



Výroční zpráva za rok končící 31. prosince 2014



# Obsah

---

4 – 5

## Zpráva vedení banky

4 Zpráva vedení banky k hospodářským výsledkům 2014

---

6 – 8

## Commerzbank AG

7 Commerzbank ve světě  
8 Commerzbank v České republice  
9 Organizační struktura  
9 Následné události

---

10 – 11

## Zpráva nezávislých auditorů

10 Zpráva nezávislých auditorů k výroční zprávě  
11 Zpráva nezávislých auditorů k účetní závěrce

---

12 – 37

## Účetní závěrka

12 Rozvaha k 31. prosinci 2014  
13 Podrozvaha k 31. prosinci 2014  
14 Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2014  
15 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014  
16 Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014  
16 1 Všeobecné informace  
16 2 Účetní postupy  
20 3 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank  
20 4 Pohledávky za bankami  
20 5 Pohledávky za klienty  
22 6 Cenné papíry  
22 7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek  
23 8 Ostatní aktiva  
23 9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv  
24 10 Závazky vůči bankám  
25 11 Závazky vůči klientům  
25 12 Ostatní pasiva  
25 13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku  
26 14 Eventuality a přísliby  
26 15 Výnosy z úroků a podobné výnosy  
26 16 Náklady na úroky a podobné náklady  
27 17 Výnosy z poplatků a provizí  
27 18 Náklady na poplatky a provize  
27 19 Zisk nebo ztráta z finančních operací  
27 20 Ostatní provozní výnosy  
28 21 Správní náklady  
28 22 Daň z příjmů  
29 23 Finanční rizika  
36 24 Následné události

# Zpráva vedení banky k hospodářským výsledkům 2014

Po ukončení recese v roce 2013 se česká ekonomika v roce 2014 vydala na cestu pozvolného ožívání. Oproti většině vyspělých zemí eurozóny, jejichž hospodářský růst zůstává slabý a zatížený mnoha riziky a nejistotami, rostla česká ekonomika výrazně rychleji. Hrubý domácí produkt tak v roce 2014 dosáhl růstu 2,3%.

» Rok 2014 byl pro pražskou pobočku Commerzbank velmi úspěšný. Oživení ekonomiky, podpořené nízkou úrovní úroků podnítilo zvýšenou poptávku po úvěrech. V souladu s naší celkovou strategií jsme výrazně navýšili nejen úvěrové obchody, ale i vklady. «

K nejvýznamnějším nárůstům výnosů z poplatků a provizí došlo v oblasti syndikovaných úvěrů. O vysoké kvalitě úvěrového portfolia pražské pobočky svědčí nízký podíl úvěrů v selhání na celkovém portfoliu, které k 31.12.2014. činilo 4,51 %, což je pod průměrem celého bankovního trhu\*.

Další pozitivní skutečností byl meziroční nárůst výnosů v oblasti dokumentárních inkas a akreditivů a v oblasti garancí, které patří tradičně k našim velmi silným stránkám. Představenstvo Commerzbank stanovilo jako prioritu ve strategii na rok 2014 orientaci na klienty, kterou doprovázela řada iniciativ, aby se klienti stali ještě více středem našeho zájmu a jednání. Výsledkem pak byla řada ocenění, které Commerzbank v roce 2014 získala. Jedním z nich je i ocenění časopisu Euromoney, jednoho z prestižních celosvětových magazínů zaměřených na byznys. Pražská pobočka Commerzbank přispěla svými výsledky k získání 2. místa v oblasti řízení finančních toků ("Best Trade Finance Provider") a pobočka Bratislava se umístila na 3. místě. Vedle Prahy ještě 2. místo získala Commerzbank v Německu, Maďarsku, Itálii a Nizozemsku. Tímto umístěním Commerzbank potvrdila naplnění dalšího strategického cíle v oblasti řízení finančních toků, kterým je patřit mezi 5 nejlepších poskytovatelů těchto služeb na světě. Pro Českou republiku i Slovensko to znamená pokračovat v nastoleném trendu, tj. být klientům nablízku a rychle reagovat na jejich požadavky a zároveň využít moderní technologie pro ještě efektivnější platební styk.

\*6,6 % dle ČBA k 31.1.2015

Pro rok 2015 očekávají analytici Commerzbank v České republice růst HDP ve výši 2,4%. Růst je hlavním cílem pro rok 2015 také pro nás v České republice a na Slovensku. Chceme růst jak ve výnosech, tak i v počtu klientů, ke kterým vedle německých a mezinárodních firem i nadále patří české a slovenské podniky. Naše obchodní aktivity budeme rozšiřovat právě směrem k českým a slovenským firmám a budeme ještě více upevňovat naše obchodní vztahy s nimi.

Abychom toho dosáhli, budeme se i v tomto roce držet našich silných stránek, kterými jsou rychlost v rozhodování, znalost lokálního trhu propojená s mezinárodním know-how silné finanční skupiny, respektování požadavků našich klientů a řešení přizpůsobená jejich individuálním potřebám.

Dobré obchodní vztahy jsou vždy založeny na partnerské spolupráci a na důvěře, kterou si od Vás, našich klientů zasloužíme jen tehdy, pokud Vám budeme dobře naslouchat a budeme Vám vždy nablízku. Zkrátka budeme Bankou po Vašem boku.



Beate Simon  
General Manager

**2**

## Best Trade Finance Provider Czech Republic

Commerzbank

Source: Euromoney  
Trade Finance Survey 2015

2015

**EUROMONEY****3**

## Best Trade Finance Provider Slovakia

Commerzbank

Source: Euromoney  
Trade Finance Survey 2015

2015

**EUROMONEY**

# Commerzbank AG

## Commerzbank ve světě

Commerzbank je vedoucí bankou v Německu a Polsku. Provází své klienty jako jejich obchodní partner i na světových trzích. V divizích Privátní klienti, Mittelstandsbank (korporátní bankovníctví), Corporates & Markets a Střední a východní Evropa poskytuje privátním a firemním klientům jakož i institucionálním investorům bankovní služby a služby kapitálového trhu, které potřebují. Commerzbank má jednu z nejhustších pobočkových sítí z německých privátních bank, čítající kolem 1.200 poboček a stará se o téměř 15 milionů privátních a 1 milion firemních klientů. V roce 2014 dosáhla se zhruba 52.000 zaměstnanci hrubého výnosu ve výši více než 9 miliard euro.



## Commerzbank v České republice

Commerzbank působí na českém trhu od roku 1992. Opírá se zde o detailní znalost lokálního trhu a mezinárodní know-how silné německé finanční skupiny. V České republice se orientuje výhradně na korporátní bankovníctví. Poskytuje služby německým firmám, které podnikají v České republice, ale také českým středně velkým a velkým firmám. Vedle standardních bankovních služeb jako jsou běžný účet a platební styk včetně elektronického bankovníctví nabízí i strukturované a projektové financování. Má také rozsáhlé know-how v oblasti dokumentárních obchodů, akreditivů a financování zahraničního obchodu.

Commerzbank má v České republice další kanceláře v Brně (1998), Ostravě (2001) a Plzni (2007).

Vedle České republiky je Commerzbank od roku 1995 rovněž přítomna na slovenském trhu, kde má pobočku v Bratislavě poskytující komplexní servis stejně jako pražská pobočka.





# Organizační struktura

## Pobočka Praha

---

### Vedoucí pobočky:



**Beate Simon**

### Vedoucí oddělení:

**Ing. Ludovít Bán**

Oddělení firemních zákazníků

**Margaret Dvorak**

Head of Branches

**Armin Seifert** (od 1.8.2014)

Úvěrové oddělení

**Tomáš Krejča** (od 1.11.2014)

Financial Engineering

**RNDr. Jaromír Hronek, CSc.**

Treasury

**Branko Sušič** (do 31.7.2014)

Corporate & Markets FIC Sales

**Ing. Luboš Křen**

Cash Management  
& International Business (CMIB)

**Ing. Eva Collardová, MBA**

Finance

**Dipl. Psych. Renata Kloubek**

Personální oddělení

**Ing. Pavel Čurilla**

GS – OR IU Praha

**Jens Hohmann**

COO Praha

**Ing. Petr Nentvich, MBA**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Brno

**Ing. Ondřej Eliáš**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Plzeň

**Dr. Roman Zedníček**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Ostrava

## Následné události

---

Ke dni 1.5.2015 dochází ke změně na postu vedoucího pobočky. Paní Beate Simon nahradí pan Michael Krüger.



## Zpráva nezávislého auditora

### zřizovateli COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha, identifikační číslo 47610921, se sídlem Jugoslávská 1, Praha 2 (dále „Banka“) za rok 2014 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 12 - 36, ke které jsme dne 11. března 2015 vydali výrok uvedený na straně 11.

#### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 12 - 36. Za správnost výroční zprávy odpovídá vedení Banky. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

#### Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

#### Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Banky za rok 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

17. dubna 2015

zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, oprávnění č. 1800

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů společnosti u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.



## Zpráva nezávislého auditora

### vedení COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha, identifikační číslo 47610921, se sídlem Jugoslávská 1, Praha 2 (dále „Banka“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2014, výkaz zisku a ztráty, a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2014 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „účetní závěrka“).

#### Odpovědnost vedení Banky za účetní závěrku

Vedení Banky odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### Úloha auditora

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

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

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

#### Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Banky k 31. prosinci 2014 a jejího hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

11. března 2015

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.*  
zastoupená partnerem

*Marek Richter*

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, oprávnění č. 1800

# Účetní závěrka

## Rozvaha k 31. prosinci 2014

Aktiva:		31. prosince 2014	31. prosince 2013
	Poznámka	mil. Kč	mil. Kč
<b>Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank</b>	3	2 367	886
<b>Pohledávky za bankami</b>	4	21 766	22 222
v tom: a) splatné na požádání		3 510	7 022
b) ostatní pohledávky		18 256	15 200
<b>Pohledávky za klienty</b>	5	19 694	18 174
v tom: a) splatné na požádání		3 740	4 042
b) ostatní pohledávky		15 954	14 132
<b>Dluhové cenné papíry</b>	6	1 787	2 629
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 550	2 394
b) vydané ostatními osobami		237	235
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	7	2	5
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	7	24	28
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		18	20
<b>Ostatní aktiva</b>	8	1 318	1 434
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		12	9
<b>Aktiva celkem</b>		<b>46 970</b>	<b>45 387</b>

Pasiva:		31. prosince 2014	31. prosince 2013
	Poznámka	mil. Kč	mil. Kč
<b>Závazky vůči bankám</b>	10	33 047	32 124
v tom: a) splatné na požádání		5 389	12 111
b) ostatní závazky		27 658	20 013
<b>Závazky vůči klientům</b>	11	12 026	11 513
v tom: a) splatné na požádání		8 369	7 610
b) ostatní závazky		3 657	3 903
<b>Ostatní pasiva</b>	12	1 379	1 334
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		66	44
<b>Rezervy na potenciální závazky</b>	9	89	73
<b>Oceňovací rozdíly z reálných hodnot cenných papírů</b>		5	4
<b>Nerozdělený zisk z předchozích období</b>		101	41
<b>Zisk za účetní období</b>	13	257	254
<b>Pasiva celkem</b>		<b>46 970</b>	<b>45 387</b>

## Podrozvaha k 31. prosinci 2014

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2014	31. prosince 2013
		mil. Kč	mil. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	14	12 912	8 684
Pohledávky ze spotových operací		34	1 327
Pohledávky z pevných termínových operací	23.4	83 351	77 696
Pohledávky z opcí	23.4	0	113
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>96 297</b>	<b>87 820</b>

Podrozvahová pasiva:	Poznámka	31. prosince 2014	31. prosince 2013
		mil. Kč	mil. Kč
Přijaté přísliby a záruky		18 603	18 962
Přijaté zástavy a zajištění	5	1 087	1 254
Závazky ze spotových operací		34	1 326
Závazky z pevných termínových operací	23.4	83 205	77 517
Závazky z opcí	23.4	0	97
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>102 929</b>	<b>99 156</b>

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2014

	Poznámka	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>15</b>	<b>602</b>	<b>545</b>
z toho: z dluhových cenných papírů		13	12
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>16</b>	<b>-98</b>	<b>-96</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>17</b>	<b>292</b>	<b>259</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>18</b>	<b>-47</b>	<b>-29</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>19</b>	<b>156</b>	<b>169</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>20</b>	<b>332</b>	<b>336</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>		<b>-19</b>	<b>-8</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>21</b>	<b>-721</b>	<b>-671</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		-371	-363
z toho: aa) mzdy a platy		-273	-272
ab) sociální a zdravotní pojištění		-83	-81
ac) ostatní náklady na zaměstnance		-15	-10
b) ostatní správní náklady		-350	-308
<b>Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>7</b>	<b>-11</b>	<b>-16</b>
<b>Rozpuštění opravných položek k pohledávkám</b>	<b>9</b>	<b>154</b>	<b>186</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám</b>	<b>9</b>	<b>-305</b>	<b>-357</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	<b>9</b>	<b>-16</b>	<b>-3</b>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>319</b>	<b>315</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>22</b>	<b>-62</b>	<b>-61</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>13</b>	<b>257</b>	<b>254</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014

	Oceňovací rozdíly* mil. Kč	Nerozdělený zisk mil. Kč	Zisk běžného roku mil. Kč	<b>Celkem</b> mil. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2013</b>	-2	132	472	<b>602</b>
Odvod zisku roku 2012 centrále	0	0	-563	-563
Oceňovací rozdíly po zdanění nezahrnuté do zisku	6	0	0	6
Čistý zisk za účetní období	0	0	254	254
Ostatní změny	0	0	0	0
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a ziskem roku 2012	0	-96	96	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>4</b>	<b>41</b>	<b>254</b>	<b>299</b>
Odvod zisku roku 2013 centrále	0	0	-194	-194
Oceňovací rozdíly po zdanění nezahrnuté do zisku	1	0	0	1
Čistý zisk za účetní období	0	0	257	257
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a ziskem roku 2013	0	60	-60	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>5</b>	<b>101</b>	<b>257</b>	<b>363</b>

\* Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů po zohlednění odložené daně.

# Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014

## 1 Všeobecné informace

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha (dále jen „Banka“) byla založena dne 24. listopadu 1992 jako pobočka Commerzbank AG, sídlící ve Frankfurtu nad Mohanem, SRN. Banka má sídlo v Praze, obchodní zastoupení (expozituru) v Brně a kanceláře v Ostravě a Plzni. V roce 2013 a 2014 Banku řídila paní Beate Simon.

Činnost Banky spočívá zejména v:

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

V roce 2013 Banka ukončila činnosti v oblasti správy portfolií cenných papírů.

## 2 Účetní postupy

### 2.1 Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je

modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou. Vedení banky je přesvědčeno, že Banka má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti. Proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Banky.

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

### 2.2 Cizí měny

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

### 2.3 Reálná hodnota cenných papírů

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

Banka používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrazet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Banky tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.



## 2.4 Okamžik uskutečnění účetního případu

Pro účetní zachycení finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

Finanční aktivum nebo jeho část Banka odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

## 2.5 Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Bankou do této kategorie nebo cenné papíry, které nespĺňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Realizovatelné cenné papíry byly oceněny k 31. prosinci 2014 na základě oceňovacích technik s využitím tržních údajů, úvěrového rizika emitenta cenného papíru a s přihlédnutím k likviditě kapitálového trhu.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění vlivu odložené daně) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo znehodnocení. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

## 2.6 Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, měnových a úrokových swapů, měnových a úrokových opcí a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Banku negativní.

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

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

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

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

Pokud derivát zajišťující reálnou hodnotu již nespĺňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, úprava účetní hodnoty zajišťovaného nástroje, úročeného za použití metody efektivní úrokové sazby, se postupně odepisuje do výkazu zisku a ztráty po dobu splatnosti zajišťované položky.

## 2.7 Výnosové a nákladové úroky

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

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

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku vypořádání koupě, u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

## 2.8 Sankční úroky

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

## 2.9 Výnosy z poplatků a provizí

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

## 2.10 Pohledávky

Pohledávky vytvořené Bankou se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Pokud je pohledávka zajištěna, Banka bere v úvahu peněžní tok, který může nastat při nuceném prodeji zástavy snížený o náklady spojené s prode-

jem bez ohledu na to, zda je nucený prodej pravděpodobný či nikoli. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány s použitím opravných položek nebo přímo do nákladů v případech, kdy je vedení Banky přesvědčeno, že jejich splacení je nereálné.

## 2.11 Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Banka existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Rezervy se tvoří ve výši odhadované hodnoty pravděpodobného budoucího plnění diskontovaného na současnou hodnotu. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

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

Rezerva je tvořena v měně, ve které Banka předpokládá plnění.

## 2.12 Opravné položky

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

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

Banka posuzuje snížení hodnoty pohledávek, které nejsou jednotlivě významné, přímo na portfoliovém základě, jestliže ocenění každé pohledávky zařazené do portfolia nepřevýšilo k okamžiku zařazení 83,2 mil. Kč (ekvivalent 3 mil. euro).

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

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kursové rozdíly se vykazují stejně jako kursové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

### 2.13 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu nebyl aktivován do konce roku 2013 a byl účtován stejným způsobem jako operativní leasing s tím, že částky nájemného jsou zahrnuty do nákladů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Rovněž celkové leasingové závazky nejsou vykazovány v pasivech.

### 2.14 Daň z přidané hodnoty

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

### 2.15 Odložená daň

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

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

Odložená daň vyplývající z přecenění realizovatelných cenových papírů na reálnou hodnotu vykazovanou přímo ve vlastním kapitálu je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

### 2.16 Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Banka přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Bankou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Banka pravidelné odvody do státního rozpočtu.

### 2.17 Spřízněné strany

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

- vedoucí zaměstnanci Banky, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Banky („vedoucí zaměstnanci Banky“);
- centrála ovládající Banku a její vedoucí zaměstnanci;
- osoby blízké (přími rodinní příslušníci) vedoucím zaměstnancům;
- společnosti, v nichž vedoucí zaměstnanci drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s více než 10% hlasovacích práv v Commerzbank AG a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 4, 5, 10, 11, 14, 15, 16, 20 a 21.

### 2.18 Následné události

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňu-

jícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 2.19 Změna účetní politiky

Banka v daném období neměnila své účetní postupy.

## 3. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Pokladní hotovost	53	52
Povinné minimální rezervy	2 314	834
<b>Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank celkem</b>	<b>2 367</b>	<b>886</b>

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Banka může využívat peněžní prostředky uložené na účtu povinných minimálních rezerv u ČNB za podmínky dodržení stanovené průměrné výše rezerv v udržovacím období. Tyto vklady jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou pro českou korunu, která k 31. prosinci 2014 a 2013 byla 0,05 %.

## 4 Pohledávky za bankami

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Běžné účty u bank	150	95
Termínové vklady u centrálních bank	11 080	3 900
Termínové vklady u ostatních bank splatné do 24 hod	3 360	6 927
Ostatní termínové vklady u bank	6 381	10 889
Standardní úvěry bankám	728	331
Ostatní pohledávky za bankami	67	80
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>21 766</b>	<b>22 222</b>

Banka neměla k 31. prosinci 2014 a 2013 žádné opravné položky k pohledávkám za bankami.

## Úvěry a pohledávky za spřízněnými stranami ze skupiny Commerzbank AG

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

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Commerzbank, Frankfurt (centrála)	4 585	8 646
mBank S.A. (dříve BRE Bank S.A.)	25	1 501
Commerzbank, Bratislava branch	756	830
Commerzbank, Tokyo branch	5	7
Commerzbank (Budapest) Zrt., Budapest	5	1
Commerzbank, Singapore branch	1	0
<b>Celkem</b>	<b>5 377</b>	<b>10 985</b>

## 5 Pohledávky za klienty

### 5.1 Pohledávky dle typu dlužníka

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Běžné účty právnických a fyzických osob – kontokorent	3 128	4 042
Standardní úvěry klientům	15 641	13 676
<b>Standardní pohledávky celkem</b>	<b>18 769</b>	<b>17 718</b>
Klasifikované úvěry klientům	1 409	798
<b>Pohledávky za klienty celkem</b>	<b>20 178</b>	<b>18 516</b>
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (poznámka 9)	-484	-342
<b>Účetní hodnota pohledávek za klienty celkem</b>	<b>19 694</b>	<b>18 174</b>

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2014 tvoří konsorciální úvěry 213 mil. Kč (31. prosince 2013: 1 020 mil. Kč).

### 5.2 Kvalita portfolia pohledávek

Banka při uzavírání úvěrových smluv vyhodnocuje bonitu klienta.

U pohledávek po lhůtě splatnosti Banka nejprve uhrazení těchto pohledávek písemně urguje, v případě neúspěšnosti přistupuje k právnímu řešení (podání příslušných žalob a vedení soudních sporů).

V případě získání exekučního titulu vymáhá Banka uhrazení těchto pohledávek všemi právně dostupnými prostředky včetně zapojení exekutorů.

Pohledávky vůči klientům lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Standardní	18 769	17 718
Sledované	498	49
V selhání:		
- nestandardní	563	650
- pochybné	264	18
- ztrátové	84	81
<b>Pohledávky vůči klientům celkem</b>	<b>20 178</b>	<b>18 516</b>

Současnou hodnotu přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto (pro každý úvěr souhrn vykázaných hodnot jednotlivých zástav nepřesahuje zůstatkovou hodnotu úvěru):

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Peněžní prostředky	166	221
Nemovitě zástavy	56	53
Ostatní přijaté zástavy	865	980
Ostatní záruky a ručení	18 603	17 262
<b>Celkem</b>	<b>19 690</b>	<b>18 516</b>

Ostatní záruky a ručení zahrnují především bankovní záruky, pojištění, ručitelská prohlášení, směnečná rukojemství apod.

V roce 2014 byly restrukturalizovány pohledávky v celkovém objemu 791,4 mil. Kč (2013: 374,5 mil. Kč). Pohledávka je považována za restrukturalizovanou, pokud Banka poskytla dlužníkovi úlevu, protože by jí pravděpodobně vznikla ztráta, pokud by tak neučinila. Za restrukturali-

zovanou pohledávku se nepovažuje pohledávka vzniklá obnovením krátkodobého úvěru, pokud dlužník plnil povinnosti vyplývající z úvěrové smlouvy.

### 5.3 Úvěry spřízněným stranám

Standardní pohledávky za soukromými právníckými a fyzickými osobami zahrnují tyto úvěry spřízněným stranám:

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
BREL- COM Sp. z o.o.	Neveden jako spřízněný	114
Immobilienesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	45	65
Transfinance a.s.	78	53
FOSSUM Vermietungsges. ML. BOLESLAV s.r.o.	36	49
FOSSUM Vermietungsges. PRAHA s.r.o.	0	30
<b>Úvěry spřízněným stranám celkem</b>	<b>159</b>	<b>311</b>

Banka neposkytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2014 i k 31. prosinci 2013 žádné úvěry.

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

### Přijaté záruky od spřízněných stran

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Commerzbank, Essen branch	393	362
Commerzbank, Frankfurt - centrála	197	154
Commerzbank, Berlin branch	184	188
Commerzbank, Düsseldorf branch	39	85
Commerzbank, Leipzig branch	5	5
Commerzbank, Nürnberg branch	3	3
Commerzbank, Hamburg branch	1	1
<b>Celkem</b>	<b>822</b>	<b>798</b>

## 6 Cenné papíry

(mil. Kč)	Státní pokladniční poukázky		Dluhové cenné papíry	
	k 31. prosinci		k 31. prosinci	
	2014	2013	2014	2013
Realizovatelné	1 550	2 394	237	235
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>1 550</b>	<b>2 394</b>	<b>237</b>	<b>235</b>

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

Žádný cenný papír nebyl použit jako kolaterál v repo obchodech.

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

Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných cenných papírů po zohlednění vlivu odložené daně k 31. prosinci 2014 jsou vykázány ve vlastním kapitálu ve výši -5 mil. Kč (2013: -4 mil. Kč). Banka v roce 2014 ani 2013 neúčtovala žádné oceňovací rozdíly ze znehodnocení realizovatelných cenných papírů.

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	mil. Kč	mil. Kč
Obchodované na burzovních trzích v ČR	237	235
Neobchodované – pokladniční poukázky	1 550	2 394
<b>Celkem</b>	<b>1 787</b>	<b>2 629</b>

## 7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

### 7.1 Dlouhodobý nehmotný majetek – software

	31. prosince 2013	Pořízení / odpis	Vyřazení	31. prosince 2014
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pořizovací cena	188	1	-160	29
Oprávky	-183	-4	160	-27
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

### 7.2 Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2013	Pořízení / odpis	Vyřazení	31. prosince 2014
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
<b>Pořizovací cena</b>	<b>151</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>	<b>149</b>
Budovy	37	0	0	37
Zařízení a vybavení	114	3	-5	112
<b>Oprávky</b>	<b>-123</b>	<b>-7</b>	<b>5</b>	<b>-125</b>
Budovy	-17	-1	0	-18
Zařízení a vybavení	-106	-6	5	-107
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>28</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>24</b>

### 7.3 Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

Banka používala do roku 2013 majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu, který je zahrnut do dlouhodobého hmotného majetku až po skončení leasingu. Tyto leasingové smlouvy lze analyzovat následujícím způsobem:

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	0	19
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	0	0
<b>Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu</b>	<b>0</b>	<b>19</b>

### 7.4 Majetek poskytnutý do zástavy

K 31. prosinci 2014 a 2013 Banka neposkytla žádný dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek do zástavy.

## 8 Ostatní aktiva

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Finanční deriváty (poznámka 23.4)	1 225	1 221
Uspořádací účty	50	102
Poskytnuté provozní zálohy	23	88
Odložená daňová pohledávka (poznámka 22)	19	18
Dohadné účty aktivní	0	4
Ostatní pohledávky	1	1
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>1 318</b>	<b>1 434</b>
Opravné položky na snížení hodnoty	0	0
<b>Účetní hodnota</b>	<b>1 318</b>	<b>1 434</b>

## 9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k aktivům:

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
<b>Ostatní rezervy</b>		
Rezervy na potenciální právní spory	71	70
Rezervy na ostatní závazky	18	3
<b>Rezervy celkem</b>	<b>89</b>	<b>73</b>
<b>Opravné položky</b>		
Klasifikované pohledávky vůči klientům (poznámka 5)	484	342
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>484</b>	<b>342</b>

Změnu stavu rezerv na potenciální závazky lze analyzovat takto:

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
<b>K 1. lednu</b>	<b>70</b>	<b>79</b>
Použití	0	-4
Kurzový rozdíl a vliv diskontování	1	-5
<b>K 31. prosinci</b>	<b>71</b>	<b>70</b>

Změnu stavu rezerv na ostatní závazky lze analyzovat takto:

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
<b>K 1. lednu</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
Tvorba	16	0
Rozpuštění	-1	3
<b>K 31. prosinci</b>	<b>18</b>	<b>3</b>

Změnu stavu opravných položek ke klasifikovaným pohledávkám vůči klientům a k ostatním pohledávkám lze analyzovat takto:

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
<b>K 1. lednu</b>	<b>342</b>	<b>196</b>
Tvorba	305	332
Kurzový přepočet	-9	0
Rozpuštění	-154	-186
<b>K 31. prosinci</b>	<b>484</b>	<b>342</b>

#### Rozpuštění opravných položek k pohledávkám poskytnutým klientům

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám	154	186
<b>Celkem</b>	<b>154</b>	<b>186</b>

#### Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Odpisy pohledávek vůči klientům	0	26
Tvorba opravných položek k pohledávkám poskytnutých klientům	305	331
<b>Celkem</b>	<b>305</b>	<b>357</b>

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

## 10 Závazky vůči bankám

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Běžné účty bank	1 117	636
Termínové vklady splatné do 24 hod	4 272	11 358
Ostatní termínové vklady bank	27 658	20 045
Ostatní závazky	0	85
<b>Závazky vůči bankám celkem</b>	<b>33 047</b>	<b>32 124</b>

#### Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Commerzbank Frankfurt - centrála	26 189	19 439
Commerzbank, Bratislava branch	2 792	1 681
Commerzbank, Paris branch	109	157
mBank S.A. (dříve BRE Bank S.A.), organizační složka podniku, Praha	35	2 485
Commerzbank (Budapest) Zrt., Budapest	6	8
Commerzbank, London branch	1	20
Commerzbank, New York	1	1
Commerzbank, Singapore	0	5
Commerzbank, Hong Kong branch	0	4
KFW, Frankfurt am Main	0	3
Commerzbank, Amsterdam	0	2
<b>Vklady od spřízněných stran celkem</b>	<b>29 133</b>	<b>23 805</b>

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



## 11 Závazky vůči klientům

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	mil. Kč	mil. Kč
Závazky vůči státním institucím	11	13
Závazky vůči obcím	2	308
Závazky vůči klientům	12 013	11 192
<b>Závazky vůči klientům celkem</b>	<b>12 026</b>	<b>11 513</b>
Závazky splatné na požádání	8 369	7 610
Termínové účty se splatností	3 328	3 560
Termínové účty s výpovědní lhůtou	262	343
Ostatní závazky vůči klientům	67	0
<b>Závazky vůči klientům celkem</b>	<b>12 026</b>	<b>11 513</b>

### Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	mil. Kč	mil. Kč
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	37	33
Commerz Real Mobilienleasing, GmbH	9	4
FOSSUM Vermietungsges. PRAHA s.r.o.	0	2
<b>Vklady od spřízněných stran celkem</b>	<b>46</b>	<b>39</b>

Banka neevidovala žádné vklady od vedoucích zaměstnanců k 31. prosinci 2014 ani 2013.

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

## 12 Ostatní pasiva

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	mil. Kč	mil. Kč
Finanční deriváty (poznámka 23.4)	1 072	1 076
Uspořádací účty	231	182
Dohadné účty pasivní	68	67
Ostatní závazky	8	9
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>1 379</b>	<b>1 334</b>

Banka neměla k 31. prosinci 2014 a 2013 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

## 13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku

### 13.1 Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 257 mil. Kč za rok 2014 je navržen k rozdělení takto:

	2014
	mil. Kč
Odvod centrále (zisk podle německých účetních standardů)	259
Převod do nerozděleného zisku	-2
<b>Čistý zisk</b>	<b>257</b>

Převod do nerozděleného zisku představuje rozdíl mezi čistým účetním ziskem podle českých účetních standardů a čistým účetním ziskem podle německých účetních standardů. Rozdíl způsobuje především odlišný přístup v oblasti účtování rezerv, oceňování derivátů a realizovatelných cenných papírů.

## 14 Eventuality a přísliby

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

### Poskytnuté přísliby a záruky klientům

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Za banky ve skupině – dceřiné společnosti a ostatní ovládané banky	108	93
Za nebankovní společnosti ve skupině – dceřiné a ostatní ovládané společnosti	1	1
Za ostatní banky	1 635	516
Za ostatní klienty	5 824	5 270
<b>Poskytnuté záruky celkem</b>	<b>7 568</b>	<b>5 880</b>
Rezerva na poskytnuté záruky (poznámka 9)	-15	0
<b>Účetní hodnota poskytnutých záruk celkem</b>	<b>7 553</b>	<b>5 880</b>

	31. prosince 2014 mil. Kč	31. prosince 2013 mil. Kč
Neodvolatelné úvěrové přísliby	5 344	2 804
Celková hodnota poskytnutých záruk	7 568	5 880
za banky	1 743	609
za klienty	5 825	5 271
<b>Celková hodnota poskytnutých příslibů a záruk</b>	<b>12 912</b>	<b>8 684</b>
<b>Účetní hodnota poskytnutých příslibů a záruk celkem</b>	<b>12 912</b>	<b>8 684</b>

Banka neposkytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2014 žádné záruky (v roce 2013 za 70 tis. Kč).

## 15 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Mezibankovní transakce	40	28
Úvěry poskytnuté klientům a státu	549	505
Dluhopisy	13	12
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem</b>	<b>602</b>	<b>545</b>

Dle vedení Banky bylo k 31. prosinci 2014 do výnosů zahrnuto 26 mil. Kč úroků z úvěrů v selhání (2013: 37 mil. Kč). V roce 2014 a 2013 Banka neevidovala žádné nesplacené sankční úroky.

### Výnosy z úroků od spřízněných subjektů ze skupiny Commerzbank AG

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Commerzbank Frankfurt - centrála	25	18
BREL-COM Sp. Z o.o.	Neveden jako spřízněný	4
Commerzbank Bratislava branch	3	3
Transfinance, a.s.	1	10
FOSSUM Vermietungsges. ML. BOLESLAV s.r.o.	1	2
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	1	1
mBank (BRE Bank) S.A., Warsaw	1	1
mLeasing (BRE Leasing Sp. Z o.o.), Warsaw	0	2
FOSSUM Vermietungsges. PRAHA s.r.o.	0	2
<b>Celkem</b>	<b>32</b>	<b>43</b>

## 16 Náklady na úroky a podobné náklady

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Mezibankovní transakce	94	72
Vklady klientů a státu	3	23
Ostatní	1	2
<b>Náklady na úroky a podobné náklady celkem</b>	<b>98</b>	<b>96</b>

### Náklady na úroky spřízněných subjektů ze skupiny Commerzbank AG

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Commerzbank Frankfurt - centrála	87	70
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	4	4
Commerzbank, Hong Kong branch	0	1
mBank (dříve BRE Bank) S.A., Warsaw	0	1
Commerzbank, Bratislava branch	0	1
<b>Celkem</b>	<b>91</b>	<b>77</b>

### 17 Výnosy z poplatků a provizí

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	115	116
Výnosy z dokumentárních inkas a akreditivů	40	44
Výnosy ze záruk a garancí	43	41
Poplatky a provize spojené s poskytováním úvěrů	77	33
Ostatní poplatky a provize	10	14
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje derivátů	7	8
Poplatky z majetku převzatého do správy, uložení a obhospodařování	0	3
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>292</b>	<b>259</b>

### 18 Náklady na poplatky a provize

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Revenue split	25	14
Poplatky a provize za úvěry	10	7
Domácí a zahraniční platební styk	7	7
Poplatky a provize za podrozvahu	3	0
Poplatky a provize z ostatních finančních činností	2	1
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>47</b>	<b>29</b>

### 19 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Zisky / (- Ztráty) z devizových transakcí	-569	155
Zisky z transakcí s měnovými finančními deriváty	729	18
Ztráty z transakcí s úrokovými finančními deriváty	-4	-4
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>156</b>	<b>169</b>

### 20 Ostatní provozní výnosy

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Vnitrokoncernové zúčtování výnosů	328	288
Výnosy z pojistného plnění	0	40
Ostatní výnosy z běžné činnosti	4	8
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>332</b>	<b>336</b>

Vnitrokoncernové zúčtování výnosů představuje přefakturaci nákladů spojených s výkonem činností pro centrálu ve Frankfurtu nad Mohanem a zároveň fakturaci služeb poskytnutých v oblastech řízení a administrativních služeb. Tyto služby Banka poskytuje pobočkám Bratislava, Vídeň, dceřiným společnostem v Budapešti a v Moskvě.

### Ostatní provozní výnosy od spřízněných subjektů ze skupiny Commerzbank AG

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Commerzbank Frankfurt - centrála	301	266
Commerzbank, Bratislava branch	22	20
Commerzbank (Budapest) Zrt., Budapest	2	1
Commerzbank, Moskva	2	1
Commerzbank, Wien	1	0
<b>Celkem</b>	<b>328</b>	<b>288</b>

## 21 Správní náklady

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Náklady na zaměstnance	370	363
Náklady vůči centrálním funkcím ve Frankfurtu nad Mohanem	128	120
Náklady na outsourcing	74	53
Nájemné a leasing	49	46
Náklady na informační technologie	29	34
Náklady na právní aj. poradenství	9	2
Náklady na odměny auditorské společnosti - povinný audit roční účetní závěrky	2	2
Ostatní správní náklady	60	51
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>721</b>	<b>671</b>

Náklady na zaměstnance jsou analyzovány ve výkazu zisku a ztráty.

V roce 2014 byly vedoucím zaměstnancům Banky vyplaceny mzdy a platy v celkové výši 44 mil. Kč (2013: 45 mil. Kč), sociální a zdravotní pojištění hrazené Bankou činilo 7 mil. Kč (2013: 7 mil. Kč). Vedoucími zaměstnanci Banky jsou její ředitelé a dále vedoucí oddělení na prvním stupni organizační struktury (k 31. prosinci 2014 celkem 13 zaměstnanců a 2013 celkem 14).

### Statistika zaměstnanců

	2014	2013
<b>Průměrný počet zaměstnanců</b>	<b>275</b>	<b>273</b>

V roce 2013 a 2014 Banka přispěla svým zaměstnancům na penzijní připojištění 1 mil. Kč.

## 22 Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
Splatný daňový náklad	64	59
Odložený daňový náklad (+) / výnos (-)	-2	1
Úprava daňového nákladu minulého období	0	1
<b>Daňový náklad celkem</b>	<b>62</b>	<b>61</b>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2014 mil. Kč	2013 mil. Kč
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>319</b>	<b>315</b>
Výnosy nepodléhající zdanění	-80	-73
Daňově neuznatelné náklady	95	42
Ostatní položky upravující základ daně	2	28
<b>Daňový základ</b>	<b>336</b>	<b>312</b>
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 19 %</b>	<b>64</b>	<b>59</b>

Odložená daňová pohledávka je vypočtena ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2013 a 2014), v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu a lze ji analyzovat následovně:

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	mil. Kč	mil. Kč
<b>Odložená daňová pohledávka k 1. lednu</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
Realizovatelné cenné papíry	0	-1
Opravné položky a rezervy k úvěrům	2	0
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci	19	17

	31. prosince 2014	31. prosince 2013
	mil. Kč	mil. Kč
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	17	15
Daňově neuznatelné sociální pojištění	3	3
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>18</b>
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Rozdíl mezi reálnou hodnotou a pořizovací cenou realizovatelných cenných papírů	1	1
<b>Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka 8)</b>	<b>19</b>	<b>17</b>

## 23 Finanční rizika

### 23.1 Strategie užívání finančních nástrojů

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

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

Banka také obchoduje s finančními nástroji, včetně derivátů, obchodovanými na organizovaných trzích i „přes přepážku“ s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích a v měnových, úrokových a komoditních cenách. Orgány Banky stanovují limity obchodování a výši angažovanosti pro závěrečné i průběžné denní pozice. Měnové a úrokové angažovanosti plynoucí z těchto derivátů jsou uzavřeny protipozicemi.

### 23.2 Úvěrové riziko

Banka vyvažuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků, zeměpisným a odvětvovým segmentům. Tato rizika jsou periodicky sledována a ročně nebo i častěji přezkoumávána. Limity úvěrového rizika podle produktu a odvětvového nebo zeměpisného segmentu jsou schvalovány centrálou ve Frankfurtu nad Mohanem. Kromě toho jsou neočekávané ztráty a koncentrace úvěrových rizik měřeny a aktivně řízeny prostřednictvím vnitřního modelu VAR. Všechny shora uvedené ukazatele jsou zakotveny ve vnitřních pravidlech úvěrových procesů a kompetencí.

Banka se domnívá, že současné úvěrové portfolio je velice kvalitní, neboť hodnota potřebných opravných položek tvoří méně než 2,40% z účetní hodnoty úvěrového portfolio. Banka používá pro zajištění těchto úvěrů zástavní právo k pozemkům, postoupení pohledávek, záruky, patronátní prohlášení apod. Banka sleduje koncentraci rizik podle geografického a oborového členění.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2014	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2 367	0	0	0	2 367
Pohledávky za bankami	15 579	5 380	684	123	21 766
Pohledávky za klienty	14 407	3 848	1 439	0	19 694
Realizovatelné cenné papíry	1 787	0	0	0	1 787
Ostatní aktiva	475	839	42	0	1 356
<b>Aktiva celkem</b>	<b>34 615</b>	<b>10 067</b>	<b>2 165</b>	<b>123</b>	<b>46 970</b>

31. prosince 2013	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní Evropa mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	886	0	0	0	886
Pohledávky za bankami	10 800	10 995	241	186	22 222
Pohledávky za klienty	14 896	1 069	2 209	0	18 174
Realizovatelné cenné papíry	2 629	0	0	0	2 629
Ostatní aktiva	594	882	0	0	1 476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>29 805</b>	<b>12 946</b>	<b>2 450</b>	<b>186</b>	<b>45 387</b>

### Informace o segmentech podle bankovních oborů

31. prosince 2014	Firemní bankovníctví mil. Kč	Investiční bankovníctví mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2 367	0	0	2 367
Pohledávky za bankami	685	0	21 081	21 766
Pohledávky za klienty	17 613	2 077	4	19 694
Realizovatelné cenné papíry	237	0	1 550	1 787
Ostatní aktiva	313	0	1 043	1 356
<b>Aktiva celkem</b>	<b>21 215</b>	<b>2 077</b>	<b>23 678</b>	<b>46 970</b>

31. prosince 2013	Firemní bankovníctví mil. Kč	Investiční bankovníctví mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	886	0	0	866
Pohledávky za bankami	2 233	0	19 989	22 222
Pohledávky za klienty	17 328	845	1	18 174
Realizovatelné cenné papíry	235	0	2 394	2 629
Ostatní aktiva	277	0	1 199	1 476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20 959</b>	<b>845</b>	<b>23 583</b>	<b>45 387</b>

#### Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2014	Banky tuzemské mil. Kč	Banky zahraniční mil. Kč	Obchodní společnosti mil. Kč	Státní organizace mil. Kč	Fyzické osoby mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2 367	0	0	0	0	2 367
Pohledávky za bankami	15 580	6 186	0	0	0	21 766
Pohledávky za klienty	0	0	19 615	0	79	19 694
Realizovatelné cenné papíry	0	0	237	1 550	0	1 787
Ostatní aktiva	21	860	474	0	1	1 356
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 968</b>	<b>7 046</b>	<b>20 326</b>	<b>1 550</b>	<b>80</b>	<b>46 970</b>

31. prosince 2013	Banky tuzemské mil. Kč	Banky zahraniční mil. Kč	Obchodní společnosti mil. Kč	Státní organizace mil. Kč	Fyzické osoby mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	886	0	0	0	0	886
Pohledávky za bankami	10 800	11 422	0	0	0	22 222
Pohledávky za klienty	0	0	18 075	0	99	18 174
Realizovatelné cenné papíry	0	0	235	2 394	0	2 629
Ostatní aktiva	120	835	521	0	0	1 476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 806</b>	<b>12 257</b>	<b>18 831</b>	<b>2 394</b>	<b>99</b>	<b>45 387</b>

### 23.3 Tržní riziko

Banka je vystavena tržnímu riziku vznikajícímu z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách, které podléhájí všeobecným i specifickým pohybům na trhu a změnám

v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže a měnové kurzy.

Banka používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty na základě mnoha předpokladů o změnách tržních podmínek. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Pro posouzení tržních ztrát pramenících z extrémních tržních změn jsou Bankou definovány stresové scénáře, na jejichž základě je vypočtena hodnota Stress testu – očekávaná maximální ztráta v případě obzvlášť nepříznivých tržních podmínek.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 97,5 % za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující pracovní den. Skutečné výstupy jsou pravidelně sledovány za účelem posouzení vhodnosti předpokladů a parametrů/faktorů použitých ve výpočtu VAR.

Protože VAR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Banky, limity VAR jsou stanoveny vedením Banky pro jednotlivé obchody a portfolia; vedení Banky denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity, spolu s konsolidovaným VAR celé Banky. Konsolidovaná hodnota VAR Banky k 31. prosinci 2014 byla 2,2 mil. Kč (k 31. prosinci 2013: 2,6 mil. Kč). Průměrná konsolidovaná denní hodnota VAR v roce 2013 i 2014 činila 2,8 mil. Kč.

Hodnoty stresového testování se analogicky s hodnotami VAR předkládají na denní bázi vedení Banky a Centrále Commerzbank AG. V roce 2014 nebyly nikdy překročeny limity ani VAR, ani stresového testování (průměrná roční hodnota v roce 2014 dosahovala 39,02 %, v roce 2013: 22,68 %).

### 23.4 Finanční deriváty

Banka sjednává finanční deriváty pouze na mimoburzovním trhu (OTC). Banka uzavřela tyto deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

#### Deriváty celkem

31. prosince 2014	Nominální hodnota aktiv mil. Kč	Nominální hodnota pasiv mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
Úrokové deriváty	2 208	2 208	44	50
Měnové deriváty	81 143	80 997	1 181	1 022
<b>Celkem</b>	<b>83 351</b>	<b>83 205</b>	<b>1 225</b>	<b>1 072</b>

31. prosince 2013	Nominální hodnota aktiv mil. Kč	Nominální hodnota pasiv mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
Úrokové deriváty	3 530	3 514	15	36
Měnové deriváty	74 279	74 100	1 206	1 040
<b>Celkem</b>	<b>77 809</b>	<b>77 614</b>	<b>1 221</b>	<b>1 076</b>

Finanční deriváty byly oceněny pouze za použití tržních cen nebo na základě oceňovacích technik, které využívají výhradně dostupné tržní údaje.



## 23.4.1 Deriváty k obchodování

31. prosince 2014	Nominální hodnota aktiva mil. Kč	Nominální hodnota pasiva mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
<b>Úrokové deriváty</b>				
Swapy	2 208	2 208	44	50
<b>Celkem</b>	<b>2 208</b>	<b>2 208</b>	<b>44</b>	<b>50</b>
<b>Měnové deriváty</b>				
Forwardy	11 071	11 071	77	76
Swapy	70 072	69 926	1 104	946
<b>Celkem</b>	<b>81 143</b>	<b>80 997</b>	<b>1 181</b>	<b>1 022</b>
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>83 351</b>	<b>83 205</b>	<b>1 225</b>	<b>1 072</b>

31. prosince 2013	Nominální hodnota aktiva mil. Kč	Nominální hodnota pasiva mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
<b>Úrokové deriváty</b>				
Swapy	3 417	3 417	15	36
Opce	113	97	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3 530</b>	<b>3 514</b>	<b>15</b>	<b>36</b>
<b>Měnové deriváty</b>				
Forwardy	8 565	8 534	220	192
Swapy	65 714	65 566	986	848
<b>Celkem</b>	<b>74 279</b>	<b>74 100</b>	<b>1 206</b>	<b>1 040</b>
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>77 809</b>	<b>77 614</b>	<b>1 221</b>	<b>1 076</b>

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

### 23.5 Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány. Následující tabulka shrnuje expozici Banky vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v účetních hodnotách.

31. prosince 2014 (mil. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2 346	13	3	5	2 367
Pohledávky za bankami	15 671	2 160	3 877	58	21 766
Pohledávky za klienty	12 195	6 923	574	2	19 694
Realizovatelné cenné papíry	1 787	0	0	0	1 787
Ostatní aktiva	1 333	7	8	8	1 356
<b>Aktiva celkem</b>	<b>33 332</b>	<b>9 103</b>	<b>4 462</b>	<b>73</b>	<b>46 970</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	8 040	17 792	7 203	12	33 047
Závazky vůči klientům	6 852	4 625	478	71	12 026
Rezervy	74	15	0	0	89
Ostatní pasiva	1 689	44	55	20	1 808
<b>Pasiva celkem</b>	<b>16 655</b>	<b>22 476</b>	<b>7 736</b>	<b>103</b>	<b>46 970</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)</b>	<b>16 677</b>	<b>-13 373</b>	<b>-3 274</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>-16 516</b>	<b>13 339</b>	<b>3 275</b>	<b>48</b>	<b>146</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>161</b>	<b>-34</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>146</b>

31. prosince 2013 (mil. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	859	16	5	6	886
Pohledávky za bankami	13 339	8 679	128	76	22 222
Pohledávky za klienty	11 151	6 665	350	8	18 174
Realizovatelné cenné papíry	2 629	0	0	0	2 629
Ostatní aktiva	1 430	43	2	1	1 476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>29 408</b>	<b>15 403</b>	<b>485</b>	<b>91</b>	<b>45 387</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	6 047	25 385	657	35	32 124
Závazky vůči klientům	6 990	3 984	487	52	11 513
Rezervy	73	0	0	0	73
Ostatní pasiva	1 577	86	25	-11	1 677
<b>Pasiva celkem</b>	<b>14 687</b>	<b>29 455</b>	<b>1 169</b>	<b>76</b>	<b>45 387</b>
<b>Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)</b>	<b>14 721</b>	<b>- 14 052</b>	<b>- 684</b>	<b>15</b>	<b>0</b>
<b>Čistá výše podrozvahových měnových pozic</b>	<b>- 14 711</b>	<b>14 209</b>	<b>695</b>	<b>3</b>	<b>196</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>10</b>	<b>157</b>	<b>11</b>	<b>18</b>	<b>196</b>

### 23.6 Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity výše rozdílů úrokových sazeb, které lze podstoupovat. Tyto limity jsou denně sledovány. V rozvaze Banky převažují aktiva a pasiva s pevnou úrokovou sazbou.

### 23.7 Riziko likvidity

Banka je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z overnight vkladů, běžných účtů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořádání derivátů. Banka neudrží peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušeností vyplývá, že s vy-

sokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity likvidity podle časových pásem a jednotlivých měn. Tyto limity jsou denně sledovány.

Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v položce ostatní aktiva a ostatní pasiva. Banka je schopna jakékoliv otevřené pozice na finančních trzích v případě potřeby uzavřít. Běžná splatnost finančních derivátů se pohybuje v intervalu do 1 roku.

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




31. prosince 2014	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	52	0	0	0	2 315	2 367
Pohledávky za bankami	19 610	1 727	429	0	0	21 766
Pohledávky za klienty	10 434	1 868	6 245	892	255	19 694
Realizovatelné cenné papíry	500	1 051	0	0	236	1 787
Ostatní aktiva	782	340	75	1	158	1 356
<b>Aktiva celkem</b>	<b>31 378</b>	<b>4 986</b>	<b>6 749</b>	<b>893</b>	<b>2 964</b>	<b>46 970</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	32 231	315	501	0	0	33 047
Závazky vůči klientům	11 576	450	0	0	0	12 026
Rezervy	0	0	0	0	89	89
Ostatní pasiva	733	273	51	1	750	1 808
<b>Pasiva celkem</b>	<b>44 540</b>	<b>1 038</b>	<b>552</b>	<b>1</b>	<b>839</b>	<b>46 970</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>-13 162</b>	<b>3 948</b>	<b>6 197</b>	<b>892</b>	<b>2 125</b>	<b>0</b>

31. prosince 2013	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	52	0	0	0	834	886
Pohledávky za bankami	19 200	2 534	389	99	0	22 222
Pohledávky za klienty	8 482	3 291	4 989	1 277	135	18 174
Realizovatelné cenné papíry	1 500	905	224	0	0	2 629
Ostatní aktiva	658	464	98	1	255	1 476
<b>Aktiva celkem</b>	<b>29 892</b>	<b>7 194</b>	<b>5 700</b>	<b>1 377</b>	<b>1 224</b>	<b>45 387</b>
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	29 411	1 673	1 035	0	6	32 125
Závazky vůči klientům	11 350	162	1	0	0	11 513
Rezervy	0	0	0	0	73	73
Ostatní pasiva	584	396	82	1	613	1 676
<b>Pasiva celkem</b>	<b>41 345</b>	<b>2 231</b>	<b>1 118</b>	<b>1</b>	<b>692</b>	<b>45 387</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>- 11 453</b>	<b>4 963</b>	<b>4 582</b>	<b>1 376</b>	<b>532</b>	<b>0</b>

## 24 Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Banky k 31. prosinci 2014.

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

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
11. března 2015	 Beate Simon	 Ing. Eva Collardová, MBA	 Ing. Vladimír Kugler



**COMMERZBANK Aktiengesellschaft**

pobočka Praha

Jugoslávská 1

120 21 Praha 2

Tel.: +420 221 193 111

Fax: +420 221 193 699

[info\\_cz@commerzbank.com](mailto:info_cz@commerzbank.com)

[www.commerzbank.cz](http://www.commerzbank.cz)

