Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Waltersdorf mbH	Schönefeld	47,0	47,0
Immobilien-Vermietungsgesellschaft Objekt Eindhoven B.V.	Breda	30,0	30,0
Industriedruck Krefeld Kurt Janßen GmbH & Co KG i.K.	Krefeld	25,7	25,7
Kapelaansdijk I BV	Amsterdam	25,0	25,0
Koppelenweg I BV	Hoevelaken	33,3	33,3
Küppersbusch Aktiengesellschaft & Co. Grundstücksgesellschaft OHG	Düsseldorf	2,4	24,0
LARIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LARS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Augsburg	47,0	47,0
LARS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Augsburg OHG	Augsburg	0,0	40,0
LARS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hagen KG	Düsseldorf	44,7	40,0
LARS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Weishaupt OHG	Düsseldorf	0,0	40,0
LAUTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LAUTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Arnsberg KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LECTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
LECTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Passau KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LECTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Weimar KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LEGALIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LENIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LENIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Attendorn KG	Düsseldorf	0,0	40,0
LENIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Essenbach KG	Düsseldorf	47,0	47,0
Lerchesberg Grundstücks-Gesellschaft mbH i.L.	Frankfurt nad Mohanom	49,0	49,0
LIBRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
Liegenschaft Hainstraße GbR	Frankfurt nad Mohanom	50,0	50,0
LIGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LINDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LIRIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LIRIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LOCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LOCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Air Treads KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LOCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rosental KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LOCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Selsten KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LONGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LONGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Krefeld KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LONGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wettenberg KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LORATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LORATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bonn KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LORATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kosmedico KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LORATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rheine KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LORICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
LORICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
LOUISENA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mnichov)	50,0	50,0
LOUISENA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Königstein KG	Grünwald (Mnichov)	0,0	42,5
Lufthansa Leasing GmbH & Co. Echo-November KG i. L.	Grünwald (Mnichov)	30,6	30,5
MADENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MADENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MAECENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MAECENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bremen KG	Düsseldorf	42,3	42,3
MAECENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dortmund KG	Düsseldorf	44,7	31,3
MAGISTRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
MAGNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nürnberg OHG	Grünwald (Mníchov)	0,0	40,0
MAGNIFICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MAHO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MAIESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Vreden	23,0	23,0
MAIORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MALAXA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MALEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MALEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gerwisch KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MANDATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dortmund KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MANDATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt elho Sportbekleidung KG	Grünwald (Mníchov)	47,0	47,0
MANDATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hanau KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MANDATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ulm KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MANICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MANICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neutraubling KG	Düsseldorf	44,7	23,5
MARBANA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hallenbad Flensburg KG	Flensburg	40,0	40,0
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt AOK Bayern KG	Düsseldorf	100,0	50,0
MARBREVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt AOK Rheinland-Pfalz KG	Düsseldorf	100,0	50,0
Marie Lease S.à r.l.	Luxemburg	49,0	49,0
MARIUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MARIUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Assamstadt KG	Düsseldorf	0,0	40,0
MARIUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover KG	Düsseldorf	21,0	40,0
MAROLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Essen KG	Düsseldorf	0,1	50,0
MARTINA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MATERNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MATERNA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Reisholz KG	Düsseldorf	0,5	24,0
MATIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Haan	47,0	47,0
MATIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Gehe Objekte OHG	Haan	0,0	40,0
MAXIMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
Mayfair Shopping Centre Limited Partnership	Toronto	0,0	47,5
Mercedes Benz AG & Co. Grundstücksvermietung Objekt Franken KG	Schönefeld	0,5	40,0
MERCEDES BENZ AG & Co. Grundstücksvermietung Objekt Germersheim Betriebsvorrichtungen OHG	Düsseldorf	0,5	40,0
MERCEDES BENZ AG & Co. Grundstücksvermietung Objekt Germersheim KG	Düsseldorf	0,5	40,0
Mercedes-Benz AG & Co. Grundstücksvermietung Objekt Rhein-Main OHG	Schönefeld	0,5	40,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
MERCEDES-BENZ AG & Co. Grundstücksvermietung Objekt Südwest KG	Düsseldorf	0,5	40,0
Mercedes-Benz AG & Co. Grundstücksvermietung Objekte Leipzig und Magdeburg KG	Schönefeld	0,0	42,0
MERLAN Mobilien-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Projekt Nr. 15 KG i. L.	Grünwald (Mníchov)	32,0	31,1
Mic Mac Mall Limited Partnership	Toronto	0,0	47,5
MIDAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MIDAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bumke OHG	Düsseldorf	0,0	40,0
MIDAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Langenhagen KG	Düsseldorf	44,7	44,7
MILES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MILES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MILVUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MILVUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Günzburg KG	Düsseldorf	0,0	40,0
MINERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MINERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Herrmann KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	40,0
MINERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pfullendorf OHG	Grünwald (Mníchov)	0,0	40,0
MINERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Radolfzell KG	Düsseldorf	37,1	37,1
MINERVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Sigmaringen KG	Düsseldorf	0,0	40,0
MIRABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MIRABILIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berching KG	Düsseldorf	47,0	47,0
MIRATIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MITEC engine.tec gmbh & Co. Objekt Krauthausen KG	Eisenach	0,5	45,0
MITIGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MODESTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MODICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	23,0	23,0
MOLA Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
MOLARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kurhaus KG	Düsseldorf	100,0	49,0
MOLBARVA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
MOLBARVA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Augsburg KG	Düsseldorf	0,0	42,5
MOLBERNO Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
MOLBERNO Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pirmasens KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	25,0
MOLCASA Vermietungsgesellschaft Objekt Smart mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
MOLDOMA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Augsburg KG	Düsseldorf	100,0	50,0
MOLERSA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Altenkunstadt KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
MOLGRADO Vermietungsgesellschaft Objekt Göttingen und Oldenburg mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
MOLPIREAS Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
MOLPIREAS Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heilbronn KG	Düsseldorf	0,0	42,5
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Aquarius KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Aries KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf Hohe Straße KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Geminus KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Markt 11 KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle Riegel KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pforzheim KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSOLA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Taurus KG	Düsseldorf	98,5	49,0
MOLSTINA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stuttgart KG	Düsseldorf	0,1	50,0
MOLSURA Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
MOLWANKUM Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Landkreis Hildburghausen KG	Düsseldorf	6,0	29,0
MOLWARGA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Aue KG	Düsseldorf	4,6	25,0
MOTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Singen (Hohentwiel)	47,0	47,0
MS "Meta" Stefan Patjens GmbH & Co. KG	Drochtersen	30,5	30,5
MUTUSCA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bergkamen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Erlangen KG	Düsseldorf	10,0	50,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Landau KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NESTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Villingen-Schwenningen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
Neue Krausenhöfe Berlin Erste Grundstücksgesellschaft mbH	Teltow	47,4	47,4
Neue Krausenhöfe Berlin Zweite Grundstücksgesellschaft mbH	Teltow	47,4	47,4
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Castrop-Rauxel KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ettlingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gelsenkirchen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Görlitz KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Groß-Kienitz OHG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Koblenz-Kesselheim KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Langenau KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lüdinghausen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Singen KG	Düsseldorf	0,0	50,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Weingarten KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
NORA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Weishaupt OHG	Düsseldorf	0,0	50,0
NOSCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Alzey KG	Mainz	0,0	50,0
NOSSIA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Mníchov)	2,5	25,0
NOTITIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Technologiepark Adlershof KG	Berlín	0,0	50,0
NULUX NUKEM LUXEMBURG GmbH	Luxemburg	49,5	49,5
OB Lagerhaus Betriebsgesellschaft mbH & Co. Objekt Glasstrasse KG	Düsseldorf	47,0	23,5
ORBITA Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	50,0	50,0
ORBITA Kraftwerk-Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kraftwerk Hessen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ORNATUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schönefeld	50,0	50,0
OSCA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Mníchov)	26,0	26,0
PACTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf	47,0	47,0
PACTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlín Mühlenstraße KG i.L.	Düsseldorf	47,0	47,0
Patella Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fernwärmetrasse Lutherstadt Wittenberg KG	Berlín	94,0	37,6
Pinova GmbH & Co.Erste Beteiligungs KG	Mníchov	41,8	41,8
Place Ste-Foy Limited Partnership	Toronto	0,0	47,5
ProCredit Bank S.A., Romania	Bukarest	21,0	21,0
ProCredit Bank Sh.A.	Tirana	20,0	20,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte Kleinmachnow/Mölln KG	Düsseldorf	0,0	42,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedrichshafen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kraichtal KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lichtenau KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Mníchov KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Mníchov-Haar KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Oberhausen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stuttgart-Feuerbach KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAMONIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Vaihingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
RAVENNA KRAKOW Spolka z Ograniczona Odpowiedzialnoscia	Varšava	50,0	50,0
RAVENNA Szczecin Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia	Varšava	50,0	50,0
Registra Securita Trust GmbH	Frankfurt nad Mohanom	33,3	33,3
Rendite Partner Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH i. L.	Frankfurt nad Mohanom	33,3	33,3

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
Riverbank Trustees Limited	Londýn	94,0	40,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Heilbronn KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Logistikobjekt Schweinfurt KG	Düsseldorf	2,5	35,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Garmisch-Partenkirchen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bankakademie KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt CAP Kiel KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ettlingen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fischerwerke KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gerlingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gutenbergstraße KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hamm KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Haßfurt KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heimstetten KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Holzstraße KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kahl KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lechfeld KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lüdenscheid KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Mainz KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Maritim Stuttgart KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Moers KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neckarkanal KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Oberhaching KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pforzheim KG	Düsseldorf	0,5	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Recklinghausen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Singen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSARIA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte topwert KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Am Hammergarten KG	Düsseldorf	0,0	50,0

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bad Schönborn KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dieselstraße KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	35,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt FINOVA KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fulda-West KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Garching KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kässbohrer KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kelsterbach KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Logistik-Center Heilbronn KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Metzingen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	35,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Neustadt-Schwaig KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Offenbach KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Östringen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSATA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarbrücken KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Bamberg KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Braunschweig KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt BURDA Medien Park KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt BURDA Offenburg KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Eckental KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Essen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ettlingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fenepark Kempten KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Genshagen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Gründau-Lieblos KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hannover-Stöcken KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hüttenheim KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt ISF Sindlingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Köngen KG	Düsseldorf	0,0	50,0

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Langenselbold KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Liesborn KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Maichingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Oelkinghausen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Offenburg KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Ratingen KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Römerberg KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwalbach KG	Düsseldorf	6,6	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schweinfurt KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Veldhoven KG	Düsseldorf	19,0	37,9
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wustemark KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSEA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekte TANK & RAST KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Düsseldorf	0,5	50,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Haus der Schifffahrt KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kürnach KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Möbel Wallach Celle KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSINTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nürnberg KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Alzenau KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Hafenhaus Lübeck KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heddernheim KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lünen/Soest KG	Düsseldorf	0,0	50,0
ROSOLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Peguform KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
Rudolph Beteiligungs GmbH	Halver	100,0	0,0
SCI l'Argentiére	Grenoble	30,0	30,0
S.E.A. Hotels Investment AB	Danderyd	50,0	50,0
S-Factoring družba d.d.	Ľubľana	22,5	22,5
SITA Immobiliaria GmbH & Co. KG	Kolín	5,1	50,0
Somentec Software GmbH	Langen	35,7	35,7
Southcentre Mall Limited Partnership	Toronto	0,0	47,5

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
Südkurier GmbH & Co. Objekt Konstanz OHG	Singen (Hohentwiel)	0,0	39,5
TAMOLDINA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
TAMOLTEMPA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
TAMOLTESSA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	50,0	50,0
TASKABANA dritte Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Marl KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
TASKABANA dritte Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Tankanlage KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	23,5
TASKABANA erste Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Marl KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
TASKABANA erste Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Marl KG	Grünwald (Mníchov)	16,9	45,1
TASKABANA Vermietungsgesellschaft mbH	Grünwald (Mníchov)	47,0	47,0
TASKABANA zweite Immobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Marl KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
TASKABANA zweite Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Tankanlage KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	40,0
The World Markets Company GmbH i. L.	Frankfurt nad Mohanom	25,2	25,2
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Giershagen KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
TIGNARIS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Pfullendorf KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5
Vermietungsgesellschaft Objekt 12 m.b.H.	Düsseldorf	46,5	46,5
WEKO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Rosenheim KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	42,5

3. Spoločné podniky ocenené v koncernovej súvahe na základe Equity

Obchodné meno	Sídlo / sídlo správcovskej spoločnosti	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom	Mena	Vlastné ímanie tis.	Výsledok v roku tis.
Carbon Trade & Finance SICAR S.A.	Luxemburg	50,0	50,0	EUR	1 000	2 860
Delphi I LLC	Wilmington, Delaware	33,3	32,3	EUR	-299 141	-26 615
Commerz Finanz GmbH ⁴¹⁾	Mníchov	49,9	49,9	EUR	9 780	20 258
FV Holding S.A.	Brusel	60,0	50,0	EUR	33 659	-5 051
CR Kaiserkarree S.a.r.l.	Luxemburg	50,0	50,0	EUR	-26 211	-14 509
Servicing Advisors Deutschland GmbH	Frankfurt nad Mohanom	50,0	50,0	EUR	2 665	1 731
Urbanitas Grundbesitzgesellschaft mbH	Berlín	50,0	50,0	EUR	-7 728	1 396

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

4. Účelové spoločnosti a špeciálne fondy

a) Účelové spoločnosti začlenené do konsolidačnej závierky podľa IAS 27/SIC 12

Obchodné meno	Sídlo / sídlo správcovskej spoločnosti	Kapitálový podiel v %	Mena	Upísané imanie tis.
ALEPPA Funding I LLC	Dover, Delaware	0,0	USD	0
ALEPPA Funding II LLC	Dover, Delaware	0,0	USD	0
Asset Securitisation Programme for Insured Receivables Ltd. (ASPIRE)	Dublin	0,0	EUR	0
Barrington II CDO Ltd.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	0
Barrington II LLC	Dover, Delaware	0,0	USD	0
Beethoven Funding Corporation	Dover, Delaware	0,0	USD	3
Borromeo Finance S.r.l.	Milano	0,0	EUR	0
Bosphorus Capital Ltd.	Dublin	0,0	EUR	0
CB MezzCAP Limited Partnership	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Classic Finance BV	Amsterdam	0,0	EUR	0
Classic I Netherlands Limited	Amsterdam	0,0	EUR	0
CoCo Finance 2006-1 plc	Dublin	0,0	EUR	- 3 039
CoSMO Finance 2007-1 Ltd.	Dublin	0,0	EUR	3
CoSMO Finance 2008-1 Ltd.	Dublin	0,0	EUR	2
Danube Delta PLC	Dover, Delaware	0,0	USD	0
FAF Inc.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	164
Greenway Infrastructure Capital Plc	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Greenway Infrastructure Fund	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Honeywell Grundbesitzverwaltungs-GmbH & Co Vermietungs-KG	Grünwald (Mníchov)	100,0	EUR	-11 577 ^{d)}
Idilias SPC Inc.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	1 906
Idilias SPC (Silo II)	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	0
Idilias SPC (Silo IV)	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	0
Justine Capital SRL	Milano	0,0	EUR	0
Spoločnosti Kaiserplatz:				
Kaiserplatz Funding LLC	Wilmington, Delaware	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Holdings Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Funding Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Sub-Holding Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Purchaser No. 05 Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Purchaser No. 06 Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Purchaser No. 15 Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Purchaser No. 16 Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kaiserplatz Purchaser No. 17 Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
MidCABS Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Kalmus Grundstücks Gesellschaft Objekt KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	EUR	0
Lamina Grundstücks- Verwaltungsgesellschaft mbH & Co Objekt Leipzig KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	EUR	0
Liffey (Emerald) Limited	Dublin	0,0	EUR	0
Livingstone Mortgages Limited	Londýn	0,0	GBP	0
Mandas Receivables No.2 Limited	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	0
Merkur Grundstücks-Gesellschaft Objekt Berlin Lange Strasse mbH & Co. KG	Grünwald (Mníchov)	0,0	EUR	0
Millstone II LLC	Dover, Delaware	0,0	USD	0

Obchodné meno	Sídlo / sídlo správcovskej spoločnosti	Kapitálový podiel v %	Mena	Upísané imanie tis.
Millstone II Ltd.	Dover, Delaware	0,0	USD	0
Mole Finance Inc.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	176
More Global Inc.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	112
Pantheon Master Fund	Dover, Delaware	0,0	USD	0
Plymouth Capital Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	19 614
Portland Capital Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	EUR	7
RCL Securitisation GmbH	Frankfurt nad Mohanom	0,0	EUR	64
Rügen I GmbH	Frankfurt nad Mohanom	0,0	EUR	0
Semper Finance 2006-1 Ltd.	St. Helier, Jersey	0,0	GBP	0
Semper Finance 2007-1 GmbH	Frankfurt nad Mohanom	0,0	EUR	0
Shannon Capital plc.	Dublin	0,0	EUR	1 394
Silver Tower 125 Inc.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	5 761
Symphony No.2 Llc	Wilmington, Delaware	0,0	USD	-39
Symphony No.4 Llc	Dover, Delaware	0,0	USD	8
Thames SPC	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	0
Truckman Inc	Cayman Island	0,0	EUR	13
TS Co. mit One GmbH	Frankfurt nad Mohanom	0,0	EUR	25
TS Lago One GmbH	Frankfurt nad Mohanom	0,0	EUR	26
Twins Financing LLC	New York	0,0	USD	0
Victoria Capital (Ireland) Public Limited Company	Luxemburg	0,0	EUR	0
Victoria Capital Holdings S.A.	Luxemburg	0,0	EUR	0
Victoria Capital S.A.	Luxemburg	0,0	EUR	0
Wisley Inc.	George Town, Cayman Island	0,0	EUR	291

a)

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

b) Špeciálne fondy začlenené do konsolidačnej závierky podľa IAS 27/SIC 12

Obchodné meno	Sídlo / sídlo správcovskej spoločnosti	Podiel investora na fonde v %	Mena	Objem fondu tis.
BRE Gold Fund	Luxemburg	100,0	PLN	242 569
CDBS Cofonds	Frankfurt nad Mohanom	100,0	EUR	101 121
CDBS Cofonds II	Frankfurt nad Mohanom	100,0	EUR	91 430
CDBS Cofonds III	Frankfurt nad Mohanom	100,0	EUR	96 183
CDBS Cofonds IV	Frankfurt nad Mohanom	100,0	EUR	98 086
ComStage ETF CB Commodity EW Index TR	Luxemburg	75,2	USD	616 631
ComStage ETF Commerzbank EONIA INDEX TR	Luxemburg	8,2	EUR	409 223
ComStage ETF DAX® TR	Luxemburg	22,6	EUR	599 251
ComStage ETF Dow Jones EURO STOXX 50® TR	Luxemburg	36,2	EUR	275 830
ComStage ETF Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 TR	Luxemburg	68,1	EUR	131 100
ComStage ETF Dow Jones INDUSTRIAL AVERAGE™	Luxemburg	66,9	USD	206 504
ComStage ETF Dow Jones STOXX® 600 TR	Luxemburg	77,7	EUR	344 948
ComStage ETF iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 1-3 TR	Luxemburg	34,7	EUR	284 500
ComStage ETF iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 3-5 TR	Luxemburg	44,2	EUR	330 901
ComStage ETF iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 3m-1 TR	Luxemburg	13,9	EUR	100 427 a)
ComStage ETF iBoxx € Liquid Sovereigns Diversified 5-7 TR	Luxemburg	95,5	EUR	103 951 a)
ComStage ETF iBoxx € Sovereigns Germany Capped 1-5 TR	Luxemburg	98,8	EUR	105 354
ComStage ETF iBoxx € Sovereigns Germany Capped 3m-2 TR	Luxemburg	94,8	EUR	10 173 a)
ComStage ETF MSCI EMU TRN	Luxemburg	79,9	USD	500 018
ComStage ETF MSCI USA TRN	Luxemburg	78,2	USD	226 742 a)
ComStage ETF MSCI World TRN	Luxemburg	64,3	USD	311 344
ComStage ETF NIKKEI 225	Luxemburg	47,8	JPY	14 668 438 a)
Gresham Bond Fund	Wilmington/Delaware	99,7	GBP	137 795
GS SICAV - UK Premia	Luxemburg	86,6	GBP	171 180 a)
ILSP Mutual Fund AG & Co. KG	Vaduz	85,4	USD	511 159
OP-Fonds CDBS V	Frankfurt nad Mohanom	100,0	EUR	89 029

5. Podiely na veľkých kapitálových spoločnostiach, pri ktorých podiel presahuje 5% hlasovacích práv

Obchodné meno	Sídlo	Kapitálový podiel v % celkom	Podiel hlasov v % celkom
ARES Energie Aktiengesellschaft	Berlín	13,7	13,7
CarMeile AG	Wuppertal	10,0	10,0
ConCardis Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt nad Mohanom	13,9	13,9
EURO Kartensysteme Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt nad Mohanom	13,9	13,9
GEWOBA Aktiengesellschaft Wohnen und Bauen	Bremen	7,1	7,1
Liquiditäts-Konsortialbank Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt nad Mohanom	9,6	9,6
Open Joint-Stock Company Promsvyazbank	Moskva	15,3	15,3

Poznámky pod čiarou

1)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Holdings I, Inc. na Coba Holdings I, LLC
2)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Securities LLC na Commerz Markets LLC
3)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Capital Investment Company Limited na Commerzbank Capital Investment Company Limited
4)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Capital Ventures Management Limited na Commerzbank Capital Ventures Management Limited
5)	zmena mena: z Dresdner Finance 2 S.à.r.l. na Commerzbank Finance 2 S.à.r.l.
6)	zmena mena: z Kleinwort Benson Finance BV na Commerzbank Finance BV
7)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Group Limited na Commerzbank Holdings (UK) Limited
8)	zmena mena: z Dresdner Investments (UK) Limited na Commerzbank Investments (UK) Ltd.
9)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing (Guernsey) Ltd na Commerzbank Leasing (Guernsey) Limited
10)	zmena mena: z Dresdner Leasing 1 S.a.r.l. na Commerzbank Leasing 1 S.à.r.l.
11)	zmena mena: z Dresdner Leasing 2 S.a.r.l. na Commerzbank Leasing 2 S.à.r.l.
12)	zmena mena: z Dresdner Leasing 4 S.à.r.l. na Commerzbank Leasing 4 S.à.r.l.
13)	zmena mena: z Dresdner Leasing 5 S.à.r.l. na Commerzbank Leasing 5 S.à.r.l.
14)	zmena mena: z Dresdner Leasing 6 S.a.r.l. na Commerzbank Leasing 6 S.à.r.l.
15)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (1) Limited na Commerzbank Leasing December (1) Limited
16)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (10) na Commerzbank Leasing December (10)
17)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (11) a Commerzbank Leasing December (11)
18)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (12) Limited na Commerzbank Leasing December (12) Limited
19)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (13) Limited na Commerzbank Leasing December (13) Limited
20)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (15) Limited na Commerzbank Leasing December (15)
21)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (3) Limited na Commerzbank Leasing December (3) Limited
22)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (4) Limited na Commerzbank Leasing December (4) Limited
23)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (7) Limited na Commerzbank Leasing December (7) Limited
24)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (8) Limited na Commerzbank Leasing December (8) Limited
25)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing December (9) Limited na Commerzbank Leasing December (9) Limited
26)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing Holdings Limited na Commerzbank Leasing Holdings Limited
27)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing Limited na Commerzbank Leasing Limited
28)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing March (3) Limited na Commerzbank Leasing March (3) Limited
29)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing September (5) Limited na Commerzbank Leasing September (5) Limited
30)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Leasing September (6) Limited na Commerzbank Leasing September (6) Limited
31)	zmena mena: z Dresdner Kleinwort Online Ventures Limited na Commerzbank Online Ventures Limited

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Poznámky pod čiarou		
32)	zmena mena:	z Dresdner Kleinwort Overseas Holdings Limited na Commerzbank Overseas Holdings Limited
33)	zmena mena:	z Dresdner Kleinwort Property Management & Services Limited na Commerzbank Property Management & Services Limited
34)	zmena mena:	z Dresdner Kleinwort Securities Ltd na Commerzbank Securities Ltd
35)	zmena mena:	z Dresdner Kleinwort Securities Nominees Limited na Commerzbank Securities Nominees Limited
36)	zmena mena:	zs Aspiro Sp.z.o.o. na Aspiro S.A.
37)	zmena mena:	z Commerz Real Autoleasing GmbH na Commerz Real Autoservice GmbH
38)	zmena mena:	z Commerzbank Capital Management GmbH na Commerzbank Capital Management Unternehmensbeteiligungs GmbH
39)	zmena mena:	z Dresdner Kleinwort Sponsoring GmbH na Commerzbank Sponsoring GmbH
40)	zmena mena:	z Dresdner Finanziaria S.p.A. na DFI S.p.A. in liquidazione
41)	zmena mena:	z Dresdner-Cetelem Kreditbank GmbH na Commerz Finanz GmbH

Poznámky a vysvetlivky

^{a)} v obchodnom roku boli prvýkrát začlenené do koncernovej závierky

^{b)} zmluva o odvode zisku

^{c)} Údaje podľa § 285 bod 11a nemeckého Obchodného zákonníka neboli uvedené v dôsledku nevýznamnosti podľa § 286 ods. 3 bod 1 nemeckého Obchodného zákonníka.

^{d)} konsolidované podľa SIC 12, keďže podiel hlasov je 19%.

Devízové kurzy za 1 Eur k 31. 12. 2010:		
Bermuda	BMD	1,33620
Brazília	BRL	2,21770
Čile	CLP	626,28090
Veľká Británia	GBP	0,86075
India	INR	59,75800
Japonsko	JPY	108,65000
Kanada	CAD	1,33220
Poľsko	PLN	3,97500
Rusko	RUB	40,82000
Singapur	SGD	1,71360
Južná Afrika	ZAR	8,86250
Taiwan	TWD	38,99750
Česká republika	CZK	25,06100
Ukrajina	UAH	10,66330
Maďarsko	HUF	277,95000
USA	USD	1,33620

Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Dozorná rada

Klaus-Peter Müller

predseda

Uwe Tschäge¹

podpredseda

bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Hans-Hermann Altenschmidt¹

bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Dott. Sergio Balbinot

konateľ

Assicurazioni Generali S. p. A.

Dr.-Ing. Burckhard Bergmann

bývalý predseda

predstavenstva

E.ON Ruhrgas AG

Herbert Bludau-Hoffmann¹

(do 31.12.2010)

diplomovaný ekonóm

odborové združenie ver.di

odbor finančných služieb,

splnomocnenec

Commerzbank

Dr. Nikolaus von Bomhard

predseda predstavenstva

Münchener Rückversicherungs-

Gesellschaft AG

Karin van Brummelen¹

banková úradníčka

Commerzbank Aktiengesellschaft

Astrid Evers¹

banková úradníčka

Commerzbank Aktiengesellschaft

Uwe Foullong¹

člen spolkového predstavenstva ver.di

Daniel Hampel¹

bankový úradník

Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr.-Ing. Otto Happel

podnikateľ

Luverse AG

Sonja Kasischke¹

banková úradníčka

Commerzbank Aktiengesellschaft

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h.

Hans-Peter Keitel

prezident Spolkového združenia

nemeckého priemyslu

Alexandra Krieger¹

diplomovaná ekonómka

vedúca ekonomického odboru I

podpora spolurozhodovania

Hans-Böckler-Stiftung

Dr. h.c. Edgar Meister

advokát

člen predstavenstva

Deutsche Bundesbank v.v.

Prof. h.c. (CHN) Dr. rer. oec.

Ulrich Middelman

bývalý podpredseda predstavenstva

ThyssenKrupp AG

Dr. Helmut Perlet

bývalý člen predstavenstva

Allianz SE

Barbara Priester¹

banková úradníčka

Commerzbank Aktiengesellschaft

Mark Roach¹

(od 10.1.2011)

tajomník spolkovej správy ver.di

Dr. Marcus Schenck

člen predstavenstva

E.ON AG

Dr. Walter Seipp

čestný predseda

¹ zvolení zamestnancami

Predstavenstvo

Martin Blessing

predseda

Frank Annuscheit

Markus Beumer

Dr. Achim Kassow

Jochen Klösger

Michael Reuther

Dr. Stefan Schmittmann

Ulrich Sieber

Dr. Eric Strutz

Martin Zielke

(od 5.11.2010)

200	Prehľad celkových výsledkov
204	Súvaha
206	Výkaz zmien vlastného kapitálu
208	Výkaz finančných tokov
210	Príloha (Poznámky)
366	Výrok audítora

Prehlásenie zákonných zástupcov

Týmto podľa najlepšieho vedomia prehlasujeme, že ročná závierka koncernu 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 pomeroch a že v správe sú popísané podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s pravdepodobným vývojom koncernu.

Frankfurt nad Mohanom dňa 7. marca 2011
predstavenstvo



Martin Blessing



Frank Annuscheit



Markus Beumer



Achim Kassow



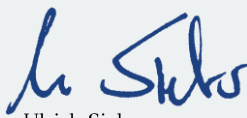
Jochen Klösges



Michael Reuther



Stefan Schmittmann



Ulrich Sieber



Eric Strutz



Martin Zielke

Výrok audítora o previerke ročnej závierky koncernu

Vykonalí sme previerku ročnej závierky – pozostávajúcej zo súvahy, výkazu ziskov a strát, výkazu o zmene vlastného imania, prehľadu finančných tokov ako aj prílohy – a správy o stave koncernu COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2010. Za zostavenie ročnej závierky koncernu a správy o stave koncernu podľa pravidiel IFRS, ktoré musia byť použité v Európskej únii, a podľa § 315a ods. 1 nemeckého Obchodného zákonníka je zodpovedné predstavenstvo spoločnosti. Našou úlohou je vykonať na základe našej previerky hodnotenie ročnej závierky koncernu a správy o stave koncernu.

Previerku ročnej závierky koncernu 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 nesprávnosti a porušenia, ktoré majú podstatný vplyv na obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie, ktorý je obsiahnutý v ročnej závierke a v správe o stave koncernu. Pri definovaní kontrolných úkonov sa zohľadňujú poznatky o obchodnej činnosti a o ekonomickom a právnom prostredí spoločnosti ako aj očakávania možných chýb. V rámci previerky bola hodnotená aj účinnosť účtovného interného kontrolného systému ako aj formou námatkových kontrol doklady preukazujúce údaje obsiahnuté v účtovníctve, ročnej závierke a správe o stave spoločnosti. Obsahom previerky bolo aj hodnotenie ročných závierok spoločností

zahrnutých do koncernovej závierky, vymedzenie konsolidačného okruhu, použitých bilančných zásad a podstatných odhadov vedenia spoločnosti ako aj celková prezentácia ročnej závierky a správy o stave koncernu. Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie.

Naša previerka nevedla k žiadnym námietkam.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky zodpovedá ročná závierka koncernu pravidlám IFRS, ktoré musia byť použité v Európskej únii, a ustanoveniam § 315a ods. 1 nemeckého Obchodného zákonníka a sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie koncernu. Správa o stave koncernu je v súlade s ročnou závierkou koncernu, prezentuje skutočný obraz situácie koncernu a zobrazuje aj podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s budúcim vývojom.

Frankfurt nad Mohanom dňa 8. marca 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
audítorská spoločnosť

Lothar Schreiber
audítor

Peter Goldschmidt
audítor