



COMMERZBANK Aktiengesellschaft,

pobočka zahraničnej banky, Bratislava

**Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami pre finančné
výkazníctvo za štvrt'rok končiaci sa 30. septembrom
2008**

Obsah

| | |
|--|----|
| Výkaz ziskov a strát..... | 4 |
| Súvaha | 5 |
| Výkaz zmien vlastného kapitálu..... | 6 |
| Výkaz peňažných tokov..... | 6 |
| Poznámky k účtovnej závierke | 7 |
| 1 Všeobecné Informácie..... | 7 |
| 1.1 Vedúci zamestnanci, organizačná štruktúra | 8 |
| 1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. júnu 2008 | 8 |
| 2 Prehľad základných účtovných pravidiel..... | 9 |
| 2.1 Základné zásady zostavenia priebežnej individuálnej účtovnej závierky..... | 9 |
| 2.2 Finančné aktíva a finančné pasíva | 9 |
| 2.3 Čisté aktíva priradené Commerzbank AG..... | 12 |
| 3 Riadenie finančných rizík | 13 |
| 3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika | 13 |
| 3.2 Stratégia pri používaní finančných nástrojov | 13 |
| 3.3 Úverové riziko | 14 |
| 3.3.1 Stratégia riadenia úverového rizika..... | 14 |
| 3.3.2 Oceňovanie úverového rizika..... | 14 |
| 3.3.3 Interné ocenenie (rating)..... | 15 |
| 3.3.4 Vzorová stupnica Commerzbank pre interný rating | 16 |
| 3.3.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmiernenia | 17 |
| 3.3.6 Znehodnotenie pohľadávok a predpisy pre tvorbu opravných položiek | 17 |
| 3.3.7 Maximálna úverová angažovanosť voči úverovému riziku pred získaným zaistením alebo iným vylepšením úveru | 19 |
| 3.3.8 Finančné aktíva | 19 |
| 3.3.9 Závazky spojené s úvermi (Úverové prísluhy)..... | 22 |
| 3.3.10 Koncentrácia rizík finančných aktív s úverovou rizikovou angažovanosťou | 22 |
| 3.4 Trhové riziko | 24 |
| 3.4.1 Techniky merania trhového rizika | 24 |
| 3.4.2 Riziko likvidity | 25 |
| 3.5 Reálna hodnota finančných aktív a pasív | 27 |
| 3.6 Riadenie kapitálu | 30 |
| 3.7 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 30. 6. 2008..... | 31 |
| 4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácií účtovných postupov..... | 31 |
| 5 Čisté úrokové výnosy..... | 32 |
| 5.1 Úrokové výnosy | 32 |
| 5.2 Úrokové náklady | 32 |
| 6 Čisté výnosy z poplatkov a provízií..... | 32 |
| 6.1 Výnosy z poplatkov a provízií..... | 32 |
| 6.2 Náklady na poplatky a provízie | 32 |
| 7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania | 33 |
| 8 Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek..... | 33 |
| 9 Pokladničná hotovosť a vklady u centrálnych bánk..... | 33 |
| 10 Pohľadávky voči bankám..... | 33 |
| 11 Derivátové finančné nástroje | 33 |
| 12 Úvery a pôžičky klientom | 34 |
| 13 Nehmotný investičný majetok | 35 |
| 14 Hmotný investičný majetok | 35 |
| 15 Ostatné aktíva..... | 35 |
| 16 Závazky voči bankám | 36 |
| 17 Závazky voči klientom..... | 36 |
| 18 Ostatné záväzky | 36 |
| 19 Odložená daň z príjmov a splatná daň | 37 |

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava

Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1

Telefon: +421 257 10 31 11

E-mail: info@commerzbank.com

| | | |
|----|---|----|
| 20 | Rezervy | 37 |
| 21 | Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 37 |
| 22 | Potenciálne záväzky a zmluvné prísluby | 38 |
| 23 | Transakcie so spriaznenými stranami | 38 |
| 24 | Údaje o chybách predošlého obdobia | 39 |
| 25 | Udalosti po dátume účtovnej závierky | 40 |

Výkaz ziskov a strát

| v tis. SK | Poznámka | 2008 | | 2007 | |
|--|----------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | | III.štvrťrok (zmena) | 30.9.2008 | III.štvrťrok (zmena) | 30.9.2007 |
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy | 5.1 | 113 279 | 263 431 | 72 065 | 199 202 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 5.2 | (92 255) | (214 027) | (60 932) | (166 542) |
| Čisté úrokové výnosy | | 21 024 | 49 404 | 11 133 | 32 660 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 6.1 | 12 723 | 43 011 | 14 761 | 35 911 |
| Náklady na poplatky a provízie | 6.2 | (190) | (539) | (134) | (374) |
| Čisté výnosy z poplatkov a provízií | | 12 533 | 42 472 | 14 627 | 35 537 |
| Čistý zisk alebo strata z obchodovania | 7 | 727 | 926 | 294 | 365 |
| Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek | 8 | (19 589) | (19 589) | (667) | (393) |
| Administratívne náklady | | (16 307) | (42 256) | (13 112) | (35 801) |
| Ostatné prevádzkové náklady | | (790) | (2 430) | (792) | (2 398) |
| Prevádzkový zisk | | (2 402) | 28 527 | 11 483 | 29 970 |
| Zisk pred zdanením | | (2 402) | 28 527 | 11 483 | 29 970 |
| Daň z príjmu | 19 | (3 004) | (5 420) | - | - |
| Čistý zisk za obdobie | | (5 406) | 23 107 | 11 483 | 29 970 |

Súvaha

| v tis. SK | Poznámka | K 30.6.2008 | K 30.9.2008 |
|--|----------|------------------|------------------|
| Aktíva | | | |
| Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách | 9 | 1 556 312 | 3 429 703 |
| Pohľadávky voči bankám | 10 | 1 120 371 | 490 464 |
| Úvery a pôžičky klientom | 12 | 4 150 084 | 4 956 783 |
| Derivátové finančné nástroje | 11 | 8 444 | 7 999 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | 13 | 5 758 | 5 007 |
| Dlhodobý hmotný majetok | 14 | 5 319 | 4 928 |
| Odložená daňová pohľadávka | 19 | 1 537 | 1 537 |
| Ostatné aktíva | 15 | 6 250 | 2 743 |
| Aktíva celkom | | 6 854 075 | 8 899 164 |
| Závazky | | | |
| Závazky voči bankám | 16 | 4 931 373 | 7 444 432 |
| Závazky voči klientom | 17 | 1 807 587 | 1 307 520 |
| Derivátové finančné nástroje | 11 | 7 720 | 7 416 |
| Prostriedky poskytnuté materskou spoločnosťou Commerzbank AG | 2.3 | 29 507 | 24 101 |
| Daňový záväzok bežného obdobia | 19 | 2 416 | 5 420 |
| Rezervy | 20 | - | 4 188 |
| Ostatné záväzky | 18 | 75 472 | 106 087 |
| Závazky celkom | | 6 778 603 | 8 899 164 |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Výkaz zmien vlastného kapitálu

| v tis. SK | Poznámka | Čisté aktíva priradené Commerzbank AG |
|---|----------|--|
| K 1. januáru 2007 | | (5 953) |
| Kompenzácia straty 2006 - úhrada od Commerzbank AG | | 2 888 |
| Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG vzniknutých k 30.9. 2007 – HV bežného obdobia | | 29 970 |
| Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG vzniknutých k 30.9. 2007 – HV minulých období | | (21 120) |
| Čisté aktíva priradené Commerzbank AG | | (5 785) |
| K 30. septembru 2007 | | 0 |
| K 1. januáru 2008 | | - |
| Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG k 30.9. 2008 – HV bežného obdobia | | 23 107 |
| Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG k 30.9. 2008 – HV minulých období | | 994 |
| Čisté aktíva priradené Commerzbank AG | 2.3 | (24 101) |
| K 30. septembru 2008 | | 0 |

Výkaz peňažných tokov

| v tis. SK | Poznámka | 30.9.2008 | 30.9.2007 |
|---|----------|------------------|------------------|
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | (938 901) | 3 413 596 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | (2 745) | (647) |
| Čisté peňažné toky z finančných aktivít | | (16 896) | 102 |
| Čisté (zníženie)/zvýšenie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | | (958 542) | 3 413 051 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka | | 4 878 709 | 1 114 781 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia | 21 | 3 920 167 | 4 527 832 |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Poznámky k účtovnej závierke

1 Všeobecné Informácie

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka zahraničnej banky, Bratislava („Pobočka“) poskytuje bankové služby firmám v Slovenskej republike.

Pobočka má sídlo na Slovensku. Adresa jej registrovaného sídla je nasledovná: Rajská 15/A, 811 08 Bratislava. IČO: 30847737; IČ DPH: SK 2021751061.

Pobočka bola založená rozhodnutím zriaďovateľa dňa 18. augusta 2003 a zapísaná do Obchodného registra dňa 24. septembra 2003. Pobočka bola založená ako organizačná pobočka zahraničnej právnickej osoby, COMMERZBANK AG, so sídlom vo Frankfurte nad Mohanom v Nemecku a zapísaná do obchodného registra obvodného súdu vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000, Nemecko. Pobočka získala bankovú licenciu 12. augusta 2003 od licenčného a vymáhacieho oddelenia Národnej banky Slovenska na základe bankovej licencie udelenej orgánom Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Graurheindrfer Str. 108, 53117 v Bonne. Pobočka zahájila svoju obchodnú činnosť 18. augusta 2003.

Hlavné obchodné činnosti vykonávané a povolené bankovou licenciou sú:

- poskytovanie úverov
- príjem vkladov
- tuzemské a zahraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie),
- vydávanie a správa platobných prostriedkov
- poskytovanie poradenských služieb a bankových informáci, finančné sprostredkovanie
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s finančnými nástrojmi peňažného trhu vrátane zmenárenskej činnosti, s finančnými nástrojmi kapitálového trhu, s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- poskytovanie investičných služieb

Obchodné činnosti povolené bankovou licenciou, ale nevykonávané:

- Výroba bankoviek a mincí,
- finančný lízing,
- správa klientskych pohľadávok a cenných papierov na účet klienta, vrátane príslušných poradenských služieb
- ukladanie cenných papierov alebo vecí, prenájom bezpečnostných schránok.

K 30.9. 2008 bol priemerný počet zamestnancov 20 (2007: 17).

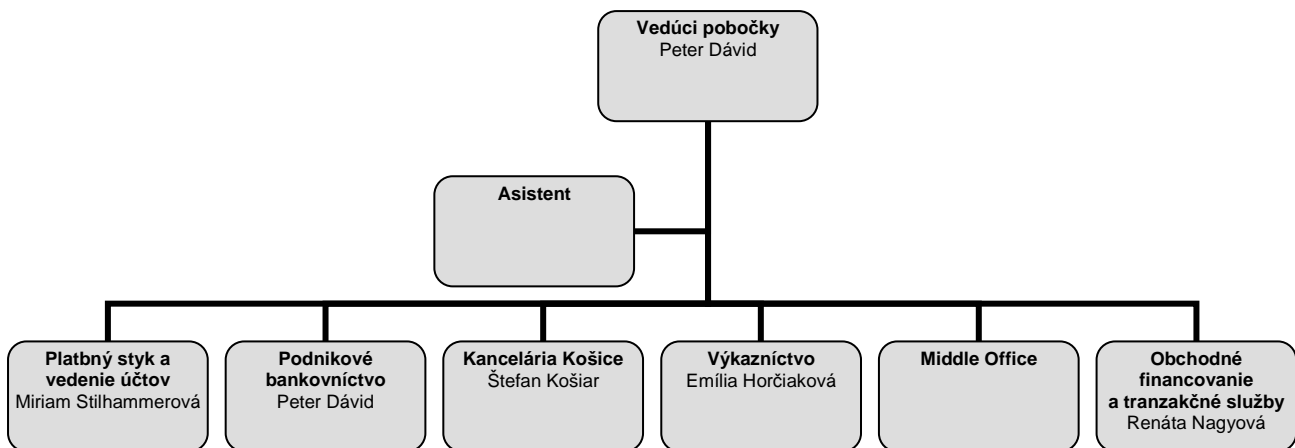
Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka Pobočky bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako priebežná účtovná závierka k 30. septembru 2008 a jej vydanie schválil dňa 31. októbra 2008 štatutárny zástupca Pobočky (viď Zákon o účtovníctve 431/2002, § 17a). Priebežná účtovná závierka k 30. septembru 2008 bola tiež schválená vedením dňa 31. októbra 2008.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

1.1 Vedúci zamestnanci, organizačná štruktúra

| Meno | Pozícia |
|---|----------------|
| VEDÚCI POBOČKY: | |
| Peter Dávid (od októbra 2007) | Vedúci pobočky |
| Martin Horváth (do októbra 2007) | Vedúci pobočky |
| VŠEOBECNÁ ZASTUPOVACIA PRÁVOMOC: | |
| Miriám Stilhammerová | Prokúra |
| Peter Dávid (od 7. júna 2006 do októbra 2007) | Prokúra |
| Renáta Nagyová (od 25.10. 2007) | Prokúra |
| Erik Conrad (do júna 2007) | Prokúra |



1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. júnu 2008

| | Akcie zadržaného kapitálu |
|----------------------------|---------------------------|
| Inštitucionálni investori* | 76,9 % |
| Generali | 8,8 % |
| Súkromní investori | 14,3 % |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

2 Prehľad základných účtovných pravidiel

V bežnom roku pobočka prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a Výbor pre medzinárodné interpretácie pre zostavenie účtovnej závierky („IFRIC“) IASB a ktoré sa vzťahujú na jej činnosť s účinnosťou v ročných účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2007.

Táto priebežná účtovná závierka predstavuje skrátenú účtovnú závierku a má byť čítaná spolu so zverejnenou účtovnou závierkou k 31.12.2007.

Základné účtovné metódy a pravidlá použité pri zostavení priebežnej účtovnej závierky sú totožné s účtovnými metódami a pravidlami použitými pri zostavení riadnej účtovnej závierky k 31.12.2007. Tieto metódy a pravidlá sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

2.1 Základné zásady zostavenia priebežnej individuálnej účtovnej závierky

Priebežná individuálna účtovná závierka („účtovná závierka“) pobočky bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) podľa ustanovení IAS 34 – Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a IFRS 7 – Finančné nástroje. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien. Výnimku tvoria derivátové finančné nástroje, ktoré sa ku dňu účtovnej závierky oceňujú reálnou hodnotou. Všetky údaje v účtovnej závierke sú prezentované v tis. Sk. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty alebo úbytky.

2.2 Finančné aktíva a finančné pasíva

Pobočka klasifikuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií:

- finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty
- a pôžičky a pohľadávky.

Vedenie stanoví príslušnú klasifikáciu aktív pri ich prvotnom zaradení.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty (FVPL)

Táto kategória zahŕňa finančné aktíva držané za účelom obchodovania a finančné aktíva klasifikované od počiatku ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty.

Finančné aktívum je zaradené ako finančné aktívum držané za účelom obchodovania ak bolo získané predovšetkým za účelom predaja v krátkodobom výhľade alebo ak je súčasťou portfólia finančných nástrojov, ktoré sú riadené spoločne a pre ktoré existuje evidencia zámeru predaja v krátkodobom výhľade. Deriváty sú tiež zaradené do kategórie položiek držaných za účelom obchodovania za predpokladu, že nie sú určené k zaisteniu.

Finančné aktíva a finančné pasíva sú oceňované reálnou hodnotou do zisku alebo straty, keď:

- to výrazne znižuje nekonzistenciu merania, ku ktorej by došlo vtedy, ak by sa odvodené položky považovali za ponechané v obchode a ak by základné finančné nástroje mali zníženú cenu ako pôžičky a preddavky klientom alebo bankám a vydávané dhové cenné papiere;
- niektoré investície, ako sú investície do majetku, ktoré sa riadia a hodnotia na základe objektívnej hodnoty v súlade s riadením zdokumentovaného rizika alebo investičnou stratégiou a ktoré sa oznamujú kľúčovým členom manažmentu na tomto základe, sa určujú objektívnou hodnotou cez výsledovku;
- klasifikovaním čistých aktív priradených účastníkom do záväzkov.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Pôžičky a pohľadávky (LaR)

Pôžičky a pohľadávky sú nederivátové finančné aktíva s danými alebo predpokladanými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, iné ako:

- pôžičky a pohľadávky, ktoré chce entita okamžite alebo v krátkej dobe predať, ktoré sú zaradené do kategórie položiek držaných za účelom obchodovania a tie, ktoré Pobočka pri prvotnom zaradení ocení reálnou hodnotou do zisku alebo straty;
- tie, ktoré Pobočka pri prvotnom zaradení ocení ako určené na predaj; alebo
- pre ktoré držiteľ nemôže získať podstatnú časť pôvodnej investície, z iných dôvodov ako je zhoršenie schopnosti splácať.

K 30. septembru 2008 nebolo žiadne z aktív klasifikované ako držané do splatnosti alebo ako určené na predaj.

Finančné aktíva nie sú vykazované, keď práva obdržať peňažný tok z nich uplynuli alebo ak Pobočka previedla všetky riziká a výnosy z vlastníctva. Finančné záväzky nie sú vykazované ak došlo k ich zrušeniu – t.j. ak boli odpustené, zrušené alebo premlčané.

Pobočka rozdeľuje svoje finančné pasíva do nasledujúcich kategórií:

- zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL) ;
- finančné pasíva v amortizovaných nákladoch.

Obvyklý spôsob účtovania nákupu a predaja finančných aktív je účtovanie ku dňu obchodovania.

Nižšie uvedená tabuľka ukazuje porovnanie kategórií aktív a pasív:

| v tis. SK | K 30.6.2008 | K 30.9.2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| Finančné Aktíva | | |
| Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL) | 8 444 | 7 999 |
| Pôžičky a pohľadávky (LAR) | 6 822 053 | 8 873 784 |
| Ostatné finančné aktíva | 10 569 | 5 126 |
| Finančné aktíva celkom | 6 841 066 | 8 886 909 |
| Ostatné aktíva* | 13 009 | 12 255 |
| Aktíva celkom | 6 854 075 | 8 899 164 |
| Finančné Pasíva | | |
| Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL) | 37 227 | 31 517 |
| Ostatné finančné pasíva v amortizovanej hodnote | 6 813 449 | 8 853 396 |
| Finančné pasíva celkom | 6 850 676 | 8 884 913 |
| Ostatné pasíva | 3 399 | 14 251 |
| Pasíva celkom | 6 854 075 | 8 899 164 |

Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Triedy verzus kategórie k 30. septembru 2008:

| Triedy / Kategórie v tis. Sk | FVPL obchodovanie | FVPL | LAR | Ostatné finančné aktíva/ pasíva | Ostatné aktíva/pasíva | Celkom |
|--|----------------------|---------------|------------------|--|--------------------------|------------------|
| Aktíva | | | | | | |
| Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách | - | - | 3 426 537 | 3 166 | - | 3 429 703 |
| Pohľadávky voči bankám | - | - | 490 464 | - | - | 490 464 |
| Úvery a pôžičky klientom | - | - | 4 956 783 | - | - | 4 956 783 |
| Derivátové finančné nástroje | 7 999 | - | - | - | - | 7 999 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | - | - | - | - | 5 007 | 5 007 |
| Dlhodobý hmotný majetok | - | - | - | - | 4 928 | 4 928 |
| Odložená daňová pohľadávka | - | - | - | - | 1 537 | 1 537 |
| Ostatné aktíva | - | - | - | 1 960 | 783 | 2 743 |
| Aktíva celkom | 7 999 | 0 | 8 873 784 | 5 126 | 12 255 | 8 899 164 |
| Pasíva | | | | | | |
| Závazky voči bankám | - | - | - | 7 444 432 | - | 7 444 432 |
| Závazky voči klientom | - | - | - | 1 307 520 | - | 1 307 520 |
| Derivátové finančné nástroje | 7 416 | - | - | - | - | 7 416 |
| Rezervy | - | - | - | - | 4 188 | 4 188 |
| Prostriedky poskytnuté materskou spoločnosťou Commerzbank AG | - | 24 101 | - | - | - | 24 101 |
| Daňový záväzok bežného obdobia | - | - | - | - | 5 420 | 5 420 |
| Ostatné pasíva | - | - | - | 101 445 | 4 642 | 106 087 |
| Pasíva celkom | 7 416 | 24 101 | 0 | 8 751 952 | 9 608 | 8 899 164 |

Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Triedy verzus kategórie k 30. júnu 2008:

| Triedy / Kategórie v tis. Sk | FVPL obchodovanie | FVPL | LAR | Ostatné finančné aktíva/ pasíva | Ostatné aktíva/pasíva | Celkom |
|--|----------------------|---------------|------------------|--|--------------------------|------------------|
| Aktíva | | | | | | |
| Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách | - | - | 1 551 598 | 4 714 | - | 1 556 312 |
| Pohľadávky voči bankám | - | - | 1 120 371 | - | - | 1 120 371 |
| Úvery a pôžičky klientom | - | - | 4 150 084 | - | - | 4 150 084 |
| Derivátové finančné nástroje | 8 444 | - | - | - | - | 8 444 |
| Dlhodobý nehmotný majetok | - | - | - | - | 5 758 | 5 758 |
| Dlhodobý hmotný majetok | - | - | - | - | 5 319 | 5 319 |
| Odložená daňová pohľadávka | - | - | - | - | 1 537 | 1 537 |
| Ostatné aktíva | - | - | - | 5 855 | 395 | 6 250 |
| Aktíva celkom | 8 444 | 0 | 6 822 053 | 10 569 | 13 009 | 6 854 075 |
| Pasíva | | | | | | |
| Závazky voči bankám | - | - | - | 4 931 373 | - | 4 931 373 |
| Závazky voči klientom | - | - | - | 1 807 587 | - | 1 807 587 |
| Derivátové finančné nástroje | 7 720 | - | - | - | - | 7 720 |
| Prostriedky poskytnuté materskou spoločnosťou Commerzbank AG | - | 29 507 | - | - | - | 29 507 |
| Daňový záväzok bežného obdobia | - | - | - | - | 2 416 | 2 416 |
| Ostatné pasíva | - | - | - | 74 489 | 983 | 75 472 |
| Pasíva celkom | 7 720 | 29 507 | 0 | 6 813 449 | 3 399 | 6 854 075 |

2.3 Čisté aktíva priradené Commerzbank AG

Keďže pobočka je súčasťou konsolidovaného subjektu Commerzbank AG, dochádza každoročne k pravidelnému prevodu zisku na základe požiadavky Commerzbank AG na základe nemeckých GAAP. Čisté aktíva priradené Commerzbank AG sú vykázané ako záväzok.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

3 Riadenie finančných rizík

3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika

Stratégia riadenia rizika musí brať do úvahy ciele a plány hlavných obchodných činností úverových inštitúcií, ktoré sú uvedené v obchodnej stratégii. Zodpovednosť za stanovenie týchto stratégií nemôže byť delegovaná. Od vedenia sa vyžaduje, aby zabezpečilo realizáciu týchto stratégií. Úroveň podrobností obsiahnutá v týchto stratégiách závisí od ich rozsahu a komplexnosti, ako aj od obsahu rizika plánovaných obchodných činností.

Predstavenstvo vyhodnocuje obchodnú stratégiu a stratégiu riadenia rizika raz za rok a prispôsobuje ju podľa potrieb. Príslušná stratégia riadenia rizika sa poskytuje výboru predstavenstva pre riadenie rizika na prerokovanie. Po predložení stratégie riadenia rizika výboru pre riadenie rizika je táto stratégia k dispozícii v ZMO pre každého člena dozornej rady.

Commerzbank definuje riziko ako nebezpečenstvo možných strát alebo ušlého zisku, ktoré môže byť spôsobené internými alebo externými faktormi. Pre účely riadenia rizika rozlišuje Commerzbank kvantifikovateľné a nekvantifikovateľné typy rizika. Všetky **kvantifikovateľné riziká** sú súčasťou celkovej stratégie riadenia rizika Commerzbank v súlade s požiadavkami MaRisk (minimálne požiadavky Spolkového úradu pre finančný dohľad (BaFin) pre riadenie rizika úverových inštitúcií) a ekonomického kapitálového prístupu. Jednotlivé riziká sú nasledujúce:

1. **Úverové riziko:** riziko strát alebo ušlých ziskov z dôvodu nedodržania záväzkov (neplnenie záväzkov alebo zhoršenie úveruschopnosti) protistrán a takisto zmena rizika. Okrem tohto tradičného rizika pokrýva úverové riziko aj riziko krajiny a riziko emitenta, ako aj riziko protistrany a riziko vyrovnania vyplývajúce z obchodných činností.
2. **Trhové riziko:** potenciálna negatívna zmena v hodnote pozícií, ktoré prijala banka, dôsledkom zmien tržných cien a (úrokové sadzby, rozpätie úrokových sadzieb, pohyb meny a ceny akcií), ich derivátov alebo parametrov, ktoré ovplyvňujú ceny (volatilita, korelácie)
3. **Riziko likvidity:** (riziko likvidity hotovosti): riziko Banky, že nebude schopná plniť svoje súčasné a budúce platobné záväzky, alebo že nebude schopná ich plniť včas (riziko financovania).
4. **Nekvantifikovateľné riziká** podliehajú kvalitatívnemu monitorovaniu v súvislosti s II. pilierom Bazilejského dohovoru a MaRisk.

Rozhodujúce ukazovatele, ktoré napomáhajú pobočke pri riadení rizika, sú tieto:

1. **Ukazovateľ očakávanej straty (EL):** je stanovený pre neplnenie záväzkov a prevádzkové riziko a je založený na príslušných parametroch rizika podľa II. Bazilejského dohovoru.
2. **Ukazovateľ Value at Risk (VaR)**
3. **Ochota niesť určitý stupeň rizika (risk appetite):** očakávaná strata (EL) predstavuje priemerný ekonomický výsledok úverových alebo prevádzkových rizík, zatiaľ čo kalkulácia neočakávanej straty (UL) a schopnosti prijať riziko je založená na extrémnych, vysoko nepravdepodobných udalostiach. Zverejnenie zisku na úrovni podstatne nižšej než plánovanej alebo dokonca zverejnenie straty môže mať pre banku už závažné dôsledky. Z tohto dôvodu je riadenie prevádzkového rizika dopĺňované koncepciou ochoty niesť určitý stupeň rizika (risk appetite). Je to sprostredkujúce meranie medzi EL a UL a kalkuluje, či neobvyklá akumulácia strát vyplývajúcich z rizík, ktorá sa zisťuje raz za päť rokov alebo raz za desať rokov, by mohla anulovať plánovaný zisk Skupiny alebo jednotlivých segmentov.
4. **Ekonomický kapitál** – neočakávaná strata (UL)

3.2 Stratégia pri používaní finančných nástrojov

Činnosti Pobočky svojou povahou zahŕňajú predovšetkým používanie finančných nástrojov, vrátane derivátov. Pobočka prijíma vklady od klientov za fixnú aj pohyblivú sadzbu na rôzne dlhú dobu a jej cieľom je získať nadpriemerné úrokové marže tým, že investuje do vysoko kvalitných aktív. Pobočka sa snaží dosiahnuť takéto marže tým, že zhromažďuje krátkodobé prostriedky, ktoré investuje na dlhšie obdobie za vyššiu úrokovú sadzbu pri zachovaní dostatočnej likvidity na splnenie záväzkov, ktoré sú splatné.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Pobočka sa takisto snaží dosahovať vyššie ako priemerné úrokové marže, bez rezerv, poskytovaním pôžičiek a úverov komerčným subjektom so širokým rozsahom úverovej bonity. Takéto angažovanosti zahŕňajú nielen pôžičky a úvery vykázané v súvahe, ale Pobočka uzatvára taktiež záruky a iné prísľuby, ako sú napríklad akreditívy.

Pobočka taktiež obchoduje aj s finančnými nástrojmi, kde uzatvára pozície na mimoburzových nástrojoch, vrátane derivátov, s cieľom využiť krátkodobé trhové pohyby v cenách mien a úrokových sadzieb. Predstavenstvo stanovuje limity obchodovania obmedzujúce výšku angažovanosti pre všetky denné trhové pozície. Angažovanosti v zahraničnej mene a úrokové angažovanosti sú zvyčajne vyrovnávané protipozíciami, prostredníctvom ktorých je zaistovaná variabilita čistých čiastok hotovosti požadovaných na uzatvorenie trhových pozícií.

3.3 Úverové riziko

3.3.1 Stratégia riadenia úverového rizika

Stratégia riadenia úverového rizika popisuje plánované činnosti spojené s požíčianím finančných prostriedkov. Začiatok v tomto ohľade predstavuje kritická analýza silných a slabých stránok súčasného úverového portfólia, Doplnená o výhľadové vyhodnotenie príležitostí a rizík na cieľových trhoch poskytuje rámec pre definovanie cieľového portfólia orientovaného na riziko/návratnosť spolu s príslušným plánovaním opatrení. Okrem iného banka pri tomto postupe berie do úvahy obchodné segmenty banky, odvetvia, zemepisnú diverzifikáciu a rozdelenie tried rizika dlžníkov. Vo všeobecnosti stratégia riadenia úverového rizika vypovedá o tom, do ktorých odvetví má banka záujem rozširovať svoje činnosti, a v ktorých chce svoj podiel znížiť. Okrem toho, konkrétne postupy realizácie týchto cieľov sa musia zmeniť v rámci stratégie, napr. ako dosiahnuť dobre diverzifikované úverové portfólio.

Základná identifikácia rizika zahŕňa pravidelné monitorovanie vývoja na trhu s ohľadom na predpoklady a prostredie úverového rizika, ktoré je základom pre určenie stratégie riadenia úverového rizika (napr. riziko krajiny a výhľad odvetvia). Mali by sa určiť požiadavky na prijatie cieľov (napr. systematické monitorovanie rizika a komunikácia). V zásade sa existujúca stratégia riadenia úverového rizika každoročne prehodnocuje v súlade so všeobecným strednodobým plánovaním banky. Hlavným cieľom je dosiahnuť aktívne a účinné riadenie portfólia s proaktívnym využitím moderných nástrojov, napr. úverové deriváty a sekundárne trhy prostredníctvom klasických úverov ocenených metódou mark-to-market.

3.3.2 Oceňovanie úverového rizika

Pri oceňovaní úverového rizika pôžičiek a záloh poskytovaných zákazníkom a bankám ako protistranám banka berie do úvahy tri parametre:

- 1) **Pravdepodobnosť prípadu neplnenia (Probability of Defaults - PD):** PD udáva pravdepodobnosť neplnenia záväzkov zákazníka, ukazovateľ PD je odvodený zo systémov raitingu.
- 2) **Výška úveru v okamžiku neplnenia (Exposure at Default - EaD)** je odhad neuhradeného dlhu v deň neplnenia záväzkov. Ukazovateľ EaD je odvodený sumarizáciou rôznych typov úverov (napr. nevyužitý úverový rámec, záruky, akreditívy, a pod.).
- 3) **Kvóta straty pri neplnení dlžníka (Lost given default - LGD)** ukazuje percento EAD, ktoré je skutočne stratené.

Zatiaľ čo ukazovateľ PD udáva pravdepodobnosť neplnenia zákazníka, ukazovatele EAD a LGD poskytujú potrebné informácie pre výpočet čiastky pridruženej straty.

Ukazovateľ očakávanej straty (EL) sa vypočíta ako výsledok násobkov ukazovateľa výšky úveru v okamžiku neplnenia (EAD), ukazovateľa pravdepodobnosti prípadu neplnenia (PD) a ukazovateľa kvóty straty pri neplnení dlžníka (LGD):

$$EL = PD \times EaD \times LGD$$

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.3 Interné ocenenie (rating)

a) Postup ratingu podľa kategórií zákazníkov

Podnikové bankovníctvo (corporate banking): Tieto postupy ratingu vykonávané Commerzbank sú taktiež založené na matematických/štatistických modeloch, ktoré využívajú princíp regresných analýz v kombinácii s metódami expertných odhadov. V segmente podnikového bankovníctva sa rating PD s troma rôznymi modelmi používa pre portfólio firemných zákazníkov Commerzbank. Tieto modely sú diferencované na základe dvoch kritérií, t.j. veľkosť obratu a regionálne registrované sídlo spoločnosti. Na základe ich štruktúrneho dizajnu, ktorý zahŕňa šesť dielčích analýz, okrem iného plne automatizovanú analýzu finančných výkazov, sú tieto modely identické. Potrebné údaje sa zhromažďujú spoluprácou medzi manažérom pre styk s klientmi a manažérmi pre riadenie rizika, ktorí tiež stanovujú definitívny rating.

Finančné inštitúcie: Postup ratingu Commerzbank pre banky je založený na matematickom/štatistickom modeli s možnosťou zlepšenia na základe expertných odhadov. Postup ratingu pre banky je ďalej rozdelený podľa regiónov na päť rôznych modelov: jeden model pre rozvinuté trhy a štyri modely pre novo sa rozvíjajúce trhy (Ázia, stredný východ a Afrika, Južná Amerika, východná Európa). V rámci tohto postupu je pravdepodobnosť prípadu neplnenia analyzovanej banky určená na základe šiestich dielčích analýz.

b) Rating krajiny

Odhad rizika krajín je založený na medzinárodnom ratingovom modeli, ktorý využíva údaje o hospodárskom potenciáli a politickej stabilite krajiny. Nová ratingová metóda pre krajiny neurčuje iba jednoročnú pravdepodobnosť neplnenia pre vládne entity a krajiny, ale tiež rating vládnych entít (PD rating krajiny) a rating krajiny (základ pre zložku rizika prevodu (transfer risk) dlžníkov tretích strán). Metóda ratingu krajiny je založená na matematickom/štatistickom modeli doplnenom o expertné znalosti a je rozdelená na dva odlišné prístupy: prvý je model priemyselných krajín a druhý je model novo vznikajúcich trhov.

c) Rating angažovanosti

Commerzbank neurčuje v súvislosti so všetkými ratingovými postupmi iba rating úveruschopnosti (bonity) ale aj rating angažovanosti, ktorý berie do úvahy zvláštnosti jednotlivých transakcií, ak napr. zaistenie, typy úverov a ďalšie kvalitatívne kritériá. Pre stanovenie ratingu angažovanosti sa očakávaná strata (EL) vypočíta ako percento výšky úveru v okamžiku neplnenia (EaD). Tým je očakávaná strata celkovej angažovanosti zákazníka stanovená v pomere k všetkým úverovým rámcom. Podobne ako pravdepodobnosť prípadu neplnenia v súvislosti s odhadom úveruschopnosti zákazníka je toto percento strany pridelené triede ratingu pomocou vzorovej tabuľky banky pre rating. To stanovuje priame porovnanie PD ratingu a ratingu angažovanosti s ohľadom na obsah rizika.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.4 Vzorová stupnica Commerzbank pre interný rating

V rámci zlepšenia svojich postupov ratingu zaviedla Commerzbank na začiatku roku 2005 tabuľku ratingu s jednotným použitím pre banku ako celok. Táto vzorová tabuľka predstavuje jednoznačnú tabuľku prevodov medzi metrickou percentuálnou hodnotou (PD zákazníka alebo EL transakcie) a číselnou ratingovou triedou v sústave Commerzbank. Rating zákazníka môže byť vyjadrený ako PD a zároveň pomocou triedy ratingu – jeden ukazovateľ môže byť prevedený na iný.

| Commerzbank AG rating | Stredná hodnota PD a EL ako percento | Rozsah PD a EL ako percento | S & P | IFD Scala |
|-----------------------|--------------------------------------|---|--------------|---------------------|
| 1,0 | 0 | 0 | AAA | Investičný stupeň |
| 1,2 | 0,01 | 0 – 0,02 | | |
| 1,4 | 0,02 | 0,02 – 0,03 | | |
| 1,6 | 0,04 | 0,03 – 0,05 | | |
| 1,8 | 0,07 | 0,05 – 0,08 | | |
| 2,0 | 0,11 | 0,08 – 0,13 | | |
| 2,2 | 0,17 | 0,13 – 0,21 | | |
| 2,4 | 0,26 | 0,21 – 0,31 | | |
| 2,6 | 0,39 | 0,31 – 0,47 | | |
| 2,8 | 0,57 | 0,47 – 0,68 | BBB - | Neinvestičný stupeň |
| 3,0 | 0,81 | 0,68 – 0,96 | BB + | |
| 3,2 | 1,14 | 0,96 – 1,34 | BB | |
| 3,4 | 1,56 | 1,34 – 1,81 | | |
| 3,6 | 2,10 | 1,81 – 2,40 | BB - | |
| 3,8 | 2,74 | 2,40 – 3,10 | B + | |
| 4,0 | 3,50 | 3,10 – 3,90 | | |
| 4,2 | 4,35 | 3,90 – 4,86 | B | |
| 4,4 | 5,42 | 4,86 – 6,04 | | |
| 4,6 | 6,74 | 6,04 – 7,52 | | |
| 4,8 | 8,39 | 7,52 – 9,35 | B - | |
| 5,0 | 10,43 | 9,35 – 11,64 | | |
| 5,2 | 12,98 | 11,64 – 14,48 | CCC + | |
| 5,4 | 16,15 | 14,48 – 18,01 | | |
| 5,6 | 20,09 | 18,01 – 22,41 | CCC to CC - | |
| 5,8 | 25,00 | 22,41 – 30,00 | | |
| 6,1 | 100,00 | Bezprostredná platobná neschopnosť | C, D-I, D-II | Neplnenie záväzkov |
| 6,2 | 100,00 | Reštrukturalizácia | | |
| 6,3 | 100,00 | Reštrukturalizácia s rekapitalizáciou/čiastočným vzdaním sa nárokov | | |
| 6,4 | 100,00 | Zrušenie s platobnou neschopnosťou | | |
| 6,5 | 100,00 | Platobná neschopnosť | | |

Vyššie uvedená stupnica platí pre všetky segmenty a ratingové postupy Commerzbank group - obsahuje 25 ratingových tried pre zákazníkov, ktorí plnia svoje záväzky a 5 tried pre zákazníkov, ktorí neplnia svoje záväzky. 25 tried, kde nedochádza k prípadom neplnenia záväzkov, je klasifikovaných v poradí klesajúcej bonity od "1,0" do "5,8", po 0,2. Triedy, kde dochádza k neplneniu záväzkov, sú klasifikované od "6,1" do "6,5" v závislosti od príčiny neplnenia záväzkov v členení po 0,1. Pre účely lepšej orientácie sú uvedené aj ratingové stupne stanovenému externými agentúrami, ako aj tzv. „IFD-Skala“ od „Initiative Finanzstandort Deutschland“. Priame zladenie nie je možné, pretože v prípade externých ratingov pozorované miery neplnenia záväzkov sa z roka na rok menia a niekedy aj medzi rôznymi portfóliami

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmiernovania

Pobočka štrukturuje úrovne podstupovaného úverového rizika stanovením limitov na množstvo prijateľného rizika vo vzťahu k jednému dlžníkovi alebo skupine dlžníkov a na geografické a priemyselné segmenty. Takéto riziká sa neustále monitorujú a prehodnocujú na ročnej alebo častejšej báze. Limity na úrovni úverového rizika podľa produktu, priemyselného sektoru a sektoru krajiny schvaľuje Predstavenstvo. Úverová angažovanosť voči jednému dlžníkovi vrátane bánk a obchodníkov je ďalej obmedzená sublimitmi na súvahové a podsúvahové položky a denné predkladanie limitov rizika v súvislosti s položkami k obchodovaniu, ako sú napríklad forwardové menové kontrakty. Aktuálne pozície voči týmto limitom sú denne monitorované.

a) Zmierňovanie úverového rizika

Pobočka využíva celý rad predpisov a praktík na zmiernenie rizika. Základné typy zaistenia pôžičiek a záloh sú tieto:

- Záloh na obchodné aktíva ako priestory a zásoby
- Záruky
- Hypotéky na obytné priestory
- Pokladničné poukážky

b) Deriváty

Pobočka vykonáva prísne riadenie limitov na čisté otvorené pozície derivátov (t.j. rozdiel medzi kúpnyimi a predajnými zmluvami), z hľadiska čiastky ako aj podmienok. V akomkoľvek okamžiku je čiastka, ktorá podlieha úverovému riziku, obmedzená na súčasnú reálnu hodnotu nástrojov, ktoré sú priaznivé pre Pobočku (t.j. aktíva s kladnou reálnou hodnotou), ktorá je vo vzťahu k derivátom iba malým zlomkom celkovej zmluvy, alebo teoretických hodnôt použitých na vyjadrenie objemu týchto neuzavretých nástrojov. Táto úverová riziková angažovanosť je riadená ako časť celkových úverových limitov voči zákazníkom spolu s možnou angažovanosťou vzniknutou z pohybu na trhu. Zaistenie alebo iné zabezpečenie nie je možné obvykle získať pre úverovú rizikovú angažovanosť na základe týchto nástrojov.

3.3.6 Znehodnotenie pohľadávok a predpisy pre tvorbu opravných položiek

Interné nástroje ratingu pomáhajú vedeniu určiť, či objektívny dôkaz zhoršenia existuje podľa IAS 39, a to na základe nasledujúcich kritérií stanovených pobočkou:

- Opomenutie platby zmluvných platieb istiny alebo úroku;
- Problémy toku hotovosti u dlžníka (napr. pomer aktív k vlastnému kapitálu, percento čistého príjmu z celkových predajov);
- Porušenie záväzkov alebo podmienok pôžičky;
- Zahájenie konkurzného konania;
- Zhoršenie konkurenčného postavenia dlžníka;
- Zhoršenie hodnoty zaistenia a
- Zníženie pod úroveň investičného stupňa.

Po schválení dodatku k IAS 39 Európskou úniou na začiatku roku 2005 pravidlá IFRS platia pre tvorbu opravných prostriedkov proti riziku. Na základe týchto pravidiel pobočka prijala opatrenia na zosúladenie tvorby opravných položiek proti riziku podľa IFRS na základe parametrov II. Bazilejského dohovoru. Podľa IFRS je úverové portfólio rozdelené na časť, ktorá obsahuje úvery s významnou angažovanosťou a na časť obsahujúcu úvery s nevýznamnou angažovanosťou. Táto klasifikácia slúži ako základ pre rôzne kategórie vytvárania opravných prostriedkov na stratové úvery. Pravidlá pre tvorbu opravných prostriedkov pre špecifické stratové úvery (SLLP), tvorba opravných prostriedkov pre portfólio zhoršených a nezhoršených stratových úverov (Port-LLP) a tvorba opravných prostriedkov pre všeobecné stratové úvery (GLLP). Rozdiel medzi jednotlivými kategóriami úverov a pohľadávok spočíva vo významnosti expozície úverového rizika voči celkovému portfóliu.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Opravné položky SLLP a GLLP sú aplikované v prípade významných expozícií a opravné položky Port-LLP sú určené pre nevýznamné alebo neznehodnotené úverové pohľadávky.

a) *Opravné prostriedky pre špecifické stratové úvery (SLLP)*

Čiastka vyžadovaná pre tvorbu opravných prostriedkov pre úvery, kde nastal prípad neplnenia, sa stanoví podľa nezaistenej časti úverovej angažovanosti a odhadu schopnosti individuálneho dlžníka plniť svoje záväzky v budúcnosti. V medzinárodnom úverovom obchode je v celkovom vyhodnotení dlžníka zohľadnená aj ekonomická a politická situácia krajiny. Tvorba opravných prostriedkov na špecifické stratové úvery sa preto vypočíta na základe očakávaného toku hotovosti zo zaistení a splátok úveru.

b) *Tvorba opravných prostriedkov pre portfólio zhoršených a nezhoršených stratových úverov (Port-LLP) / Všeobecné opravné položky (GLLP)*

Začiatkový moment pre výpočet je očakávaná strata (EL) na základe parametrov II. Bazilejského dohovoru. Použitie faktora obdobia identifikácie straty (LLP faktor) transformuje EL na vzniknutú stratu (IL). LLP faktor sa používa na vyjadrenie časového intervalu medzi skutočným neplnením záväzkov zákazníka (IA) a zistením banky, že došlo k prípadu neplnenia záväzkov (LGD).

Port-LLP zhoršených stratových úverov sa počíta obdobne ako Port-LLP nezhoršených stratových úverov:

$$IL = IA * LGD$$

Ak je úverová angažovanosť klasifikovaná ako neplnenie záväzkov, PD je 1. Okrem toho LIP-faktor sa nepoužije, pretože neplnenie záväzkov bolo už bankou identifikované.

Tvorba opravných položiek GLLP je rovnaká ako kalkulácia tvorby v portfóliu Port-LLP. Rozdiel je len vo významnosti expozície (viď vyššie). Odhady zlyhaní jednotlivých klientov a jednotlivých segmentov sú testované 2 krát do roka (na jar a na jeseň) v tzv. „bottom up estimation“ procese. Tieto odhady sú testované a porovnávané so skutočným (aktuálnym) znehodnotením v jednotlivých segmentoch. Na základe tohoto procesu sú potom vytvárané GLLP opravné položky. Pre rok 2008 boli takýmto spôsobom vytvorené opravné položky pre strednú Európu pre portfólio korporátnych klientov. V rámci tohoto procesu sa potom prepočítal podiel úverových angažovaností pobočky k stredoeurópskemu segmentu korporátnych klientov a došlo k tvorbe opravných položiek k 30.9.2008 pre slovenskú pobočku vo výške 19 589 tis. Sk. (2007: 0), ktoré sa neviažu ku konkrétnemu klientovi ale k celému portfóliu korporátnych klientov.

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.7 Maximálna úverová angažovanosť voči úverovému riziku pred získaným zaistením alebo iným vylepšením úveru

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje horší prípad úverovej angažovanosti pobočky k 30. septembru 2008 a k 30. júnu 2008, bez toho, že by sa uvažovalo s nejakým získaným zaistením alebo inými vylepšeniami úveru. Pre položky aktív uvedených v bilancii vyššie uvedená úverová angažovanosť je založená na čistých účtovných čiastkach, ako je uvedené v súvahe.

| v tis. SK | Maximálna angažovanosť | |
|---|------------------------|------------------|
| | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
| Trieda | | |
| Hotovosť a zostatky na účtoch v centrálnych bankách | 3 429 703 | 1 556 312 |
| Úvery bankám | 490 464 | 1 120 371 |
| - Obchodné úvery | 37 820 | 35 278 |
| - Kontokorentné úvery | 33 713 | 51 072 |
| - Termínované úvery | 418 931 | 1 034 021 |
| Úvery zákazníkom | 4 956 783 | 4 150 084 |
| - Obchodné úvery | 4 123 862 | 3 169 273 |
| - Kontokorentné úvery | 764 347 | 902 077 |
| - Termínované úvery | 68 574 | 78 734 |
| Derivátové finančné nástroje | 7 999 | 8 444 |
| Ostatné aktíva | 2 743 | 6 251 |
| Závazky z úverových príslubov | 1 788 026 | 963 884 |
| Finančné záruky | 336 762 | 151 947 |
| Celkom | 11 012 480 | 7 957 293 |

3.3.8 Finančné aktíva

Úverová angažovanosť sa riadi na základe pravidelnej analýzy schopnosti dlžníkov a potenciálnych dlžníkov plniť svoje platobné záväzky týkajúce sa platby úrokov a istiny a pomocou zmeny týchto úverových limitov podľa potrieb. Úverová angažovanosť sa tiež riadi získaním zaistenia a podnikových záruk. Banka nevyhodnotila žiadnu pôžičku k 30. septembru 2008 ako zhoršenú. K 30. septembru 2008 a v priebehu roku 2007 neboli deriváty klasifikované ako zhoršené alebo po splatnosti.

Súhrn finančných aktív bez stavov pokladne je nasledujúci :

k 30. septembru 2008

| v tis. Sk | Bankám (LAR) | Zákazníkom (LAR) | Ostatné finančné aktíva | FVPL (obchodovanie) | Celkom |
|--------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|
| Finančné aktíva: | | | | | |
| Ani po splatnosti ani zhoršené | 3 917 001 | 4 976 372 | 1 960 | 7 999 | 8 903 332 |
| Po splatnosti ale nezhoršené | - | - | - | - | 0 |
| Celkom | 3 917 001 | 4 976 372 | 1 960 | 7 999 | 8 903 332 |
| Opravné položky (GLLP) | - | (19 589) | | | (19 589) |
| Čisté finančné aktíva | 3 917 001 | 4 956 783 | 1 960 | 7 999 | 8 883 743 |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

k 30. júnu 2008

| v tis. Sk | Bankám (LAR) | Zákazníkom (LAR) | Ostatné finančné aktíva | FVPL (obchodovanie) | Celkom |
|--------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|
| Finančné aktíva: | | | | | |
| Ani po splatnosti ani zhoršené | 2 671 969 | 4 150 084 | 4 445 | 8 444 | 6 834 942 |
| Po splatnosti ale nezhoršené | - | - | 1 410 | - | 1 410 |
| Celkom | 2 671 969 | 4 150 084 | 5 855 | 8 444 | 6 836 352 |
| Opravné položky (GLLP) | - | - | - | - | 0 |
| Čisté finančné aktíva | 2 671 969 | 4 150 084 | 5 855 | 8 444 | 6 836 352 |

aa) Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani nie sú zhoršené

Interná vzorová stupnica úverového ratingu neplatí pre každú pôžičku/úver alebo pohľadávku pobočky. Ide hlavne o pôžičky a pohľadávky voči spriazneným stranám a ostatným finančným inštitúciám, kde má pobočka ich účty (nostro alebo loro). Uznatie úverového rizika týmito protistranami je definované ratingom agentúr Moody's alebo Standard and Poors. Úverové ratingy pre spriaznené strany boli odvodené od ratingu skupiny Commerzbank Aktiengesellschaft.

Nižšie uvedená tabuľka sumarizuje pôžičky a pohľadávky, pre ktoré pobočka nepoužíva interný systém úverového ratingu.

| V tis. Sk | | 30. september 2008 | | |
|----------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Spriaznené strany | | Nostro/Loro | Termínované vklady | Moody's/S&P |
| z nich: | Commerzbank, pobočka Praha | 1 705 | 418 931 | Aa3/A |
| | Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť | - | - | Aa3/A |
| | Commerzbank, pobočka New York | 1 335 | - | Aa3/A |
| | Commerzbank, Frankfurt | 21 232 | - | Aa3/A |
| | Commerzbank Paríž | - | - | Aa3/A |
| | BRE Bank S.A., Varšava | 1 522 | - | /BBB |
| Ostatné banky | | | | |
| | Slovenská sporiteľňa, a.s. | 673 | - | /A |
| | Unicredit Bank Slovakia, a.s. | 1 375 | - | Aa2/A+ |
| | Tatrabanka, a.s. | 785 | - | /A |
| | HSBC Bank PLC London | 3 422 | - | Aa2 / AA- |
| | Credit Suisse Zürich | 1 664 | - | / AA- |
| Celkom | | 33 713 | 418 931 | |

| V tis. Sk | | 30. jún 2008 | | |
|----------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|-------------|
| Spriaznené strany | | Nostro/Loro | Termínované vklady | Moody's/S&P |
| z nich: | Commerzbank, pobočka Praha | 962 | 1 034 021 | Aa3/A |
| | Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť | 16 748 | | Aa3/A |
| | Commerzbank, pobočka New York | 7 579 | | Aa3/A |
| | Commerzbank, Frankfurt | 15 235 | | Aa3/A |
| | Commerzbank Paríž | 2 495 | | Aa3/A |
| | BRE Bank S.A., Varšava | 4 157 | | /BBB |
| Ostatné banky | | | | |
| | Slovenská sporiteľňa, a.s. | 659 | | A2 / |
| | Unicredit Bank Slovakia, a.s. | 1 669 | | Aa2 / A+ |
| | Tatrabanka, a.s. | 150 | | /A |
| | HSBC Bank PLC London | 836 | | Aa2 / AA- |
| | Credit Suisse Zürich | 581 | | / AA- |
| Celkom | | 51 071 | 1 034 021 | |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Pôžičky sumarizované podľa interného ratingu, triedy a produktu:

k 30. septembru 2008

| v tis. Sk | Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani zhoršené | | | | | | |
|---------------------------------------|--|--------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | Bankám | | Zákazníkom | | FVPL (obchodovanie) | Úvery bankám celkom | Úvery zákazníkom celkom |
| | Obchodné úvery | Kontoko- rentné úvery | Obchodné úvery | Termíno- vané úvery | | | |
| Interná ratingová stupnica | | | | | | | |
| Investičný stupeň | 37 820 | 563 171 | 3 637 224 | 68 574 | 7 999* | 37 820 | 4 268 969 |
| Neinvestičný stupeň | - | 199 322 | 506 227 | - | - | - | 705 549 |
| Prípád neplnenia alebo bez ratingu | - | 1 854 | - | - | - | - | 1 854 |
| Celkom | 37 820 | 764 347 | 4 143 451 | 68 574 | 0 | 37 820 | 4 976 372 |

k 30. júnu 2008

| v tis. Sk | Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani zhoršené | | | | | | |
|---------------------------------------|--|--------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | Bankám | | Zákazníkom | | FVPL (obchodovanie) | Úvery bankám celkom | Úvery zákazníkom celkom |
| | Obchodné úvery | Kontoko- rentné úvery | Obchodné úvery | Termíno- vané úvery | | | |
| Interná ratingová stupnica | | | | | | | |
| Investičný stupeň | 35 279 | 595 335 | 2 610 988 | 78 734 | 8 255* | 35 279 | 3 285 057 |
| Neinvestičný stupeň | - | 306 718 | 558 285 | - | 76 | - | 865 003 |
| Prípád neplnenia alebo bez ratingu | - | 24 | - | - | 113 | - | 24 |
| Celkom | 35 279 | 902 077 | 3 169 273 | 78 734 | 189 | 35 279 | 4 150 084 |

* Pozícia FVPL (obchodovanie) udáva otvorenú pozíciu voči spriaznenej strane Commerzbank, pobočka Praha, kde bol použitý celkový rating pre skupinu Commerzbank group.

ab) Finančné aktíva po splatnosti ale nezhoršené

Pobočka neevidovala k 30.9.2008 žiadne úvery ani iné pohľadávky, ktoré by boli po splatnosti

K 30.6. 2008 pobočka evidovala po splatnosti pohľadávky vo výške 1 410 tis. SKK, ktoré boli v prevažnej väčšine z poplatkov z dokumentárnych obchodov. Väčšia časť týchto pohľadávok 1 392 tis. SKK, bola riadne uhradená dňa 4.7.2008

ac) Pôžičky individuálne zhoršené

Pobočka neevidovala k 30.9.2008 ako aj k 30.6.2008 žiadne úvery ani iné pohľadávky, ktoré by boli zhoršené.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.9 Závazky spojené s úvermi (Úverové prísluby)

Základným účelom týchto nástrojov je zabezpečenie, aby boli finančné prostriedky k dispozícii zákazníkovi podľa požiadavky. Záruky a záložné akreditívy, ktoré predstavujú neodvolateľné uistenie, že pobočka vykoná platbu v prípade, že zákazník nebude môcť splniť svoje záväzky voči tretím stranám, nesú rovnaké úverové riziko ako pôžičky. Dokumentárne a obchodné akreditívy, ktoré sú písomnými záväzkami pobočky v prospech zákazníka a oprávňujú tretiu stranu, aby vystavila zmenky na pobočku až do stanovenej čiastky na základe zvláštnych podmienok, sú zaistené základným odoslaním tovaru, ktorého sa týkajú, a preto nesú menšie riziko ako v prípade priamej pôžičky.

Závazky na rozšírenie úveru predstavujú nevyužitú časť oprávnení na rozšírenie úveru vo forme pôžičiek, záruk alebo akreditívov. S ohľadom na úverové riziko záväzkov na rozšírenie úveru je pobočka potenciálne vystavená strate, ktorá sa rovná čiastke celkových nevyužitých záväzkov. Avšak pravdepodobná čiastka straty je nižšia než celkové nevyužitie záväzkov, pretože väčšina záväzkov na rozšírenie úveru je náhodná pre zákazníkov, ktorí dodržiavajú špecifické úverové normy. Pobočka monitoruje obdobie do splatenia úverových záväzkov, pretože dlhodobjšie záväzky majú obvykle vyšší stupeň úverového rizika než krátkodobé záväzky.

3.3.10 Koncentrácia rizík finančných aktív s úverovou rizikovou angažovanosťou

Nasledujúce tabuľky špecifikujú hlavnú úverovú angažovanosť pobočky v účtovnej čiastke v kategorizácii podľa zemepisných oblastí priemyselných sektorov. Pobočka pridelila úverovú angažovanosť oblastiam na základe krajiny sídla protistrany.

a) Geografické sektory

Koncentrácie rizika podľa geografického hľadiska pre aktíva a mimobilančné položky boli nasledujúce:

K 30.septembru 2008

| v tis. Sk | Slovensko | | Ostatné krajiny EU | | Ostatné | |
|--|------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Účtovná hodnota | % | Účtovná hodnota | % | Účtovná hodnota | % |
| Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk | 3 426 537 | 40,85 | - | - | - | - |
| Pohľadávky voči bankám | 2 833 | 0,03 | 443 390 | 98,23 | 44 241 | 100,00 |
| - Kontokorentné úvery | 2 833 | | 24 459 | | 6 421 | |
| - Obchodné úvery | - | | - | | 37 820 | |
| - Termínové úvery | - | | 418 931 | | - | |
| Úvery a pôžičky klientom | 4 956 782 | 60,00 | 0 | - | 1 | 0,00 |
| - Kontokorentné úvery | 764 346 | | - | | 1 | |
| - Obchodné úvery | 4 123 862 | | - | | - | |
| - Termínové úvery | 68 574 | | - | | - | |
| Derivátové finančné nástroje | - | | 7 999 | 1,77 | - | |
| Ostatné aktíva | 1 960 | 0,02 | - | | - | |
| Celkom | 8 388 112 | 100,00 | 451 389 | 100,00 | 44 242 | 100,00 |
| Poskytnuté úverové prísluby | 1 788 026 | | - | | - | |
| Záruky a exportné akreditívy | 234 962 | | 101 800 | | 26 348 | |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)
K 30. júnu 2008

| v tis. Sk | Slovensko | | Ostatné krajiny EU | | Ostatné | |
|--|------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Účtovná hodnota | % | Účtovná hodnota | % | Účtovná hodnota | % |
| Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk | 1 552 969 | 27,20 | 2 862 | 0,26 | 481 | 1,03 |
| Pohľadávky voči bankám | 2 478 | 0,08 | 1 073 617 | 99,21 | 44 276 | 89,24 |
| - Kontokorentné úvery | 2 478 | | 39 596 | | 8 997 | |
| - Obchodné úvery | - | | 0 | | 35 279 | |
| - Termínové úvery | - | | 1 034 021 | | - | |
| Úvery a pôžičky klientom | 4 150 083 | 85,67 | 0 | 0,01 | 0 | - |
| - Kontokorentné úvery | 902 076 | | - | | - | |
| - Obchodné úvery | 3 169 273 | | - | | - | |
| - Termínové úvery | 78 734 | | - | | - | |
| Derivátové finančné nástroje | 172 | - | 8 273 | 0,77 | - | - |
| Ostatné aktíva | 3 722 | 0,07 | 9 | - | 2 124 | 4,53 |
| Celkom | 5 709 424 | 100,00 | 1 084 761 | 100,00 | 46 881 | 100,00 |
| Poskytnuté úverové prísluby | 963 884 | | | | | |
| Záruky a exportné akreditívy | 70 147 | | 81 800 | | 10 896 | |

b) Priemyselné sektory

Segmentácia odvetví v rámci triedy pôžičiek a záloh bola nasledujúca:

K 30. septembru 2008

| v tis. Sk | Finančné inštitúcie | Lízing | Ostatné finančné spoločnosti | Výroba | Ostatné odvetvia a jednotlivci |
|------------------------------|---------------------|------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Pohľadávky voči bankám | 490 464 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Kontokorentné úvery | 33 713 | - | - | - | - |
| - Obchodné úvery | 37 820 | - | - | - | - |
| - Termínové úvery | 418 931 | - | - | - | - |
| Úvery a pôžičky klientom | 0 | 1 419 089 | 1 171 062 | 2 061 780 | 304 852 |
| - Kontokorentné úvery | - | 90 272 | 184 934 | 237 170 | 251 972 |
| - Obchodné úvery | - | 1 290 364 | 956 007 | 1 824 610 | 52 880 |
| - Termínové úvery | - | 38 453 | 30 121 | - | - |
| Derivátové finančné nástroje | 7 999 | - | - | - | - |
| Ostatné aktíva | 38 | 5 | - | 1 | 1 916 |
| Celkom | 498 501 | 1 419 094 | 1 171 062 | 2 061 781 | 306 768 |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

K 31. júnu 2008

| v tis. Sk | Finančné inštitúcie | Lízing | Ostatné finančné spoločnosti | Výroba | Ostatné odvetvia a jednotlivci |
|------------------------------|---------------------|------------------|------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Pohľadávky voči bankám | 1 120 372 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Kontokorentné úvery | 51 072 | - | - | - | - |
| - Obchodné úvery | 35 279 | - | - | - | - |
| - Termínové úvery | 1 034 021 | - | - | - | - |
| Úvery a pôžičky klientom | 0 | 1 481 755 | 1 868 934 | 545 607 | 253 788 |
| - Kontokorentné úvery | - | 13 572 | 436 644 | 245 918 | 205 943 |
| - Obchodné úvery | - | 1 389 449 | 1 432 290 | 299 689 | 47 845 |
| - Termínové úvery | - | 78 734 | - | - | - |
| Derivátové finančné nástroje | 8 273 | - | - | - | 172 |
| Ostatné aktíva | 2 190 | 3 | - | 1 | 3 661 |
| Celkom | 1 130 835 | 1 481 758 | 1 868 934 | 545 608 | 257 621 |

3.4 Trhové riziko

Pobočka je vystavená trhovým rizikám. Trhové riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových sadzbách a menových produktoch, pričom všetky tieto pozície sú vystavené všeobecným a špecifickým pohybom na trhu. Pobočka používa metódu Value at risk pre hodnotenie trhového rizika otvorených pozícií a maximálnych očakávaných strát na základe viacerých predpokladov pre rôzne zmeny trhových podmienok. Predstavenstvo stanovuje limity hodnoty rizika, ktoré sa môžu akceptovať a ktoré sa denne kontrolujú.

3.4.1 Techniky merania trhového rizika

Value at risk – VaR

Denná hodnota ukazovateľa Value at risk (VAR) je odhadom s intervalom spoľahlivosti nastaveným na 97,5 % potenciálnej straty, ktorá by mohla vzniknúť, ak by sa aktuálne pozície počas jedného obchodného dňa nezmenili. Ukazovateľ je štruktúrovaný tak, aby sa denné straty presahujúce hodnotu VAR vyskytovali v priemere nie častejšie ako raz za 60 dní. Aktuálne výsledky sa pravidelne kontrolujú, aby sa preskúmala platnosť odhadov a parametrov/faktorov použitých pri výpočte VAR.

Keďže VAR tvorí neoddeliteľnú časť kontrolného mechanizmu trhového rizika Pobočky, limity VAR stanovuje manažment pri všetkých obchodných a bankových operáciách; aktuálne vystavenie limitom kontroluje denne manažment. Priemerný denný VAR pre Pobočku bol 34 tis. Sk pri devízovom riziku a 12 tis. Sk pri riziku úrokovej sadzby k 30. septembru 2008 (67 tis. Sk pri devízovom riziku a 12 tis. Sk pri riziku úrokovej sadzby v roku 2007). Použitie tohto prístupu však nepredchádza stratám mimo týchto limitov v prípade väčších pohybov na trhu.

VAR pre bankové a obchodné portfólio podľa typu rizika:

| | 9 mesiacov k 30. septembru 2008 | | |
|------------------------|---------------------------------|---------|---------|
| | Priemerný | Maximum | Minimum |
| Devízové riziko | 34 | 113 | 9 |
| Riziko úrokovej sadzby | 12 | 179 | 1 |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

| | 12 mesiacov k 31. decembru 2007 | | |
|------------------------|---------------------------------|---------|---------|
| | Priemerný | Maximum | Minimum |
| Devízové riziko | 67 | 302 | 8 |
| Riziko úrokovej sadzby | 12 | 450 | 1 |

3.4.2 Riziko likvidity

Pobočka je vystavená denným požiadavkám ohľadom jej dostupných zdrojov hotovosti z jedno-dňových vkladov, bežných účtov, splatných vkladov, čerpaní pôžičiek a iných požiadaviek odvodených hotovostných položiek. Pobočka si nenecháva zdroje hotovosti na splnenie všetkých týchto potrieb, keďže skúsenosti ukazujú, že minimálna úroveň opätovných investícií do splatných fondov sa dá veľmi presne predpovedať. Predstavenstvo stanovuje limity minimálnej účasti splatných fondov dostupných na splnenie takýchto požiadaviek a minimálnej úrovne medzibankových a iných položiek pôžičiek, ktoré by mali byť dostupné na pokrytie zrušení na neočakávaných úrovniach požiadavky.

3.4.2.1 Toky hotovosti z iných produktov než derivátov

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje toky hotovosti splatné pobočkou na základe finančných záväzkov týkajúcich sa iných produktov než derivátov podľa zmluvne zjednanej lehoty do splatnosti k dátumu súvahy. Čiastky uvedené v tabuľke sú zmluvné nediskontované toky hotovosti.

K 30. septembru 2008

| v tis. Sk | Do 1 mesiaca | 1 - 3 mesiace | 3 - 12 mesiacov | 1 - 5 rokov | Viac než 5 rokov | Celkom |
|---|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| PASÍVA | | | | | | |
| Vklady od bánk | 5 858 624 | 178 863 | 675 583 | 678 190 | 53 171 | 7 444 431 |
| Splatné zákazníkom | 1 302 849 | 43 | 4 608 | 19 | - | 1 307 519 |
| Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG | 24 101 | - | - | - | - | 24 101 |
| Ostatné pasíva | 115 697 | - | - | - | - | 115 697 |
| Pasíva celkom | 7 301 271 | 178 906 | 680 191 | 678 209 | 53 171 | 8 891 748 |

K 30. júnu 2008

| v tis. Sk | Do 1 mesiaca | 1 - 3 mesiace | 3 - 12 mesiacov | 1 - 5 rokov | Viac než 5 rokov | Celkom |
|---|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| PASÍVA | | | | | | |
| Vklady od bánk | 3 322 712 | 381 928 | 421 478 | 750 050 | 55 205 | 4 931 373 |
| Splatné zákazníkom | 1 802 813 | 4 491 | 211 | 84 | - | 1 807 599 |
| Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG | 29 507 | - | - | - | - | 29 507 |
| Ostatné pasíva | 77 889 | - | - | - | - | 77 889 |
| Pasíva celkom | 5 232 921 | 386 419 | 421 689 | 750 134 | 55 205 | 6 846 368 |

Zhody a kontrolované nezhody splatnosti a úrokových sadziieb aktív a pasív sú veľmi dôležité pre manažment Pobočky. Banky obvyčajne nedosahujú kompletnú zhodu, pretože obchodné transakcie majú často neisté termíny a sú rôznych typov. Pozície nezhody potenciálne zvyšujú výnosnosť, ale zároveň zvyšujú riziko strát.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Splatnosť aktív a pasív a schopnosť náhrady zúčiteľných pasív počas ich splatnosti za prijateľnú cenu sú významné faktory pri hodnotení hotovosti Pobočky a jej vystavenia zmenám úrokových sadzieb a prevodných kurzov.

3.4.2.2 Toky hotovosti z derivátov

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje finančné deriváty, ktoré budú vyrovnané na brutto základe (poznámka 11) do príslušných zoskupení splatností na základe zostávajúceho obdobia do splatnosti v súvahe. Čiastky uvedené v tabuľke sú zmluvné nediskontované toky hotovosti.

K 30. septembru 2008

| v tis. Sk | Do 1 mesiaca | 1 - 3 mesiace | 3 - 12 mesiacov | 1 - 5 rokov | Celkom |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Menové swapy | | | | | |
| - platby | (11 976) | - | (194 588) | - | (206 564) |
| - inkasá | 11 985 | - | 195 195 | - | 207 180 |
| Menové forwardy | | | | | |
| - platby | (1 923) | (3 845) | - | - | (5 768) |
| - inkasá | 1 926 | 3 851 | - | - | 5 777 |
| Celkové platby | (13 899) | (3 845) | (194 588) | 0 | (212 332) |
| Celkové inkasá | 13 911 | 3 851 | 195 195 | 0 | 212 957 |
| Rozdiel v čistej likvidite | 12 | 6 | 607 | 0 | 625 |

K 31. júnu 2008

| v tis. Sk | Do 1 mesiaca | 1 - 3 mesiace | 3 - 12 mesiacov | 1 - 5 rokov | Celkom |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Menové swapy | | | | | |
| - platby | - | - | (209 065) | - | (209 065) |
| - inkasá | - | - | 209 681 | - | 209 681 |
| Menové forwardy | | | | | |
| - platby | (141 510) | (126 884) | (5 769) | - | (274 163) |
| - inkasá | 141 583 | 126 961 | 5 778 | - | 274 322 |
| Celkové platby | (141 510) | (126 884) | (214 834) | 0 | (483 228) |
| Celkové inkasá | 141 583 | 126 961 | 215 459 | 0 | 484 003 |
| Rozdiel v čistej likvidite | 73 | 77 | 625 | 0 | 775 |

3.4.2.3 Podsúvahové položky

Požiadavky hotovosti na podporu požiadaviek v rámci záruk a záložné úverové listy sú podstatne nižšie ako suma záväzku, pretože Pobočka vo všeobecnosti neočakáva, že bude tretia strana čerpať hotovosť v rámci dohody. Celková významná zmluvná suma záväzkov pre predĺženie úveru nemusí nevyhnutne predstavovať požiadavky hotovosti, pretože mnohé z týchto záväzkov sa ukončia alebo vyprší ich platnosť bez splatenia.

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

K 30.septembru 2008

| v tis. Sk | Do 1 mesiaca | 1 - 3 mesiace | 3 - 12 mesiacov | 1 - 5 rokov | Viac než 5 rokov | Celkom |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|---------------------|------------------|
| Úverové prísluby | 1 540 048 | - | 79 783 | 168 195 | - | 1 788 026 |
| z nich: neodvolateľné | - | - | - | 152 699 | - | 152 699 |
| Finančné záruky | 56 859 | 7 276 | 115 272 | 157 355 | - | 336 762 |
| Celkom | 1 596 907 | 7 276 | 195 055 | 325 550 | 0 | 2 124 788 |

K 30. júnu 2008

| v tis. Sk | Do 1 mesiaca | 1 - 3 mesiace | 3 - 12 mesiacov | 1 - 5 rokov | Viac než 5 rokov | Celkom |
|-----------------------|-----------------|------------------|--------------------|----------------|---------------------|------------------|
| Úverové prísluby | 792 116 | - | 75 890 | 88 602 | 7 276 | 963 884 |
| z nich: neodvolateľné | - | - | - | 74 483 | 5 256 | 79 739 |
| Finančné záruky | 52 838 | 663 | 96 656 | 1 790 | - | 151 947 |
| Celkom | 844 954 | 663 | 172 546 | 90 392 | 7 276 | 1 115 831 |

3.5 Reálna hodnota finančných aktív a pasív

Nasledujúca tabuľka sumarizuje účtovné hodnoty a reálne hodnoty tých finančných aktív a pasív, ktoré nie sú uvedené v súvahe Pobočky v reálnych hodnotách.

| v tis. Sk | Účtovná hodnota 30.9.2008 | Reálna hodnota 30.9.2008 |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Finančné aktíva | | |
| Pohľadávky voči bankám | 490 464 | 490 464 |
| Úvery a pôžičky klientom | 4 956 783 | 4 880 228 |
| Finančné záväzky | | |
| Záväzky voči bankám | 7 444 432 | 7 346 020 |
| Záväzky voči klientom | 1 307 520 | 1 370 518 |
| Čisté aktíva priradené Commerzbank AG | 24 101 | 24 101 |

| v tis. Sk | Účtovná hodnota 30.6.2008 | Reálna hodnota 30.6.2008 |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Finančné aktíva | | |
| Pohľadávky voči bankám | 1 120 371 | 1 120 371 |
| Úvery a pôžičky klientom | 4 150 084 | 4 052 345 |
| Finančné záväzky | | |
| Záväzky voči bankám | 4 931 373 | 4 804 964 |
| Záväzky voči klientom | 1 807 587 | 1 807 580 |
| Čisté aktíva priradené Commerzbank AG | 29 507 | 29 507 |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

(a) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám obsahujú bežné účty a medzibankové úložky a úvery poskytnuté bankám.

Reálnou hodnotou pohľadávok voči bankám splatných do 1 roka ako aj úložiek s pohyblivou sadzbou je ich účtovná hodnota. Reálna hodnota pohľadávok voči bankám so splatnosťou dlhšou ako 1 rok ako aj úložiek s fixným úročením je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím úrokových sadzieb odvodených od výnosových kriviek dlhopisov s nulovým kupónom s podobným úverovým rizikom a zostávajúcou splatnosťou, od ktorých je odpočítaná korekcia 0,1 pre finančné aktíva.

(b) Úvery a pôžičky klientom

Úvery a pôžičky klientom sú očistené od opravných položiek k pochybným pohľadávkam. Odhadovaná reálna hodnota pôžičiek a preddavkov predstavuje diskontované peňažné toky, ktoré by sa mali prijať. Účtovná hodnota pohľadávok splatných do 1roka predstavuje ich reálnu hodnotu. Reálna hodnota pohľadávok so splatnosťou dlhšou ako 1 rok je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím úrokových sadzieb odvodených od výnosových kriviek dlhopisov s nulovým kupónom, ku ktorým je pripočítané kreditné rozpätie resp. marža, prislúchajúca danému úveru (od 0,15% do 2,50%) a odpočítaná korekcia 0,1 pre finančné aktíva.

(c) Vklady a pôžičky

Odhadovaná reálna hodnota vkladov bez uvedenej splatnosti je suma splatná na požiadanie. Reálna hodnota vkladov s fixným úročením, iných pôžičiek bez uvedených trhových cien ako aj vkladov so splatnosťou kratšou ako 1 rok je odvodená od jej účtovnej hodnoty. Reálna hodnota vkladov so splatnosťou dlhšou ako 1 rok je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím úrokových sadzieb odvodených od výnosových kriviek dlhopisov s nulovým kupónom.

(d) Čisté aktíva priradené Commerzbank AG

Reálnu hodnotu čistých aktív priradených Commerzbank AG predstavuje ich účtovná hodnota.

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné hodnoty kategórií a reálne hodnoty tried aktív a pasív:

| v tis. Sk | K 30. septembru 2008 | | | | | |
|--|----------------------|------------------------|---------------------------|--|------------------|------------------|
| | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | | | | |
| | Finančné deriváty | Pohľadávky voči bankám | Úvery a pôžičky klientom | Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk | Ostatné aktíva | Celkom |
| Finančné aktíva | | | | | | |
| Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL) | 7 999 | 7 999 | - | - | - | 7 999 |
| Pôžičky a pohľadávky (LAR) | 8 873 784 | - | 490 464 | 4 880 228 | 3 426 537 | 8 797 229 |
| Držané do splatnosti (HTM) | - | - | - | - | - | 0 |
| K dispozícii na predaj (AFS) | - | - | - | - | - | 0 |
| Ostatné finančné aktíva | 5 126 | - | - | - | 3 166 | 5 126 |
| Finančné aktíva celkom | 8 886 909 | 7 999 | 490 464 | 4 880 228 | 3 429 703 | 8 810 354 |
| Ostatné aktíva | 12 255 | - | - | - | - | 12 255 |
| Aktíva celkom | 8 899 164 | 7 999 | 490 464 | 4 880 228 | 3 429 703 | 8 822 609 |
| | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | | | | |
| | Finančné deriváty | Vklady od bánk | Vklady splatné zákazníkom | Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG | Ostatné pasíva | Celkom |
| Finančné pasíva | | | | | | |
| Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL) | 31 517 | 7 416 | - | - | 24 101 | 31 517 |
| Ostatné finančné pasíva a amortizované náklady | 8 853 397 | - | 7 346 020 | 1 307 518 | - | 8 754 983 |
| Finančné pasíva celkom | 8 884 914 | 7 416 | 7 346 020 | 1 307 518 | 24 101 | 8 786 500 |
| Ostatné pasíva | 14 250 | - | - | - | - | 14 250 |
| Pasíva celkom | 8 899 164 | 7 416 | 7 346 020 | 1 307 518 | 24 101 | 8 800 750 |

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

| v tis. Sk | K 30. júnu 2008 | | | | | | |
|--|-------------------|------------------------|--------------------------|--|------------------|---------------|------------------|
| | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | | | | | Celkom |
| | Finančné deriváty | Pohľadávky voči bankám | Úvery a pôžičky klientom | Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk | Ostatné aktíva | | |
| Finančné aktíva | | | | | | | |
| Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL) | 8 444 | 8 444 | - | - | - | - | 8 444 |
| Pôžičky a pohľadávky (LAR) | 6 822 053 | - | 1 120 371 | 4 052 345 | 1 551 598 | - | 6 724 314 |
| Držané do splatnosti (HTM) | - | - | - | - | - | - | 0 |
| K dispozícii na predaj (AFS) | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Ostatné finančné aktíva | 10 569 | - | - | - | 4 714 | 5 855 | 10 569 |
| Finančné aktíva celkom | 6 841 066 | 8 444 | 1 120 371 | 4 052 345 | 1 556 312 | 5 855 | 6 743 327 |
| Ostatné aktíva | 13 009 | - | - | - | - | 13 009 | 13 009 |
| Aktíva celkom | 6 854 075 | 8 444 | 1 120 371 | 4 052 345 | 1 556 312 | 18 864 | 6 756 336 |
| Finančné pasíva | | | | | | | |
| Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL) | 37 227 | 7 720 | - | - | 29 507 | - | 37 227 |
| Ostatné finančné pasíva a amortizované náklady | 6 813 449 | - | 4 804 964 | 1 807 580 | - | 74 489 | 6 687 033 |
| Finančné pasíva celkom | 6 850 676 | 7 720 | 4 804 964 | 1 807 580 | 29 507 | 74 489 | 6 724 260 |
| Ostatné pasíva | 3 399 | - | - | - | - | 3 398 | 3 398 |
| Pasíva celkom | 6 854 075 | 7 720 | 4 804 964 | 1 807 580 | 29 507 | 77 887 | 6 727 658 |

3.6 Riadenie kapitálu

Vzhľadom na to, že pobočka vykonáva svoju činnosť na základe spoločnej Európskej licencie, neexistujú požiadavky na kapitál a všetky kapitálové požiadavky sú konsolidované v Commerzbank AG. Všetky ciele riadenia, kontroly a hlásenia regulačnému orgánu vykonáva ústredie Commerzbank AG vo Frankfurt nad Mohanom.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

3.7 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 30. septembru 2008

Od dátumu posledného zverejnenia 31. decembra 2007 k 30. septembru 2008 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na riziká vyplývajúce z finančných nástrojov.

4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov

Pobočka vykonáva odhady a rozhodnutia, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy aktív a pasív týkajúce sa budúcich období. Odhady a rozhodnutia sa neustále prehodnocujú a sú založené na historických skúsenostiach a iných faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za rozumné.

(a) *Straty z pochybných úverov*

Pobočka kontroluje svoje úverové portfólio pre posúdenie zníženia hodnoty minimálne každý štvrtok. Pri určovaní toho, či sa má strata zo zníženia hodnoty vykázať do výsledovky, Pobočka hodnotí, či existujú nejaké významné údaje, ktoré by uvádzali, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov pred tým, než sa bude môcť identifikovať pokles pri jednotlivých úveroch v tomto portfóliu. Tento dôkaz môže obsahovať významné údaje, ktoré uvádzajú, že nastala nepriaznivá zmena v platobnej schopnosti dlžníkov v skupine alebo územné či ekonomické podmienky, ktoré súvisia s nesplácaním aktív v skupine aktív. Manažment používa odhady založené na historických skúsenostiach so stratami pri aktívach s úverovým rizikom a objektívne dôkazy o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sú súčasťou portfólia pri plánovaní budúcich peňažných tokov. Metodológia a predpoklady použité na odhadnutie sumy aj načasovania budúcich peňažných tokov sa pravidelne kontrolujú pre zníženie rozdielov medzi odhadmi strát a aktuálnou stratou.

(b) *Reálna hodnota derivátových finančných nástrojov*

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú kótované na aktívnych trhoch, je určená pomocou oceňovacích modelov. Keď sa oceňovacie modely používajú na určenie reálnych hodnôt, sú tieto modely pravidelne kontrolované a odsúhlasované kvalifikovaným personálom, ktorý je nezávislý od oblasti, ktorá ich vytvorila. Všetky modely sa certifikujú ešte pred ich použitím a modely sa nastavujú pre zabezpečenie toho, že výstupy budú odrážať aktuálne údaje a porovnateľné trhové ceny.

Odhadovaná reálna hodnota derivátov je odvodená z výmenných kurzov NBS ku dňu súvahy a diskontovanej čiastky odhadovaných tokov hotovosti použitím swapových výnosových kriviek. Zmena predpokladov, ktoré nie sú podporované zistiteľnými údajmi o trhu, na primerane možnú alternatívu, by nevedli k významne odlišnému zisku, príjmom, celkovým aktívam alebo celkovým pasívam.

(c) *Čisté aktíva priradené účastníkom.*

Čisté pasívum je klasifikované ako 'at fair value through profit or loss' podľa IAS 39 (upravené v roku 2003). Malo by byť oceňované v reálnej hodnote, ktorá je súčasnou hodnotou očakávanej splatenej čiastky. Je nepraktické určovať presnú reálnu hodnotu tohto pasíva, pretože nie je známe, kedy a či vôbec Commerzbank AG si ju vyberie z pobočky. Účtovné metódy pobočky pre stanovenie tejto čiastky použité ako praktický vhodný prostriedok, sú uvedené v poznámke 2.3 Samostatné čisté aktíva pobočky určené v súlade s EU IFRS sú v hodnote 24 101 tis. Sk k 30. septembru 2008 (2007: 19 427 tis. Sk). Táto čiastka by bola splatná, ak by Commerzbank AG uplatnila svoje práva splatenia k dátumu súvahy.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

5 Čisté úrokové výnosy

5.1 Úrokové výnosy

| v tis. Sk | III.štvrt'rok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrt'rok 2007 | 30.9.2007 |
|-------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Úvery a pôžičky: | | | | |
| - bankám | 13 358 | 30 367 | 13 365 | 27 052 |
| - klientom | 72 272 | 177 148 | 40 363 | 117 485 |
| | 85 630 | 207 515 | 53 728 | 144 537 |
| Reverzné repo obchody | 26 942 | 53 921 | 18 336 | 54 664 |
| Iné | 706 | 1 995 | - | - |
| Celkové úrokové výnosy | 113 278 | 263 431 | 72 064 | 199 201 |

Všetky príjmy z úrokov k 30.9. 2007 a k 30.9.2008 vyplývajú z kategórie pôžičiek a pohľadávok (LAR).

5.2 Úrokové náklady

| v tis. Sk | III.štvrt'rok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrt'rok 2007 | 30.9.2007 |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Závazky voči bankám | (75 021) | (171 148) | (45 211) | (135 946) |
| Závazky voči klientom | (17 234) | (42 879) | (15 720) | (30 596) |
| Celkové úrokové náklady | (92 255) | (214 027) | (60 931) | (166 542) |
| Úrokové náklady z finančných prenájmov. | 12 | 37 | 13 | 37 |

Vzhľadom na to, že žiadne aktíva neboli klasifikované ako zhoršené, príjmy z úrokov nahromadené zo zhoršených finančných aktív boli v hodnote 0 Sk k 30. septembru 2008 (2007: 893 tis. Sk).

6 Čisté výnosy z poplatkov a provízií

6.1 Výnosy z poplatkov a provízií

| v tis. Sk | III.štvrt'rok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrt'rok 2007 | 30.9.2007 |
|-----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Platobný styk | 11 311 | 37 475 | 10 938 | 26 197 |
| Úverové poplatky a provízie | 92 | 218 | 25 | 512 |
| Záruky | 316 | 921 | 288 | 1 352 |
| Dokumentárny platobný styk | 710 | 3 394 | 3 289 | 7 300 |
| Výnosy z nad-limitov | - | - | - | - |
| Iné prijaté poplatky | 294 | 1 003 | 222 | 551 |
| Celkom | 12 723 | 43 011 | 14 762 | 35 912 |

6.2 Náklady na poplatky a provízie

| v tis. Sk | III.štvrt'rok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrt'rok 2007 | 30.9.2007 |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Záruky platené za prevod úverového rizika | (85) | (212) | - | - |
| Platobný styk | (14) | (69) | (44) | (124) |
| Iné zaplatené poplatky | (91) | (258) | (90) | (250) |
| Celkom | (190) | (539) | (134) | (374) |

Príjmy a výdavky poplatkov k 30.9.2008 a k 30.9.2007 vyplývali z finančných aktív a finančných pasív, ktoré nie sú zaradené v kategórii ako FVPL.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania

| v tis. Sk | III.štvrt'rok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrt'rok 2007 | 30.9.2007 |
|--|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Devízy: | | | | |
| - Zisky a straty z prevodu zostatkov devíz na Sk – obchodovaných aktív a pasív | (140) | (100) | 145 | 267 |
| - Zisky a straty z transakcií z devízami | 867 | 1 026 | 149 | 98 |
| Čistý zisk z obchodovania celkom | 727 | 926 | 294 | 365 |

Čistý zisk z obchodovania obsahuje zisky a straty zo spotových a termínových kontraktov a zisky a straty z prevodu aktív a pasív denominovaných v cudzej mene na Sk.

8 Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek

| v tis. Sk | III.štvrt'rok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrt'rok 2007 | 30.9.2007 |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|--------------|
| Úvery a pôžičky zákazníkom (LAR) (poznámka 12) | (19 589) | (19 589) | (394) | (668) |
| Celkom | (19 589) | (19 589) | (394) | (668) |

9 Pokladničná hotovosť a vklady u centrálnych bánk

| V tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|---|------------------|------------------|
| Hotovosť | 3 166 | 4 714 |
| Vklady u centrálnych bánk iné ako povinné minimálne rezervy | 3 252 866 | 1 546 839 |
| Povinné minimálne rezervy u centrálnych bánk | 173 671 | 4 759 |
| Celkom | 3 429 703 | 1 556 312 |

K 30.9.2008 pobočka eviduje zabezpečenie reverzných repooperácií s Národnou bankou Slovenska pokladničnými poukážkami NBS v reálnej hodnote 3 252 866 tis. Sk. Hodnota zabezpečenia týchto operácií k 30.6. 2008 predstavovala 1 546 839 tis. Sk. Hotovosť nie je úročená. Výnos na vklady z PMR boli v k 30.9. 2008 1,5% (2007: 1,5%).

10 Pohľadávky voči bankám

| V tis. Sk | 30.6.2008 | 30.6.2008 |
|--|----------------|------------------|
| Termínované vklady v ostatných bankách | 418 931 | 1 034 021 |
| Úvery a ostatné pohľadávky voči bankám | 71 533 | 86 350 |
| Celkom | 490 464 | 1 120 371 |
| Krátkodobé | 490 464 | 1 120 371 |

11 Derivátové finančné nástroje

Pobočka používa nasledujúce derivátové nástroje pre účely obchodovania:

1. menové forwardy predstavujú záväzky na nákup zahraničnej a domácej meny, vrátane spotových transakcií bez dodávky.
2. menové swapy sú záväzky vymeniť si s protistranou peňažné toky. Swapy majú za následok ekonomickú výmenu mien. Nedôjde k žiadnej výmene nominálnej hodnoty obchodu.

Nacionálne sumy finančných nástrojov poskytujú základ pre porovnanie s nástrojmi vykázanými na súvahe, ale nemusia nevyhnutne znamenať sumy budúcich peňažných tokov alebo aktuálnu reálnu hodnotu nástrojov, a

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

Derivátové finančné nástroje (pokračovanie)

preto neoznačujú vystavenie úverovým alebo cenovým rizikám. Deriváty sa stanú priaznivé (aktíva) alebo nepriaznivé (záväzky) v dôsledku zmien trhových sadzieb, ktoré sa vzťahujú na ich podmienky. Reálne hodnoty derivátov sú diskontované reálne hodnoty odvodené od platného kurzu NBS (ku dňu súvahy) a od úrokových sadzieb odvodených z výnosových krieviek IRS (Interest rate swaps).

| K 30. septembru 2008 V tis. Sk | Zmluva/ teoretická čiastka | Reálne hodnoty | |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|
| | | Aktíva | Pasíva |
| Menové swapy | 207 180 | 7 638 | (7 062) |
| Menové forwardy | 5 777 | 361 | (354) |
| Derivátové finančné nástroje celkom | 212 957 | 7 999 | (7 416) |

| | | | |
|------------|--|-------|-------|
| Krátkodobé | | 7 999 | 7 416 |
|------------|--|-------|-------|

| K 30. júnu 2008 V tis. Sk | Zmluva/ teoretická čiastka | Reálne hodnoty | |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|
| | | Aktíva | Pasíva |
| Menové swapy | 209 681 | 5 234 | (4 666) |
| Menové forwardy | 274 322 | 3 210 | (3 054) |
| Derivátové finančné nástroje celkom | 484 003 | 8 444 | (7 720) |

| | | | |
|------------|--|-------|---------|
| Krátkodobé | | 8 444 | (7 720) |
|------------|--|-------|---------|

12 Úvery a pôžičky klientom

| V tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|---|------------------|------------------|
| Úvery a pôžičky klientom - brutto | 4 976 372 | 4 150 084 |
| Mínus: straty zo zníženia hodnoty | (19 589) | - |
| Úvery a pôžičky klientom - netto | 4 956 783 | 4 150 084 |

| | | |
|------------|-----------|-----------|
| Krátkodobé | 4 357 591 | 3 492 911 |
| Dlhodobé | 599 192 | 657 173 |

Opravné položky ku štandardným (neznehodnoteným) úverom

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Zostatok k 1. januáru 2008 | - |
| Tvorba opravných položiek | 19 589 |
| K 30. septembru 2008 | 19 589 |

13 Nehmotný investičný majetok

| V tis. Sk | Softvér | Obstaranie | Celkom |
|--|--------------|------------|--------------|
| Súvaha k 30.6. 2008 | | | |
| Čistá účtovná hodnota k 31. júnu 2008 | 3 854 | 1 904 | 5 758 |
| Prírastky | 1 708 | | 1 708 |
| Úbytky | | (1 675) | (1 675) |
| Odpisy | (784) | | (784) |
| Zostatková hodnota k 30. septembru 2008 | 4 778 | 229 | 5 007 |
| Súvaha k 30. septembru 2008 | | | |
| Obstarávacia cena | 17 342 | 229 | 17 571 |
| Akumulované odpisy | (12 564) | | (12 564) |
| Čistá účtovná hodnota | 4 778 | 229 | 5 007 |

14 Hmotný investičný majetok

| V tis. Sk | Počítačové vybavenie | Technické zhodnotenie prenajímaného majetku | Nábytok | Trezory | Obstarávaný hmotný majetok | Majetok obstaraný leasingom | Celkom |
|--|----------------------|---|------------|------------|----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Zostatková hodnota k 30.6. 2008 | 1 995 | 1 688 | 495 | 438 | 154 | 549 | 5 319 |
| Prírastky | 53 | - | - | - | 39 | - | 92 |
| Vyradenie | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Prevody | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Odpisy | (221) | (114) | (94) | (26) | - | (28) | (483) |
| Zostatková hodnota k 30.9. 2008 | 1 827 | 1 574 | 401 | 412 | 193 | 521 | 4 928 |
| Zostatková hodnota k 30.9. 2008 | | | | | | | |
| Obstarávacia cena | 7 620 | 2 846 | 3 726 | 815 | 193 | 2 801 | 18 001 |
| Akumulované odpisy | (5 793) | (1 272) | (3 325) | (403) | - | (2 280) | (13 073) |
| Zostatková hodnota | 1 827 | 1 574 | 401 | 412 | 193 | 521 | 4 928 |

15 Ostatné aktíva

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Ostatné finančné aktíva | 1 960 | 5 855 |
| z nich: Časovo rozlíšené | 480 | 2 171 |
| Ostatné | 1 480 | 3 684 |
| Ostatné aktíva nefinančnej povahy | 786 | 395 |
| z nich: Preddavky | 691 | 338 |
| Ostatné | 95 | 57 |
| Celkom | 2 746 | 6 250 |
| Krátkodobé | 2 746 | 6 250 |

K 30.9. pobočka neevidovala žiadne aktíva po splatnosti.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

16 Závazky voči bankám

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Bežné účty | 14 477 | 5 115 |
| Termínované vklady | 7 429 955 | 4 926 258 |
| Celkom | 7 444 432 | 4 931 373 |
| Krátkodobé | 6 713 070 | 4 126 118 |
| Dlhodobé | 731 362 | 805 255 |

17 Závazky voči klientom

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Bežné účty | 311 769 | 223 112 |
| Termínované vklady | 995 751 | 1 584 475 |
| Celkom | 1 307 520 | 1 807 587 |
| Krátkodobé | 1 307 500 | 1 807 491 |
| Dlhodobé | 20 | 96 |

18 Ostatné záväzky

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|--|----------------|---------------|
| Ostatné finančné záväzky | 101 448 | 74 489 |
| z ktorých: Výdavky a výnosy budúcich období | 7 632 | 5 611 |
| Clearingové zúčtovanie s Národnou bankou Slovenska | 70 506 | 51 121 |
| Vnútrokonzernové zúčtovanie nostro účtov | 4 238 | 8 904 |
| Iné | 19 072 | 8 853 |
| Ostatné nefinančné záväzky | 4 639 | 983 |
| Celkom | 106 087 | 75 472 |
| Krátkodobé | 106 079 | 75 463 |
| Dlhodobé | 8 | 9 |

Pobočka neevidovala k 30.9.2008 žiadne svoje záväzky po splatnosti.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

19 Odložená daň z príjmov a splatná daň

Odložená daň z príjmov bola vypočítaná k 31.12.2007 v plnej výške z dočasných rozdielov podľa záväzkovej metódy s použitím základnej daňovej sadzby 19% (2007: 19 %). Daňové účinky strát dane z príjmov boli prvýkrát vykázané k 31. decembru 2007 a to vo výške 1 537 tis. Sk ako odložená daňová pohľadávka.

K 30.9. 2008 Pobočka vykázala svoj predbežný daňový záväzok vo výške 5 420 tis. Skk. Kalkulácia tejto sumy je založená na predpokladanom (naplánovanom) zisku Pobočky, prevodu zvyšnej straty z minulých účtovných období a platnej sadzy dane z príjmov právnických osôb na rok 2008.

| v tis. Sk | 31.12.2008 (Plán) |
|---|-------------------|
| Ročný zisk pred zdanením | 25 427 |
| Prevod straty z minulých období | (8 734) |
| Odložená daň (19%) | 1 659 |
| Základ dane | 16 693 |
| Ročná daň (19%) | 3 172 |
| Plánovaný daňový (ročný) náklad celkom | 4 831 |

| v tis. Sk | 30.9.2008 |
|-------------------------------------|---------------|
| Priebežný zisk pred zdanením | 28 527 |
| Daň (19%) | 5420 |
| HV po zdanení | 23 107 |
| Splatná daň k 30.9.2008 | 5 420 |

20 Rezervy

Pobočka vytvorila k 30.9.2008 rezervy na riziká spojené s niektorými podsúvahovými nástrojmi:

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|---|--------------|-----------|
| Rezervy na dokumentárne akreditívy | 2 | - |
| Rezervy na neodvolateľné úverové prísluby | 2 528 | - |
| Rezervy na odvolateľné úverové prísluby | 823 | - |
| Rezervy na poskytnuté záruky | 835 | - |
| Celkom | 4 188 | 0 |

21 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Pre účely Výkazu peňažných tokov, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú nasledujúce položky s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov od dátumu nadobudnutia:

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Hotovosť | 3 166 | 4 714 |
| Vklady u centrálnych bánk | 3 426 537 | 1 551 598 |
| Pohľadávky od iných bánk | 490 464 | 1 120 371 |
| Celkom | 3 920 167 | 2 676 683 |

Povinné minimálne rezervy zahrnuté vo vkladoch u centrálnych bánk sa kalkulujú podľa zákonných požiadaviek (2% z istiny záväzkov voči klientom). Zostatok je prehodnocovaný každý mesiac na základe zostatku záväzkov voči klientom spred dvoch mesiacov. Od Pobočky sa potom požaduje dodržiavanie povinných minimálnych rezerv pre obdobie jedného mesiaca.

22 Potenciálne záväzky a zmluvné prísluhy

K 30. septembru 2008 Pobočka mala nasledovné zostatky podsúvahových finančných nástrojov, ktoré ju zaväzovali k poskytnutiu úverov, garancií a iných plnení klientom:

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Úverové prísluhy | 1 788 026 | 963 884 |
| Záruky a akreditívy | 363 110 | 163 262 |
| Celkom | 2 151 136 | 1 127 146 |

23 Transakcie so spriaznenými stranami

Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky voči spriazneným stranám.

| v tis. Sk | 30.9.2008 | 30.6.2008 |
|--|------------------|------------------|
| Pohľadávky voči bankám | 444 726 | 1 081 197 |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha | 420 637 | 1 034 983 |
| Commerzbank, Pobočka Paříž | - | 2 495 |
| Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest | - | 16 748 |
| Commerzbank, Pobočka New York | 1 335 | 7 579 |
| Commerzbank, Frankfurt | 21 232 | 15 235 |
| BRE Bank S.A., Warsaw | 1 522 | 4 157 |
| Vklady v bankách | 7 443 589 | 4 300 439 |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha | 7 430 623 | 4 296 437 |
| Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest | 566 | 489 |
| Commerzbank, Frankfurt | 3 969 | 3 513 |
| Commerzbank, Pobočka Paříž | 8 431 | - |
| Vydané záruky | 101 800 | 81 800 |
| Z toho: Commerzbank, Frankfurt | 80 000 | 80 000 |
| Commerzbank Düsseldorf | 20 000 | - |
| Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest | 1 800 | 1 800 |
| Derivátové finančné nástroje (reálna hodnota) | | |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha - aktíva | 7 999 | 8 273 |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha – záväzky | - | (133) |
| Čisté aktíva priradené Commerzbank AG | 24 101 | 29 507 |
| Z toho: Commerzbank, Frankfurt | 24 101 | 29 507 |

Vyššie uvedené zostatky s pridruženými stranami boli uzavreté na základe štandardných trhových podmienok. Voči pohľadávkam od spriaznených strán neboli vytvorené žiadne opravné položky.

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

| v tis. Sk | III.štvrťrok 2008 | 30.9.2008 | III.štvrťrok 2007 | 30.9.2007 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Výnosy z úrokov | 12 706 | 28 402 | 11 886 | 21 913 |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha | 12 543 | 28 020 | 11 653 | 21 450 |
| Commerzbank, Frankfurt | 142 | 342 | 144 | 261 |
| Commerzbank, Pobočka Paříž | 4 | 7 | 14 | 38 |
| Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť | 16 | 30 | 75 | 164 |
| BRE Bank S.A., Varšava | 1 | 3 | | |
| Náklady na úroky | (75 013) | (171 123) | (45 211) | (135 931) |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha | (75 002) | (171 101) | (45 049) | (135 761) |
| Commerzbank, Frankfurt | - | - | (152) | (152) |
| BRE Bank S.A., Varšava | - | (5) | (4) | (9) |
| Commerzbank, Pobočka New York | (4) | (4) | | (2) |
| Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť | (7) | (13) | (6) | (7) |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 118 | 389 | 120 | 289 |
| Z toho: Commerzbank, Frankfurt | 118 | 389 | 120 | 289 |
| Náklady na poplatky a provízie | (85) | (212) | 0 | 0 |
| Z toho: Commerzbank, Frankfurt | (85) | (212) | - | - |
| Všeobecné prevádzkové náklady | (3 324) | (9 059) | (2 708) | (7 806) |
| Z toho: Commerzbank, Frankfurt | (3 324) | (8 949) | (2 707) | (6 917) |
| Commerzbank, Pobočka Praha * | - | (110) | (1) | (889) |
| Ostatné prevádzkové náklady | (50) | (150) | (50) | (150) |
| Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha | (50) | (150) | (50) | (150) |

* Pobočka postúpila výkon niektorých činností na pobočku v Prahe a to: management, činnosti back office, platobný styk, spracovanie úverov, ľudské zdroje, účtovníctvo, marketing a risk management.

24 Údaje o chybách predošlého obdobia

Čisté aktíva priradené Commerzbank AG oproti imaniu

Pobočka zmenila klasifikáciu čistého zisku za bežné obdobie a akumulovaného schodku ku koncu roka ukončeného 31. decembra 2006 na čisté aktíva priradené Commerzbank AG, ako je uvedené v porovnávacíj informácii uvedenej v týchto finančných výkazoch. Táto oprava má ten dopad, že už nie je vykazované žiadne imanie (pre ďalšie vysvetlenie viď poznámku 4 c Rozhodujúce účtovné odhady a poznámku 2.3 Čisté aktíva priradené Commerzbank AG.

| v tis. Sk | K 1. januáru 2007 | | K 30. septembru 2007 | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | Pôvodná čiastka | Nová čiastka | Pôvodná čiastka | Nová čiastka |
| Imanie | (35 857) | (5 953) | (35 857) | (5 785) |
| Čisté aktíva priradené Commerzbank AG | 29 904 | - | 30 072 | - |

| |
|---|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava |
| Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1 |
| Telefon: +421 257 10 31 11 |
| E-mail: info@commerzbank.com |

25 Udalosti po dátume účtovnej závierky

Nevyskytli sa žiadne udalosti po dni priebežnej účtovnej závierky ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie vo finančných výkazoch za obdobie končiace sa 30. septembrom 2008.

V Bratislave dňa 31. októbra 2008

.....
Meno a podpis štatutárneho zástupcu Pobočky
Mgr. Peter David

.....
Meno a podpis osoby zodpovednej za prípravu
finančných výkazov
Ing. Vladimír Kugler

.....
Meno a podpis osoby zodpovednej za účtovníctvo
v zastúpení Ing. Radek Hudáček