

Priebežná účtovná zvierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo za
štvrt'rok končiaci sa 30. septembrom 2009

Obsah

Výkaz súhrnných ziskov a strát	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	5
1 Všeobecné informácie	6
1.1 Štatutárne, dozorné, riadiace orgány a organizačná schéma k 30. septembru 2009	7
1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. septembru 2009	8
2 Súhrn hlavných účtovných postupov	8
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	8
2.2 Prepočet zahraničných mien	8
2.3 Finančný majetok a finančné záväzky	9
3 Riadenie finančného rizika	13
3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika	13
3.3 Stratégia pri používaní finančných nástrojov	13
3.4 Úverové riziko	14
3.4.1 Stratégia riadenia úverového rizika	14
3.4.2 Oceňovanie úverového rizika	14
3.4.3 Interný rating	14
3.4.4 Interné ratingové stupne Commerzbank	15
3.4.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmiernovania	17
3.4.6 Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek	17
3.4.7 Maximálna úverová angažovanosť pred zabezpečením	19
3.4.8 Finančný majetok	19
3.4.9 Úverové prísluby a finančné záruky	22
3.4.10 Koncentrácia úverových rizík finančného majetku	22
3.5 Trhové riziko	24
3.5.1 Techniky merania trhového rizika	25
3.5.2 Riziko likvidity	25
3.6 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov – popis úrovni	28
3.7 Riadenie kapitálu	30
3.8 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 30. septembru 2009	30
4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov	31
5 Čisté úrokové výnosy	32
5.1 Úrokové výnosy	32
5.2 Úrokové náklady	32
6 Čistý zisk alebo strata z obchodovania	32
7 Zisky / (straty) zo zníženia hodnoty pôžičiek a úverov	33
8 Administratívne náklady	33
9 Pohľadávky voči bankám	34
10 Derivátové finančné nástroje	34
11 Poskytnuté úvery klientom	35
12 Dlhodobý nehmotný majetok	35
13 Dlhodobý hmotný majetok	35
14 Záväzky voči bankám	36
15 Záväzky voči klientom	36
16 Daň z príjmov	36
17 Rezervy na podsúvahové riziká	37
18 Podmienené záväzky a zmluvné prísluby	38
19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami	39
20 Udalosti po súvahovom dni	41

Výkaz súhrnných ziskov a strát

	30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
V tis. EUR				
Úrokové a podobné výnosy	3 559	603	8 744	3 760
Úrokové a podobné náklady	(2 733)	(396)	(7 104)	(3 062)
Čisté úrokové výnosy	826	207	1 640	698
Výnosy z poplatkov a provízií	384	156	1 428	422
Náklady na poplatky a provízie	(15)	(3)	(18)	(6)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	369	153	1 410	416
Čistý zisk alebo strata z obchodovania	5	(6)	31	24
Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek	(2 069)	654	(650)	(650)
Administratívne náklady	(1 165)	(392)	(1 403)	(541)
Ostatné prevádzkové náklady	(78)	(26)	(81)	(26)
Zisk pred zdanením a pred prevodom zisku držiteľom podielov na vlastnom imaní s právom na vyplatenie podielu	(2 112)	590	947	(79)
Daň z príjmu	(143)	(49)	(180)	(100)
Zisk pred prevodom zisku držiteľom podielov na vlastnom imaní s právom na vyplatenie podielu	(2 255)	541	767	(179)
Prevod zisku držiteľom podielov na vlastnom imaní s právom na vyplatenie podielu	(733)	-	(640)	-
Nárast / (pokles) v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG	(2 988)	541	127	(260)
Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG	2 988	(541)	(127)	260
Hospodársky výsledok	0	0	0	0

Výkaz o finančnej situácii

	30.09.2009	31.12.2008
V tis. EUR		
Aktíva celkom	167 176	210 976
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	116	26 278
Pohľadávky voči bankám	46 937	36 818
Poskytnuté úvery klientom	117 396	146 939
Derivátové finančné nástroje	9	551
Dlhodobý nehmotný majetok	104	170
Dlhodobý hmotný majetok	99	140
Ostatné aktíva	241	80
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	2 274	-
Závazky celkom	167 176	210 976
Závazky voči bankám	104 052	150 713
Závazky voči klientom	61 006	58 273
Derivátové finančné nástroje	9	531
Splatná daň z príjmov	117	254
Odložený daňový záväzok	8	8
Rezervy	86	151
Ostatné záväzky	1 898	335
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	711

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tis. EUR	Vlastné imanie prináležiace Commerzbank AG
Vlastné imanie k 1. januáru 2009	-
Nárast / (pokles) z prevádzky v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG	(2 988)
Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG	2 988
Celkový zisk k 30.9.2009	-
Stav k 30.9. 2009	-
Stav k 1. januáru 2008	-
Nárast / (pokles) z prevádzky v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG	127
Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG	(127)
Celkový zisk k 30.6. 2008	-
Stav k 30.9.2008	-

Výkaz peňažných tokov

v tis. EUR	30. september 2009	30. september 2008
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(15 310)	(31 166)
Peňažné toky z investičnej činnosti	(2)	(91)
Čisté peňažné toky z finančných aktivít	(730)	(561)
Čisté (zníženie)/zvýšenie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(16 042)	(31 818)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	63 069	161 943
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	47 053	130 126

1 Všeobecné informácie

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

Pobočka má sídlo na Slovensku. Sídlo pobočky je: Rajsá 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, ktorá je zapísaná do obchodného registra obvodného súdu vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000, Nemecko. Pobočka získala bankovú licenciu 12. augusta 2003 od povoloacieho a dohliadacieho odboru Národnej banky Slovenska na základe bankovej licencie udelenéj 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 informácií, finančné sprostredkovanie,
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s finančnými nástrojmi peňažného trhu vrátane zmenárenskej činnosti, obchodovanie s finančnými nástrojmi kapitálového trhu, s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- poskytovanie investičných služieb,
- zmenárenstvo.

Obchodné činnosti povolené bankovou licenciou, ale nevykonávané:

- spracovanie 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 30.9.2009 bol priemerný počet zamestnancov 18 (2008:18).

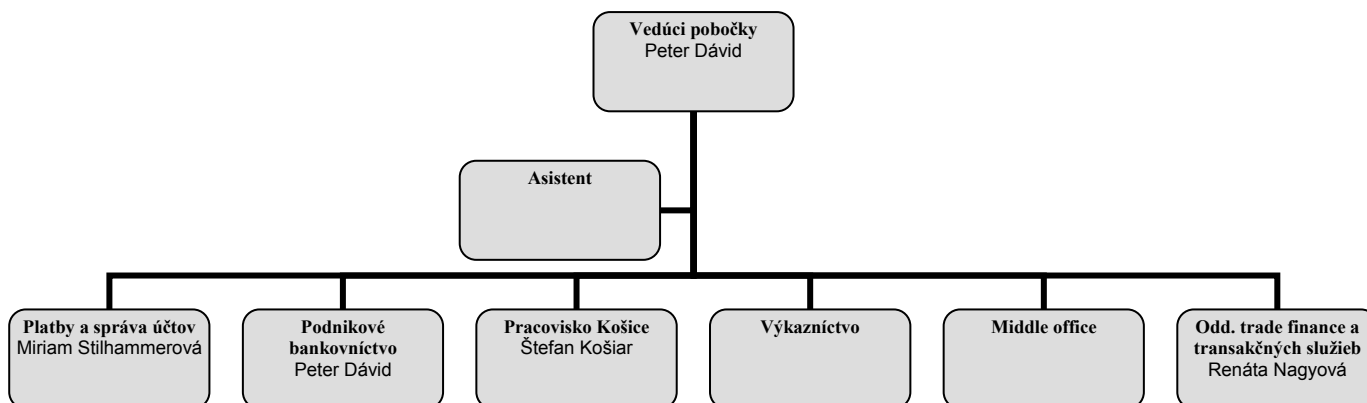
Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka bola vyhotovená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako priebežná účtovná závierka k 30. septembru 2009 a jej vydanie schválil dňa 30. októbra 2009 štatutárny zástupca Pobočky (viď Zákon o účtovníctve 431/2002, § 17a).

1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

1.1 Štatutárne, dozorné, riadiace orgány a organizačná schéma k 30. septembru 2009

Meno	Pozícia
VEDÚCI POBOČKY:	
Peter Dávid	Vedúci pobočky
KONANIE MENOM SPOLOČNOSTI	
Miriám Stilhammerová	Prokúra
Renata Nagyová	Prokúra
PREDSTAVENSTVO COMMERZBANK AG:	
Martin Blessing (od Mája 2008)	Predseda
Markus Beumer (od Januára 2008)	Člen
Frank Annuscheit (od Januára 2008)	Člen
Dr. Achim Kassow	Člen
Dr. Stefan Schmittmann (od Novembra 2008)	Člen
Dr. Eric Strutz	Člen
Michael Reuther	Člen
Ulrich Sieber	Člen
Jochen Klösger	Člen
DOZORNÁ RADA COMMERZBANK AG:	
Klaus-Peter Müller	Predseda
Uwe Tschäge	Podpredseda
Hans-Hermann Altenschmidt	Člen
Dott. Sergio Balbinot	Člen
Dr. Walter Seipp	Čestný predseda
Herbert Bludau-Hoffmann	Člen
Astrid Evers	Člen
Uwe Foullong	Člen
Daniel Hampel	Člen
Dr.-Ing. Otto Happel	Člen
Sonja Kasischke	Člen
Dr.-Ing. Burckhard Bergmann	Člen
Karin van Brummelen	Člen
Dr. Nikolaus von Bomhard	Člen
Prof. Dr.-Ing.Dr.-Ing.E.h. Hans-Peter Keitel	Člen
Prof. h.c. (CHN) Dr.rer.oec. Ulrich Middelman	Člen
Dr. H.c. Edgar Meister	Člen
Alexandra Krieger	Člen
Barbara Priester	Člen
Dr. Marcus Schenck	Člen
Dr. Helmut Perlet	Člen



1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. septembru 2009

	Podiel na kapitáli
Inštitucionálni investori	50%
Spolková republika Nemecko	25%
Allianz	14 %
Generali	5 %
Súkromní investori	5,5 %

Akcie Commerzbank AG sú obchodované na nasledovných burzách cenných papierov

Nemecko:	Európa:	Severná Amerika:
Berlín	Londýn	Sponzorovaný ADR (CRZBY)
Brémy	Švajčiarsko	CUSIP: 202597308
Düsseldorf		
Frankfurt		
Hamburg		
Hanover		
Mníchov		
Štuttgart		
Xetra		

2 Súhrn hlavných účtovných postupov

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy boli uplatňované konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Spôsob zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka pobočky bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo prijatými Európskou úniou (EU IFRS). Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien, s výnimkou precenenia cenných papierov určených na predaj a všetkých finančných derivátov, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote.

Pri zostavení účtovnej závierky v súlade s EU IFRS sa vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov. Vyžaduje sa tiež, aby vedenie uplatnilo úsudok pri aplikácii účtovných metód a zásad pobočky. Oblasť, ktoré sú komplexné alebo vyžadujú vyšší stupeň posúdenia, alebo oblasti, pre ktoré sú použité predpoklady a odhady významné, sú uvedené v bode 4 poznámok.

2.2 Prepočet zahraničných mien

(a) Funkčná a vykazovacia mena

Položky účtovnej závierky sú oceňované v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Pobočka pôsobí („funkčná mena“), ktorou je EUR.

Priebežná účtovná závierka je prezentovaná v tis. EUR, pričom táto mena je pre Pobočku funkčnou a vykazovacou menou.

(b) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky alebo straty z vyrovnania týchto transakcií a z precenenia monetárneho majetku a záväzkov, ktoré sú vyjadrené v cudzích menách, výmenným kurzom platným ku koncu účtovného obdobia, sa vykazujú vo výkaze zisku a strát.

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

2.3 Finančný majetok a finančné záväzky

Pobočka klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií: finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a pôžičky a pohľadávky. Klasifikáciu finančného majetku stanoví vedenie pri jeho prvotnom zaúčtovaní.

(a) Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)

Táto kategória zahŕňa finančný majetok držaný za účelom obchodovania a finančný majetok klasifikovaný od počiatku ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok sa vykazuje ako finančný majetok držaný za účelom obchodovania ak bol získaný predovšetkým za účelom predaja v krátkodobom výhľade alebo ak je súčasťou portfólia finančných nástrojov, ktoré sú riadené spoločne, a pre ktoré existuje história preukazujúca obchodovanie s cieľom dosiahnuť zisk v krátkodobom horizonte. Finančné deriváty sa tiež kategorizujú ako držané na obchodovanie, ak nie sú určené ako zaistenie.

Finančný majetok a finančné záväzky sú klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, keď:

- To výrazne znižuje nekonzistenciu z oceňovania, ku ktorej by došlo ak by finančné deriváty boli účtované ako držané na obchodovanie a súvisiace základné finančné nástroje by boli účtované v historickej obstarávacej cene upravenej o časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery ako napríklad pôžičky a pohľadávky voči klientom alebo bankám a vydané dlhopisy;
- Niektoré investície, napríklad investície do akcií, ktoré sú riadené a ich výkonnosť vyhodnocovaná na základe reálnych hodnôt v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizika alebo investičnou stratégiou, pričom ich reálna hodnota je oznamovaná kľúčovým členom manažmentu, sa klasifikujú ako ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

(b) Pôžičky a pohľadávky (LaR)

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu, iný ako: (a) pôžičky a pohľadávky, ktoré účtovná jednotka má zámer okamžite alebo v krátkej dobe predať, pričom tieto sa klasifikujú ako držané na obchodovanie a tie, ktoré účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní klasifikuje ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát; (b) tie, ktoré účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní klasifikuje ako určené na predaj; alebo (c) tie, ktorých vlastníci nemusia späťne získať takmer celú pôvodnú investíciu z iných dôvodov ako je zhoršenie schopnosti protistrany splácať svoje záväzky. Pôžičky a pohľadávky sú ocenené v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

K 30.9.2009 a počas roku 2008 nebol žiaden majetok klasifikovaný ako držaný do splatnosti alebo ako určený na predaj.

Finančný majetok sa odúčtuje, keď práva obdržať peňažný tok z neho zanikol alebo ak Pobočka previedla všetky riziká a výnosy z vlastníctva a zároveň sú splnené určité ďalšie podmienky. Finančné záväzky sú odúčtované ak došlo k ich zániku – to jest ak boli vyrované, zrušené alebo premlčané.

Pobočka klasifikuje svoje finančné záväzky do nasledujúcich kategórií: finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL) a záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Nákup a predaj finančného majetku na organizovanom trhu je účtovaný ku dňu obchodovania.

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Nižšie uvedená tabuľka uvádza analýzu kategórií majetku a záväzkov:

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Finančný majetok		
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	9	551
Pôžičky a pohľadávky	164 460	210 076
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG (FVPL)	2 274	-
Finančný majetok spolu	166 743	210 627
Ostatný majetok	433	349
Aktíva spolu	167 176	210 976
Finančné záväzky		
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	9	531
Ostatné finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery	166 839	209 295
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG (FVPL)	-	711
Finančné záväzky spolu	166 848	210 537
Ostatné záväzky	328	439
Záväzky spolu	167 176	210 976

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Triedy vs. kategórie k 30.septembru 2009:

Triedy/ Kategórie V tis. EUR	FVPL na obchodovanie	FVPL (dobrovoľne klasifikované)	LAR	Ostatné finančné záväzky	Iný majetok/ záväzky	Spolu
MAJETOK						
Pokladničná hotovosť a zostatky v centrálnych bankách	-	-	116	-	-	116
Pohľadávky voči bankám	-	-	46 937	-	-	46 937
Poskytnuté úvery klientom	-	-	117 396	-	-	117 396
Derivátové finančné nástroje	9	-	-	-	-	9
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	104	104
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	99	99
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	11	0	230	241
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	2 274	-	-	-	2 274
AKTÍVA spolu	9	2 274	164 460	0	433	167 176
ZÁVÄZKY						
Záväzky voči bankám	-	-	-	104 052	-	104 052
Záväzky voči klientom	-	-	-	61 006	-	61 006
Derivátové finančné nástroje	9	-	-	-	-	9
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-	117	117
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	8	8
Rezervy	-	-	-	-	86	86
Ostatné záväzky	-	-	-	1 781	117	1 898
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	-	-	-	-	0
ZÁVÄZKY spolu	9	0	-	166 839	328	167 176

2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Triedy vs. kategórie k 31. decembru 2008:

Triedy/ Kategórie V tis. Sk	FVPL na obchodovanie	FVPL (dobrovoľne klasifikované)	LAR	Ostatné finančné záväzky	Iný majetok/ záväzky	Spolu
MAJETOK						
Pokladničná hotovosť a zostatky v centrálnych bankách	-	-	26 278	-	-	26 278
Pohľadávky voči bankám	-	-	36 818	-	-	36 818
Poskytnuté úvery klientom	-	-	146 939	-	-	146 939
Derivátové finančné nástroje	551	-	-	-	-	551
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	170	170
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	140	140
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	41	-	39	80
AKTÍVA spolu	551	-	210 076	-	349	210 976
ZÁVÄZKY						
Záväzky voči bankám	-	-	-	150 714	-	150 714
Záväzky voči klientom	-	-	-	58 273	-	58 273
Derivátové finančné nástroje	531	-	-	-	-	531
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-	254	254
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	8	8
Rezervy	-	-	-	-	151	151
Ostatné záväzky	-	-	-	308	26	334
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	711	-	-	-	711
ZÁVÄZKY spolu	531	711	-	209 295	439	210 976

3 Riadenie finančného rizika

3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika

Stratégia riadenia rizika musí brať do úvahy cieľ a plány hlavných obchodných činností banky, 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 rozsahu rizika plánovaných obchodných činností.

Predstavenstvo vyhodnocuje obchodnú stratégiu a stratégiu riadenia rizika raz za rok a prispôsobuje ich 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 schopnosti splácať úvery) 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 banky v dôsledku zmien trhových cien (úrokové sadzby, rozdiel medzi kótovanými cenami nákupu a predaja, menové kurzy a kurzy akcií), ich derivátov alebo parametrov, ktoré ovplyvňujú ceny (volatilita, korelácie).
3. **Riziko likvidity:** (riziko peňažnej likvidity): riziko banky, že nebude schopná plniť svoje súčasné a budúce platobné záväzky, alebo že nebude schopná ich plniť včas (riziko financovania).

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:** 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 závažné dôsledky. Z tohto dôvodu je riadenie prevádzkového rizika dopĺňované koncepciou ochoty niesť určitý stupeň rizika. 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)**

3.3 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, zhromažďuje krátkodobé prostriedky, ktoré investuje na dlhšie obdobie za vyššiu úrokovú sadzbu pri zachovaní dostatočnej likvidity na splnenie potenciálne splatných záväzkov.

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 prísluby, ako sú napríklad akreditív.

Pobočka taktiež obchoduje aj s finančnými nástrojmi, kde uzatvára obchody s nástrojmi obchodovanými mimo regulovaných trhov, vrátane derivátov, s cieľom využiť krátkodobé trhové pohyby v cenách mien a úrokových sadziieb. 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 kontrolovaná variabilita netto platieb požadovaných na uzatvorenie trhových pozícií.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4 Úverové riziko

3.4.1 Stratégia riadenia úverového rizika

Stratégia riadenia úverového rizika popisuje plánované činnosti spojené s požíciavaním finančných prostriedkov. Začiatok v tomto ohľade predstavuje kritická analýza silných a slabých stránok súčasného úverového portfólia. Doplnenie 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 stanovuje, 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 popísať 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 obchodovanie na sekundárnych trhoch prostredníctvom nástrojov oceňujúcich úverovú angažovanosť trhovou hodnotou.

3.4.2 Oceňovanie úverového rizika

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

- 1) **Pravdepodobnosť neplnenia záväzkov protistranou (Probability of Defaults - PD):** PD udáva pravdepodobnosť neplnenia záväzkov klienta, ukazovateľ PD je odvodený z ratingového systému.
- 2) **Výška úveru v okamihu neplnenia (Exposure at Default - EaD)** je odhad neuhradeného dlhu v deň neplnenia záväzkov. Ukazovateľ EaD je odvodený sumarizáciou rôznych typov úverov (napr. nevyužitie úverové rámce, záruky, akreditívy, a pod.).
- 3) **Strata pri neplnení záväzkov protistranou (Lost given default - LGD)** ukazuje percento EaD, ktoré je skutočne stratené.

Zatiaľ čo ukazovateľ PD udáva pravdepodobnosť neplnenia zo strany klienta, ukazovatele EaD a LGD poskytujú potrebné informácie pre výpočet čiastky súvisiacej straty.

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

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

3.4.3 Interný rating

a) Postup pri ratingu podľa kategórií zákazníkov

Podnikové bankovníctvo: Rating vykonávaný Commerzbank je založený na matematických/štatistických modeloch, ktoré využívajú princíp regresných analýz v kombinácii s metódami expertných odhadov. V segmente podnikového bankovníctva sa rating PD s tromi 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 čiastkových 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: Rating Commerzbank pre banky je založený na matematicko-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

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Amerika, východná Európa). V rámci tohto postupu je pravdepodobnosť prípadu neplnenia analyzovanej banky určená na základe šiestich čiastkových 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 matematicko-štatistickom modeli doplnenom o expertné znalosti a je rozdelená na dva odlišné prístupy: prvý je model priemyselne rozvinutých krajín a druhý je model novo vznikajúcich trhov.

c) *Rating angažovanosti*

Commerzbank neurčuje v súvislosti so všetkými ratingovými postupmi iba rating schopnosti splácania úverov (úverovej 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 okamihu neplnenia (EaD). Tým je očakávaná strata celkovej angažovanosti zákazníka stanovená v pomere k všetkým úverovým rámcom. Podobne ako pravdepodobnosť neplnenia v súvislosti s odhadom schopnosti splácania úverov zákazníka je toto percento straty pridelené ratingovej skupine na základe interného štandardu ratingových stupňov banky. Toto stanovuje priamu možnosť porovnania PD ratingu a ratingu angažovanosti s ohľadom na obsah rizika.

3.4.4 *Interné ratingové stupne Commerzbank*

V rámci zlepšenia svojich postupov ratingu zaviedla Commerzbank na začiatku roku 2005 škálu ratingov, ktoré sa jednotne používajú v banke ako celku. Táto škála ratingov predstavuje jednoznačný spôsob prevodu medzi metrickou percentuálnou hodnotou (PD zákazníka alebo EL transakcie) a číselnou ratingovou triedou v sústave interných ratingov Commerzbank. Rating zákazníka môže byť vyjadrený ako PD a zároveň pomocou triedy ratingu – jeden ukazovateľ môže byť prevedený na iný.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

To platí takisto aj pre EL. Nasledujúce charakteristiky platia pre internú škálu ratingov s ohľadom na všetky postupy (krátky popis):

Commerzbank AG rating	Stredná hodnota PD a EL ako percento	Rozsah PD a EL v percentách	S & P	IFD Stupnica
1,0	0	0		
1,2	0.01	0 – 0.02	AAA	
1,4	0.02	0.02 – 0.03	AA +	
1,6	0.04	0.03 – 0.05	AA, AA -	
1,8	0.07	0.05 – 0.08	A +, A,	Investičný stupeň
2,0	0.11	0.08 – 0.13	A -	
2,2	0.17	0.13 – 0.21	BBB +	
2,4	0.26	0.21 – 0.31	BBB	
2,6	0.39	0.31 – 0.47		
2,8	0.57	0.47 – 0.68	BBB -	
3,0	0.81	0.68 – 0.96	BB +	
3,2	1.14	0.96 – 1.34		
3,4	1.56	1.34 – 1.81	BB	
3,6	2.10	1.81 – 2.40	BB -	
3,8	2.74	2.40 – 3.10		
4,0	3.50	3.10 – 3.90	B +	
4,2	4.35	3.90 – 4.86		
4,4	5.42	4.86 – 6.04	B	Neinvestičný stupeň
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		
6,2	100.00	Reštrukturalizácia		
6,3	100.00	Reštrukturalizácia s kapitálovým posilnením/čiastočným odpustením záväzkov	C, D-I, D-II	Neplnenie záväzkov
6,4	100.00	Zrušenie bez konkurzu		
6,5	100.00	Platobná neschopnosť		

Stupnica ratingov platí pre všetky segmenty a ratingové postupy skupiny Commerzbank.

Zostáva v čase nemenná, t.j. neprispôbuje sa pravidelne meneným rámcovým podmienkam (ekonomickej situácii, a pod.). PD a EL sú na jednotnej stupnici. Stupnica 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", v krokoch po 0,2. Triedy, kde dochádza k neplneniu záväzkov, sú klasifikované od "6,1" do "6,5" v závislosti od príčiny neplnenia záväzkov v krokoch po 0,1.

Pre účely porovnateľnosti boli publikované priradenia ratingov uvedených na stupnici Commerzbank ratingom stanoveným externými agentúrami, ako aj tzv. „IFD-Skala“ od "Initiative Finanzstandort Deutschland".

Priame priradenie nie je možné, pretože v prípade externých ratingov pozorované miery neplnenia záväzkov sa menia z roka na rok a niekedy aj medzi rôznymi portfóliami.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmierňovania

Pobočka štrukturuje úroveň 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 limitmi nižšej úrovne na súvahové a podsúvahové položky a denné limity na otvorené položky v súvislosti s nevysporiadanými obchodmi, ako sú napríklad forwardové menové kontrakty. Aktuálne pozície voči týmto limitom sú denne monitorované.

a) Zabezpečenie

Pobočka využíva celý rad interných predpisov a praktík na zmiernenie rizika. Základné typy zabezpečenia poskytnutých úverov a pohľadávok sú tieto:

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

b) Deriváty

Pobočka má prísne kontrolné limity na čisté otvorené pozície derivátov (t.j. rozdiel medzi kúpnyimi a predajnými zmluvami), z hľadiska čiastky ako aj podmienok. V akomkoľvek okamihu je čiastka, ktorá podlieha úverovému riziku, obmedzená na kladnú súčasnú reálnu hodnotu nástrojov (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 obchodov. Táto úverová riziková angažovanosť je riadená ako súčasť celkových úverových limitov voči zákazníkom spolu s možnou angažovanosťou vzniknutou z pohybu cien na trhu. Záložné právo na majetok alebo iné zabezpečenie nie je možné obvykle získať pre úverovú angažovanosť vyplývajúcu z týchto nástrojov.

3.4.6 Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek

Interné ratingové nástroje pomáhajú vedeniu určiť, či objektívny dôkaz zníženia hodnoty existuje podľa IAS 39, a to na základe nasledujúcich kritérií stanovených Pobočkou:

- Oneskorenie sa platby istiny alebo úroku;
- Problémy s peňažnými tokmi u dlžníka (napr. pomer aktív k vlastnému imaniu, percento zisku z celkových výnosov);
- Porušenie zmluvných podmienok pôžičky;
- Zahájenie konkurzného konania;
- Zhoršenie konkurenčného postavenia dlžníka;
- Zníženie hodnoty zabezpečenia a
- Zníženie pod úroveň investičného stupňa.

Po schválení novely IAS 39 Európskou úniou na začiatku roku 2005 pravidlá IFRS platia pre tvorbu opravných položiek na riziká. Na základe týchto pravidiel Pobočka prijala opatrenia na zosúladienie tvorby opravných položiek proti rizikám podľa IFRS na základe parametrov používaných pre II. Bazilejský dohovor. Podľa IFRS je úverové portfólio rozdelené portfólio úverov s významnou angažovanosťou a na portfólio individuálne nevýznamných úverov. Táto klasifikácia slúži ako základ pre tvorbu opravných položiek na úvery, pravidlá pre tvorbu opravných položiek pre úvery na individuálnom základe (SLLP), tvorbu opravných položiek pre portfólio úverov so znakmi a bez individuálnych znakov znehodnotenia (Port-LLP) a tvorbu všeobecnej opravnej položky (GLLP).

a) Individuálne opravné položky na úvery (SLLP)

Tvorba opravných položiek na úvery, u ktorých došlo k omeškaniu platby, sa stanoví podľa nezaistenej časti úverovej angažovanosti a odhadu schopnosti individuálneho dlžníka plniť svoje záväzky v budúcnosti. V medzinárodnom meradle je v celkovom vyhodnotení dlžníka zohľadnená aj ekonomická a politická situácia krajiny. Opravné položky na úvery sa vypočítajú na základe očakávaných peňažných tokov zo zabezpečenia a splátok úveru.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

b) *Všeobecná opravná položka (GLLP)*

Úverové portfólio zahŕňa všetky súvahové transakcie, ako aj finančné záruky a iné záväzky (napr. úverové prísluby). Úvery, u ktorých po individuálnom zhodnotení nie sú žiadne indikácie novej straty plynúcej zo zníženia ich hodnoty sú rozdelené do skupín úverov s porovnateľným rizikom stratovosti (napr. podľa typu aktíva/záruky alebo priemyselnej príbuznosti) – t.j. do homogénnych portfólií, kde je riziko zníženia hodnoty posudzované za portfólio ako celok. Tu sa dá poukázať na rozdielny postup v nasledujúcich situáciách:

1. Neexistuje objektívna indikácia straty plynúcej z poklesu hodnoty.
2. Indikácia existuje, ale individuálne preskúmanie pokles hodnoty úveru vyvráti.

Rozsah opravných položiek preto zahŕňa všetky úvery, pre ktoré platí jedno z nasledujúcich kritérií:

- Neschopnosť splácať dlh zatiaľ v individuálnom prípade nebola identifikovaná.
- V konkrétnom prípade nebola potvrdená žiadna objektívna indikácia poklesu hodnoty úveru.
- Nie je potrebné tvoriť opravné položky, nakoľko je úver krytý zabezpečením.

Pre potreby vyčíslenia straty spôsobenej poklesom hodnoty úveru sa používa nasledujúci vzorec, založený na parametroch II. Bazilejského dohovoru:

$$IL = IA * PD * LGD * LIP$$

Podľa modelu „Vzniknutej straty“ (IL) môže byť opravná položka vytvorená len v prípade, ak existujú objektívne indikátory, (stratové udalosti) potvrdzujúce vznik straty z úveru, ako následku udalosti, ktorá nastala po počiatočnom zaúčtovaní aktíva, pričom strata bude mať dopad aj na odhadovaný budúci cashflow.

„Použitie“ (IA) predstavuje účtovnú hodnotu finančných nástrojov zistenú metódou efektívnej úrokovej miery v kategórii úverov a pohľadávok na konci mesiaca.

„Strata z neplnenia záväzkov“ (LGD) je parameter vyčísľujúci mieru straty ako percenta očakávanej hodnoty pôžičky v momente, keď prestane byť splácaná. LGD odhady musia byť založené na historických dátach o splácaní, nie na odhadovanej trhovej hodnote zabezpečenia. Vplyv finančných záruk na zníženie rizika sa pri odhade LGD berie do úvahy.

Premenná „Pravdepodobnosť nesplácania“ (PD) predstavuje pravdepodobnosť neschopnosti splácať úver.

„Obdobie identifikácie straty“ (LIP) predstavuje priemernú dobu medzi momentom, v ktorom dlžník prestane byť schopný splácať a momentom, keď banka identifikuje stratu a vytvorí na ňu individuálnu opravnú položku.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4.7 Maximálna úverová angažovanosť pred zabezpečením

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje najhorší možný prípad úverovej angažovanosti Pobočky k 30. septembru 2009 a 31. decembru 2008, bez toho, že by sa uvažovalo so zabezpečením. Pre položky aktív uvedených v súvahe nižšie uvedená úverová angažovanosť zodpovedá účtovným hodnotám majetku v súvahe.

v tis. EUR Trieda	Maximálna angažovanosť	
	30.9.2009	31.12.2008
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	116	26 278
Pohľadávky voči bankám	46 937	36 818
- Úvery na komerčné účely	-	636
- Nostro účty a kontokorentné úvery	337	1 053
- Termínované úvery	46 598	30 819
- Ostatné pohľadávky a prechodné položky	2	4 309
Úvery zákazníkom	117 396	146 939
- Úvery na komerčné účely	98 794	114 492
- Kontokorentné úvery	18 602	23 894
- Termínované úvery	-	8 554
Derivátové finančné nástroje	9	551
Ostatné aktíva	241	80
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	2 274	-
Úverové prísluby	59 521	36 878
Finančné záruky a akreditívy	11 746	11 995
Spolu	238 240	259 539

3.4.8 Finančný majetok

Miera vystavenia sa úverovému riziku je riadená pravidelnou analýzou schopnosti dlžníkov a potenciálnych dlžníkov splatiť istinu a úrokové záväzky a úpravou výšky úverových limitov v prípade potreby. Vystavenie sa úverovému riziku je čiastočne regulované aj záložným právom a zárukami iných podnikov. K 30.9.2009 a počas roku 2008 neboli deriváty klasifikované ako znehodnotené alebo so splátkami po lehote splatnosti.

Finančný majetok je možné zosumarizovať nasledovne:

K 30. septembru 2009

V tis. EUR	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Hotovosť a iné pohľadávky (LAR)	FVPL (na obchodovanie)	FVPL Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	Spolu
Finančný majetok:						
Do splatnosti a neznehodnotené	46 937	115 020	127	9	2 274	164 367
Po splatnosti, ale neznehodnotené	-	-	-	-	-	-
Individuálne znehodnotené úvery	-	4 963	-	-	-	4 963
Opravné položky – všeobecné GLLP	-	(423)	-	-	-	(423)
Opravné položky – špecifické SLLP	-	(2 164)	-	-	-	(2 164)
Spolu	46 937	117 396	127	9	2 274	166 743

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

K 31. Decembru 2008

V tis. EUR	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Hotovosť a iné pohľadávky (LAR)	FVPL (na obchodovanie)	FVPL Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	Spolu
Finančný majetok:						
Do splatnosti a nezhodnotené	62 943	147 395	194	551	-	211 083
Po splatnosti, ale nezhodnotené	-	-	-	-	-	0
Individuálne znehodnotené úvery	-	-	-	-	-	0
Opravné položky – všeobecné GLLP	-	(456)	-	-	-	(456)
Opravné položky – špecifické SLLP	-	-	-	-	-	0
Spolu	62 943	146 939	194	551	0	210 627

S pohľadu vekovej štruktúry pohľadávok, pohľadávky po lehote splatnosti boli vo všetkých prípadoch v omeškaní menej ako 30 dní.

a) Úvery do splatnosti a nezhodnotené

Interná ratingová škála úverov neplatí pre všetky úvery alebo pohľadávky Pobočky. Ide najmä o úvery a pohľadávky voči spriazneným stranám a iným finančným inštitúciám, v ktorých má Pobočka svoje účty (nostro alebo loro účty). Stanovenie úverového rizika u týchto protistrán vychádza z ratingu agentúr Moody's alebo Standard and Poors. Úverový rating spriaznených strán vychádza z ratingu skupiny Commerzbank Aktiengesellschaft.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje úvery a pohľadávky, u ktorých pobočka neaplikovala interný systém úverového ratingu.

V tis. EUR Spriaznené strany	30. september 2009			
	Nostro/ Loro účet	Prechodné položky	Termínované úvery	Moody's/S&P
z ktorých: Commerzbank, Praha	36	-	46 598	Aa3 / A
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	28	-	-	Aa3 / A
Commerzbank, New York	63	-	-	Aa3 / A
Commerzbank, Frankfurt	-	-	-	Aa3 / A
Commerzbank Paríž	-	-	-	Aa3 / A
BRE Bank S.A., Varšava	1	-	-	Aa3 / A
Iné banky:				
Slovenská sporiteľňa, a.s.	-	-	-	Aa3 / A
Unicredit Bank Slovakia, a.s.	44	-	-	Aa3 / A+
Tatrabanka, a.s.	51	-	-	/ A-
HSBC Bank PLC London	110	-	-	Aa2 / AA-
Credit Suisse Zurich	4	-	-	Aa2 / A+
Ostatné pohľadávky:	-	2	-	-
Spolu	337	2	46 598	

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

V tis. EUR Spriaznené strany	31. December 2008			Moody's/S&P
	Nostro/ Loro účet	Prechodné položky	Termínované úvery	
z ktorých: Commerzbank, Praha	7	-	30 819	Aa3 / A
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	7	-	-	Aa3 / A
Commerzbank, New York	-	3 976	-	Aa3 / A
Commerzbank, Frankfurt	282	333	-	Aa3 / A
Commerzbank Paríž	558	-	-	Aa3 / A
BRE Bank S.A., Varšava	15	-	-	Aa3 / A
Iné banky:				
Slovenská sporiteľňa, a.s.	22	-	-	/ A
Unicredit Bank Slovakia, a.s.	68	-	-	/ A+
Tatrabanka, a.s.	4	-	-	/ A-
HSBC Bank PLC London	77	-	-	Aa2 / AA-
Credit Suisse Zurich	13	-	-	/ A+
Spolu	1053	4 309	30 819	

Úvery sumarizované podľa interného ratingu, triedy a produktu:

K 30. septembru 2009

V tis. EUR Interná ratingová škála	Úvery do splatnosti a nezhodnotené						
	Bankám Komerčné úvery	Kontokore nty	Zákazníkom Komerčné úvery	Termínova né úvery	FVPL (obchodov anie)	Celkové úvery bankám	Celkové úvery zákazníkom
Investičný stupeň	-	11 345	24 968	-	9	0	36 313
Neinvestičný stupeň	-	6 143	72 562	-	-	0	78 705
Prípady neplnenia alebo bez ratingu	-	2	-	-	-	0	2
Spolu	0	17 490	97 530	0	9	0	115 020

K 31. decembru 2008

V tis. EUR Interná ratingová škála	Úvery do splatnosti a nezhodnotené						
	Bankám Komerčné úvery	Kontokore nty	Zákazníkom Komerčné úvery	Termínova né úvery	FVPL (obchodov anie)	Celkové úvery bankám	Celkové úvery zákazníkom
Investičný stupeň	636	14 566	94 276	8 554	551	636	117 396
Neinvestičný stupeň	-	9 318	20 216	-	-	0	29 534
Prípady neplnenia alebo bez ratingu	-	10	-	-	-	0	10
Spolu	636	23 894	114 492	8 554	551	636	146 940

Pozícia FVPL (na obchodovanie) predstavuje otvorené pozície voči spriaznenej strane Commerzbank pobočka Praha, kde bol použitý celkový rating pre skupinu Commerzbank Group.

Popis zabezpečenia nájdete v bode poznámok 3.4.5.

Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

b) Finančný majetok v omeškaní, ale neznehodnotený

Pobočka neeviduje žiadne úvery alebo pohľadávky po splatnosti ku dňu 30. septembru 2009. Pobočka nemá žiadne prijaté zabezpečenia k úverom a pohľadávkam, ktoré sú po lehote splatnosti. Pobočka neevidovala žiadne úvery alebo pohľadávky po splatnosti ku 31. decembru 2008.

c) Individuálne znehodnotenú úvery.

Individuálne znehodnotenú úvery	30. 9. 2009	31.12.2008
Brutto (bez opravných položiek):	4 963	-
- kontokorentné úvery	1 922	-
- komerčné úvery	3 042	-
- termínované úvery	-	-
Opravné položky SLLP	(2 164)	-
Spolu	2 799	0

K 30.9.2009 Pobočka eviduje k individuálne znehodnoteným úverom nasledovné druhy zabezpečenie: prijaté záruky od materských spoločností, záložné práva na nehnuteľnosť, záložé práva na zásoby a vinkulácia poisťného.

3.4.9 Úverové prísluby a finančné záruky

Základným účelom týchto nástrojov je, aby klient banky mal dostatok finančných prostriedkov v čase ich potreby. Záruky a 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 čerpala prostriedky Pobočky až do stanovenej čiastky na základe stanovených zmluvných podmienok, sú zabezpečené súvisiacim tovarom a preto nesú menšie riziko ako priama pôžička.

Úverové prísluby predstavujú nevyužitú časť oprávnení na čerpanie prostriedkov vo forme pôžičiek, záruk alebo akreditívov. V súvislosti s týmito príslubmi je pobočka potenciálne vystavená nožnej strate, ktorá sa rovná čiastke celkových nevyužitých čerpaní. Avšak pravdepodobne možná strata je nižšia ako celkové nevyužitú čerpania, pretože väčšina príslubov je podmienená dodržiavaním určitej úverovej kvality zákazníkom. Pobočka monitoruje obdobie do splatnosti úverových príslubov a záruk, pretože dlhodobější nástroje majú obvykle vyšší stupeň úverového rizika než krátkodobé nástroje.

3.4.10 Koncentrácia úverových rizík finančného majetku

Nasledujúce tabuľky analyzujú hlavnú úverovú angažovanosť Pobočky v účtovnej hodnote podľa zemepisných oblastí priemyselných sektorov. Pobočka priradila úverovú angažovanosť oblastiam na základe krajiny sídla protistrany.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

a) Geografické sektory

Koncentrácie rizika podľa geografického hľadiska pre majetok a podsúvahové položky boli nasledujúce:

K 30. septembru 2009

V tis. EUR	Slovensko		Iné krajiny EÚ		Iné	
	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	79	-	14	-	23	25,3
Pohľadávky voči bankám	97	-	46 773	95,3	67	73,6
- Nostro účty a kontokorentné úvery	95	-	175	-	67	-
- Úvery na komerčné účelu	-	-	-	-	-	-
- Termínované úvery	-	-	46 598	-	-	-
- Prechodné položky	2	-	-	-	-	-
Poskytnuté úvery klientom	117 396	100	0	-	0	-
- Kontokorenty	18 602	-	-	-	-	-
- Úvery na komerčné účelu	98 794	-	-	-	-	-
- Termínované úvery	-	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje	-	-	9	-	-	-
Ostatné aktíva	10	-	-	-	1	1,1
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	-	2 274	4,7	-	-
Spolu	117 582	100	49 070	100	91	100
Úverové prísluby	59 520	-	-	-	-	-
Finančné záruky a akreditívy	7 360	-	4 386	-	-	-

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Slovensko		Iné krajiny EÚ		Iné	
	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	26 126	15,08	119	0,35	34	0,72
Pohľadávky voči bankám	94	0,05	32 022	97,95	4 702	98,96
- Nostro účty a kontokorentné úvery	94	-	870	-	90	-
- Úvery na komerčné účelu	-	-	-	-	636	-
- Termínované úvery	-	-	30 819	-	-	-
- Prechodné položky	-	-	333	-	3 976	-
Poskytnuté úvery klientom	146 940	84,83	-	-	0	-
- Kontokorenty	23 894	-	-	-	-	-
- Úvery na komerčné účelu	114 492	-	-	-	-	-
- Termínované úvery	8 554	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje	-	-	551	1,70	-	-
Ostatné aktíva	64	0,04	0	-	15	0,32
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	-	-	-	-	-
Spolu	173 224	100	32 692	100	4 751	100
Úverové prísluby	36 878	-	-	-	-	-
Finančné záruky a akreditívy	8 616	-	3 379	-	-	-

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

b) Priemyselné sektory

Koncentrácie rizika podľa priemyselných sektorov boli nasledujúce:

K 30. septembru 2009

V tis. EUR	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci
Pohľadávky voči bankám	46 937	-	-	-	-
- Nostro účty a kontokorentné úvery	337	-	-	-	-
- Úvery na komerčné účelu	-	-	-	-	-
- Termínované úvery	46 598	-	-	-	-
- Prechodné položky	2	-	-	-	-
Poskytnuté úvery klientom	-	14 978	25 992	67 193	9 233
- Kontokorenty	-	854	765	14 018	3 776
- Úvery na komerčné účelu	-	14 124	25 227	53 175	5 457
- Termínované úvery	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje	9	-	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	-	-	11
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	2 274	-	-	-	-
Spolu	49 220	14 978	25 992	67 193	9 244

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci
Pohľadávky voči bankám	36 817	-	-	-	-
- Nostro účty a kontokorentné úvery	1 053	-	-	-	-
- Úvery na komerčné účelu	636	-	-	-	-
- Termínované úvery	30 819	-	-	-	-
- Prechodné položky	4 309	-	-	-	-
Poskytnuté úvery klientom	-	32 460	34 451	67 428	12 600
- Kontokorenty	-	4 772	128	9 853	9 140
- Úvery na komerčné účelu	-	27 688	25 769	57 575	3 460
- Termínované úvery	-	-	8 554	-	-
Derivátové finančné nástroje	551	-	-	-	-
Ostatné aktíva	17	8	1	-	54
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	-	-	-	-
Spolu	37 385	32 468	34 452	67 428	12 654

3.5 Trhové riziko

Pobočka je vystavená trhovým rizikám. Trhové riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úročených nástrojoch a menových produktoch, pričom všetky tieto pozície sú vystavené všeobecným a špecifickým pohybom trhových kurzov. 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 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.5.1 Techniky merania trhového rizika

Riskovaná hodnota (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 trhových a bankových operáciách; aktuálne riziko kontroluje denne manažment voči limitom. Použitie tohto prístupu však nepredchádza stratám mimo týchto limitov v prípade väčších pohybov na trhu.

VaR pre bankové a obchodné portfólio podľa typu rizika:

V tis. EUR	9 mesiacov k 30. septembru 2009		
	Priemer	Maximum	Minimum
Devízové riziko	1	4	-
Riziko úrokovej sadzby	-	1	-

V tis. EUR	12 mesiacov k 31. decembru 2008		
	Priemer	Maximum	Minimum
Devízové riziko	1	5	-
Riziko úrokovej sadzby	-	-	-

Testovanie pre výnimočné situácie

Commerzbank sleduje aj VaR, aj testovanie vplyvu výnimočných situácií aby mohla lepšie kvantifikovať riziko, ktorému je ako banka vystavená. Vzhľadom na extrémnu volatilitu trhov v tomto roku, naše VaR modely vykazujú nezvyčajné množstvo prečerpania VaR limitu. Je to spôsobené podstatou modelu, ktorá spočíva v „historickej simulácii“. Toto je dôvodom použitia testu výnimočných situácií, ktorý má poskytnúť úplnejší obraz našich rizík, ktorý nemôže byť dosiahnutý len použitím VaR. Táto dodatočná analýza má dôležitú úlohu pri pochopení bankového rizika vo volatilnej dobe akú v súčasnosti zažívame, nakoľko vyčísluje scenár najhoršej novej straty.

Tieto čísla spolu s VaR hodnotami sú denne prezentované Manažmentu a Treasury Commerzbank AG. K 30.9.2009 Test rizika výnimočných situácií nikdy neprekročil limit Pobočky vo výške 400 tisíc EUR. Priemerné využitie limitu od začiatku roka k 30.9.2009 bolo 2,14 % (2008: 5,34 %).

3.5.2 Riziko likvidity

Pobočka je vystavená denným požiadavkám ohľadom jej dostupných zdrojov hotovosti z jednodenných vkladov, bežných účtov, splatných vkladov, čerpaní pôžičiek a iných požiadaviek z derivátov splatných v peniazoch. Pobočka si nenecháva zdroje hotovosti na splnenie všetkých týchto potrieb, keďže skúsenosti ukazujú, že minimálna úroveň opätovného investovania splatných fondov sa dá veľmi presne predpovedať. Predstavenstvo stanovuje limity minimálnej miery splatného majetku dostupného na uhradenie daných požiadaviek a minimálnej úrovne medzibankových a iných pôžičiek, ktoré by mali byť dostupné na pokrytie neočakávaných splátok záväzkov. Tabuľky likvidity sa kalkulujú použitím spotových výmenných kurzov.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.5.2.1 Peňažné toky okrem finančných derivátov

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje peňažné toky splatné Pobočkou z nederivátových finančných záväzkov podľa zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti. Čiastky uvedené v tabuľke sú zmluvné nediskontované peňažné toky.

K 30. septembru 2009

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
ZÁVÄZKY						
Závazky voči bankám	57 975	12 345	20 325	13 270	137	104 052
Závazky voči klientom	60 712	280	7	10	-	61 009
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	-	-	-	-	0
Ostatné záväzky	1 898					1 898
Závazky spolu	120 585	12 625	20 332	13 280	137	166 959
Mimosúvahové položky spolu	13 091	532	9 744	47 900	0	71 267
Spolu	133 676	13 157	30 076	61 180	137	238 226

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
ZÁVÄZKY						
Závazky voči bankám	71 037	22 230	44 111	15 472	454	153 304
Závazky voči klientom	58 258	3	12	16	-	58 289
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	711	-	-	-	-	711
Ostatné záväzky	335					335
Závazky spolu	130 341	22 233	44 123	15 488	454	212 639
Mimosúvahové položky spolu	29 482	5 970	4 353	9 068	-	48 873
Spolu	159 823	28 203	48 476	24 556	454	261 512

Súlad alebo kontrolovaný nesúlad splatnosti majetku a záväzkov a úrokových nástrojov sú veľmi dôležité pre riadenie Pobočky. Banky zvyčajne nedosahujú úplnú elimináciu nesúladu splatnosti a úrokov, pretože obchodné transakcie majú často neistú dobu splatnosti a sú rôznych druhov. Rozdiely v pozíciách potenciálne zvyšujú výnosnosť, ale zároveň zvyšujú riziko strát.

Splatnosť majetku a záväzkov a schopnosť refinancovať úročené záväzky v čase ich splatnosti za prijateľnú cenu sú významné faktory pri hodnotení likvidity Pobočky a jej vystavenia sa rizikám zmien z úrokových sadzieb a menových kurzov.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.5.2.2 Peňažné toky z finančných derivátov

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje finančné deriváty, ktoré budú vyrovnané na brutto základe (poznámka 13) podľa splatností na základe zostávajúceho obdobia do splatnosti.

K 30. septembru 2009

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Spolu
Deriváty na obchodovanie					
Deriváty na cudziu menu - forwardy	-	-	-	-	0
Deriváty na cudziu menu - swapy	0	-	-	-	0
Spolu	0	0	0	0	0

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Spolu
Deriváty na obchodovanie					
Deriváty na cudziu menu - forwardy	-	-	-	-	0
Deriváty na cudziu menu - swapy	-	20	-	-	20
Spolu	0	20	0	0	20

3.5.2.3 Podsúvahové položky

Požiadavky na likviditu zo záruk a akreditívov sú podstatne nižšie ako ručená suma, pretože Pobočka vo všeobecnosti neočakáva, že dôjde k uplatneniu záruky. Celková zmluvná suma úverových príslubov nemusí nevyhnutne predstavovať požiadavky na hotovosť, pretože mnohé z týchto príslubov sa ukončia alebo ich platnosť vyprší bez ich čerpania.

K 30. septembru 2009

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Úverové prísluby	11 459	142	9 340	38 580	0	59 521
- z nich: nezrušiteľné	-	142	730	38 413	-	39 285
Záruky a akreditívy	1 632	390	404	9 320	0	11 746
Spolu	13 091	532	9 744	47 900	0	71 267

K 31. decembru 2008

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Úverové prísluby	26 457	3 251	3 619	3 552	-	36 879
- z nich: nezrušiteľné	8	2 630	134	3 477	-	6 249
Záruky a akreditívy	3 025	2 719	735	5 516	-	11 995
Spolu	29 482	5 970	4 354	9 068	0	48 874

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.6 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov – popis úrovni

Nasledujúca tabuľka sumarizuje účtovné hodnoty a reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov, ktoré nie sú uvedené v súvahe Pobočky v reálnych hodnotách.

Pri stanovení reálnej hodnoty pobočka rozoznáva dve úrovne odvodenia reálnej hodnoty v závislosti od faktu či k finančným nástrojom, ktoré pobočka eviduje, existujú relevantné trhy, z ktorých možno čerpať informácie o aktuálnych cenách. Z analýzy finančných nástrojov vyplynulo, že precenenie všetkých finančných nástrojov možno považovať za precenenie na úrovni 2 (Level 2), pretože neexistuje žiadny relevantný trh, z ktorého by sa dali čerpať informácie o aktuálnych cenách a pobočka odvodzuje reálnu hodnotu od vlastných preceňovacích modelov.

Trhové úrokové sadzby (zero-bondová výnosová krivka) ASK sa používajú na odhad reálnej hodnoty majetku, zatiaľ čo trhové sadzby BID sa používajú pri záväzkoch.

V tis. EUR 30.9.2009	Účtovná hodnota	Reálna hodnota – Úroveň 1	Reálna hodnota – Úroveň 2
Finančný majetok			
Pohľadávky voči bankám	46 937		46 937
Poskytnuté úvery voči klientom	117 397		116 108
Derivátové finančné nástroje	9		9
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	2 274		2 274
Finančné záväzky			
Záväzky voči bankám	104 052		103 765
Záväzky voči zákazníkom	61 006		61 006
Derivátové finančné nástroje	9		9
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	-	-	-
V tis. EUR 31.12.2008			
Finančný majetok			
Pohľadávky voči bankám	36 818		36 818
Poskytnuté úvery voči klientom	146 939		144 502
Derivátové finančné nástroje	551		551
Finančné záväzky			
Záväzky voči bankám	150 713		149 694
Záväzky voči zákazníkom	58 273		58 273
Derivátové finančné nástroje	531		531
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	711		711

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) *Pohľadávky voči iným bankám*

Pohľadávky voči iným bankám zahŕňajú bankové vklady a iné položky v procese splácania.

Reálna hodnota vkladov s plávajúcou úrokovou mierou a jednodňových vkladov je ich účtovná hodnota. Odhadovaná reálna hodnota fixného úročeného vkladu je založená na diskontovaných finančných tokoch pričom sa uplatňuje trhovú úrokovú sadzbu prevládajúca u dlhov s podobnou mierou rizika a dobou splatnosti.

(b) *Pohľadávky voči klientom*

Pohľadávky voči klientom sú vykázané po odpočítaní opravných položiek k pochybným pohľadávkam. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok voči klientom predstavuje diskontované očakávané peňažné toky. Očakávané peňažné toky sú diskontované použitím aktuálnych trhových úrokových sadzieb plus kreditného rozpätia (od 0,15% do 2,50%), aby sa mohla stanoviť reálna hodnota.

(c) *Závazky z vkladov a úverov*

Odhadovaná reálna hodnota vkladov bez uvedenej splatnosti je suma splatná na požiadanie.

Odhadovaná reálna hodnota vkladov s fixným úročením a iných pôžičiek bez dostupných trhových cien je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím úrokových sadzieb pre nové dlhové finančné nástroje s podobnou zostávajúcou splatnosťou.

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné hodnoty kategórií a reálne hodnoty tried majetku a záväzkov:

V tis. EUR	K 30. septembru 2009							
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					Iné aktíva	Spolu
		Finančné deriváty a čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	Pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči klientom	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách			
Finančný majetok								
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	2 283	2283					2283	
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	164 460		46 937	116 108	116	11	163 172	
Držané do splatnosti (HTM)	-						0	
Určené na predaj (AFS)	-						0	
Finančný majetok spolu	166 743	2283	46 937	116 108	116	11	165 455	
Iné aktíva	433					433	433	
Aktíva spolu	167 176	2283	46 937	116 108	116	444	165 888	

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					Iné záväzky	Spolu
		Finančné deriváty	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom	Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG			
	Finančné záväzky							
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	9	9				-	9	
Finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery	166 839	-	103 765	61 006		1 781	166 552	
Finančné záväzky spolu	166 848	9	103 765	61 006	0	1 781	166 561	
Iné pasíva	328					328	328	
Pasíva spolu	167 176	9	103 765	61 006	0	2 109	166 889	

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

V tis. EUR	Účtovná hodnota	K 31. decembru 2008					
		Finančné deriváty	Pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči klientom	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Iné aktíva	Spolu
Finančný majetok							
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	551	551	-	-	-	-	551
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	210 076	-	36 818	144 502	26 278	41	207 639
Držané do splatnosti (HTM)	-	-	-	-	-	-	0
Určené na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	-	0
Finančný majetok spolu	210 627	551	36 818	144 502	26 278	41	208 190
Iné aktíva	349	-	-	-	-	349	349
Aktíva spolu	210 976	551	36 818	144 502	26 278	390	208 539

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					Spolu
		Finančné deriváty	Závazky voči bankám	Závazky voči klientom	Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	Iné záväzky	
Finančné záväzky							
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL)	1 242	531	-	-	711	-	1242
Finančné záväzky v účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery	209 295	-	149 694	58 273	-	308	208 275
Finančné záväzky spolu	210 537	531	149 694	58 273	711	308	209 517
Iné pasíva	439	-	-	-	-	439	439
Pasíva spolu	210 976	531	149 694	58 273	711	747	209 956

3.7 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.

3.8 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 30. septembru 2009

Od dátumu posledného zverejnenia 31. decembra 2008 k 30. septembru 2009 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 majetku a záväzkov v budúcich obdobiach. 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 zo znehodnotených úverov.*

Pobočka kontroluje svoje úverové portfólio pre posúdenie zníženia hodnoty minimálne každý štvrťrok. Pri určovaní toho, či sa má strata zo zníženia hodnoty vykázat do výsledovky, Pobočka hodnotí, či existujú nejaké významné údaje, ktoré by indikovali, 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 indikujú, že nastala nepriaznivá zmena v platobnej schopnosti dlžníkov v skupine alebo v národných či ekonomické podmienkach, ktoré súvisia s platobnou schopnosťou dlžníkov. Pri plánovaní budúcich peňažných tokov manažment používa odhady založené na historických skúsenostiach s objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty majetku pri aktívach s úverovým rizikom podobným ako aktíva v testovanom portfóliu. Metodológia a predpoklady použité na odhadnutie sumy aj načasovania budúcich peňažných tokov sa pravidelne kontrolujú pre zníženie rozdielov medzi odhadmi strát a skutočnou 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 peňažných tokov použitím výnosových kriviek bezkupónových cenných papierov. Zmena predpokladov, ktoré nie sú stanovené na základe údajov z trhu, na primerane možnú alternatívu, by nevedla k významne odlišnému zisku, príjmom, celkovým aktívam alebo celkovým záväzkom.

(c) *Čisté aktíva prináležiace centrále.*

Čisté aktíva sú klasifikované ako „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ podľa IAS 39 (novelizovaný v roku 2003). Mali by byť oceňované v reálnej hodnote, ktorá je súčasnou hodnotou očakávanej splatnej čiastky. Je nepraktické určovať presnú reálnu hodnotu tohto záväzku, pretože nie je známe, kedy a či vôbec Commerzbank AG bude požadovať jej splatenie. Účtovné metódy pobočky pre stanovenie výšky tohto záväzku použité ako praktický spôsob odhadu, sú uvedené v poznámke 2. Čisté aktíva Pobočky určené v súlade s EU IFRS sú v hodnote 2 274 tis. EUR k 30. septembru 2009 ako pohľadávka voči Commerzbank AG (2008: 711 tis. EUR ako záväzok voči Commerzbank AG). Táto čiastka by bola splatná, ak by Commerzbank AG využila svoje práva (plnila svoje povinnosti) splatenia k dátumu súvahy.

5 Čisté úrokové výnosy

5.1 Úrokové výnosy

V tis. EUR	30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
Pohľadávky voči	3 516	596	6 888	2 842
- bankám	281	32	1 008	443
- klientom	3 235	564	5 880	2 399
Obrátené repo obchody	6	0	1 790	894
Vklady v centrálnych bankách	37	7	66	24
Úrokové výnosy spolu	3 559	603	8 744	3 760

Úrokové výnosy k 30.9.2009 a k 30.6.2008 vyplývajú z kategórie pôžičiek a pohľadávok.

5.2 Úrokové náklady

V tis. EUR	30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
Závazky voči bankám	2 511	372	5 681	2 490
Závazky voči zákazníkom	222	24	1 423	572
Celkové úrokové náklady	2 733	396	7 104	3 062
Úrokové náklady z finančného lízingu	1	1	1	1

6 Čistý zisk alebo strata z obchodovania

V tis. EUR	30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
Devízy:				
- kurzové zisky mínus straty z otvorených pozícií majetku a záväzkov určených na obchodovanie	(20)	0	(3)	(5)
- kurzové zisky mínus straty zo splateného majetku a záväzkov určených na obchodovanie	25	(6)	34	29
- transakčné zisky mínus straty	-	-	-	-
Čistý zisk	5	(6)	31	24

Čistý zisk z obchodovania obsahuje zisky a straty z položiek vo FVPL, spotových a termínových kontraktov a zisky a straty z prepočtu majetku a záväzkov denominovaných v cudzej mene.

7 Zisky / (straty) zo zníženia hodnoty pôžičiek a úverov

V tis. EUR	30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
Pohľadávky voči klientom – opravné položky (poznámka 11)	(2 164)	659	(650)	(650)
Opravné položky kryté zárukami v rámci skupiny	31	33	-	-
Opravné položky spolu	(2 133)	692	(650)	(650)
Rezervy na podmienené záväzky – záruky	(19)	(33)	-	-
Rezervy na podmienené záväzky – akreditívy	3	-	-	-
Rezervy na podmienené záväzky – zrušiteľné úverové prísluby	77	(3)	-	-
Rezervy na podmienené záväzky – nezrušiteľné úverové prísluby	3	(1)	-	-
Rezervy na podmienené záväzky spolu	64	(37)	0	0
Priamy odpis			-	-
Spolu			-	-
Celkové náklady zo znehodnotenia	(2 069)	655	(650)	(650)

K 30.9.2009 a k 30.6.2008 boli vytvorené opravné položky na úvery zákazníkom a rezervy na podmienené záväzky popisane ako rezervy na krytie úverovej straty v paragrafe 3.4.6.

8 Administratívne náklady

V tis. EUR	30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
Náklady na zamestnancov:	489	157	457	159
- mzdy a platy	391	127	362	127
- sociálne a zdravotné poistenie	98	30	95	32
Iné prevádzkové náklady	676	235	792	228
- outsourcované činnosti oddelenia back-office	-	-	4	-
- náklady fakturované ústredím	205	73	286	107
- náklady na informačné technológie	77	39	124	7
- poradenské a konzultačné služby	64	24	58	18
- reklama a vzťahy s verejnosťou	14	5	18	3
- iné služby	66	12	71	20
- odpisy	109	31	109	30
- iné	141	51	122	43
Prevádzkové náklady spolu	1165	392	1249	387

9 Pohľadávky voči bankám

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Termínované vklady v ostatných bankách	46 598	30 819
Úvery a účty v iných bankách	337	1 690
Prechodné položky	2	4 309
Spolu	46 937	36 818
Krátkodobé	46 937	36 818

10 Derivátové finančné nástroje

Pobočka používa nasledujúce derivátové nástroje pre účely obchodovania:

Menové forwardy predstavujú záväzky na nákup zahraničnej a domácej meny.

Menové swapy sú záväzky vymeniť si s protistranou peňažné toky. Swapy majú za následok ekonomickú výmenu mien. Nedôjde k žiadnej výmene nominálnej hodnoty obchodu.

Nominálne 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 preto neindikujú vystavenie sa úverovým alebo cenovým rizikám. Derivátové nástroje sa môžu pre účtovnú jednotku vyvinúť priaznivo (aktíva) alebo nepriaznivo (záväzky) v dôsledku zmien trhových sadzieb relatívne vo vzťahu k ich zmluvným podmienkam. Reálne hodnoty derivátov otvorených k súvahovému dňu sú uvedené nižšie.

30.9. 2009 V tis. EUR	Zmluvná/ nominálna suma	Reálne hodnoty	
		Majetok	Záväzky
Menové swapy	392	9	9
Menové forwardy			
Derivátové finančné nástroje spolu	392	9	9
Krátkodobé		9	9

31.12. 2008 V tis. EUR	Zmluvná/ nominálna suma	Reálne hodnoty	
		Majetok	Záväzky
Menové swapy	6 607	551	531
Menové forwardy			
Derivátové finančné nástroje spolu	6 607	551	531
Krátkodobé		551	531

11 Poskytnuté úvery klientom

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Úvery a požičky klientom - brutto	119 985	147 395
Mínus: opravné položky k úverom	(2 588)	(456)
Netto	117 397	146 939
Krátkodobé	100 557	126 246
Dlhodobé	19 428	20 694

Opravné položky k úverom

Zostatok k 1. januáru 2008	-
Zrušenie opravných položiek k úverom	-
Tvorba opravných položiek k úverom	456
K 31. Decembru 2008	456
Zostatok k 1. januáru 2009	456
Zrušenie opravných položiek k úverom	(32)
Tvorba opravných položiek k úverom	2 164
K 30. septembru 2009	2 588

12 Dlhodobý nehmotný majetok

V tis. EUR	Softvér	Majetok v obstaraní	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2009	139	31	170
Prírastky	-	-	0
Úbytky	-	-	0
Odpisy	(66)	-	(66)
Zostatková cena k 30. septembru 2009	73	31	104
Zostatok k 30. septembru 2009			
Obstarávacia cena	477	31	508
Oprávky	(404)	-	(404)
Zostatková cena	73	31	104

13 Dlhodobý hmotný majetok

V tis. EUR	Počítačové vybavenie	Technické zhodnotenie prenajímaného majetku	Nábytok	Trezory	Obstarávaný hmotný majetok	Majetok obstaraný lízingom	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2009	59	10	11	13	0	47	140
Prírastky	-	-	-	-	-	-	0
Úbytky	-	-	-	-	-	-	0
Odpisy	(18)	(3)	(4)	(2)	-	(14)	(41)
Zostatková cena k 30. septembru 2009	41	7	7	11	0	33	99
Stav k 30. septembru 2009							
Obstarávacia cena	263	95	124	27	0	127	636
Oprávky	(222)	(89)	(117)	(16)	-	(93)	(537)
Zostatková cena	41	6	7	11	0	34	99

14 Závazky voči bankám

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Bežné účty	1 185	4 259
Termínované vklady	102 570	145 782
Clearingové zúčtovanie s Národnou bankou Slovenska	284	375
Prechodné položky	13	297
Spolu	104 052	150 713
Krátkodobé	90 644	136 342
Dlhodobé	13 408	14 371

15 Závazky voči klientom

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Bežné účty	15 278	23 676
Termínované vklady	45 727	34 597
Ostatné záväzky voči klientom	1	-
Spolu	61 006	58 273
Krátkodobé	60 998	58 258
Dlhodobé	8	15

16 Daň z príjmov

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Daň z príjmu		
Daň z príjmu za bežné obdobie	117	254
Daň z príjmu za predchádzajúce obdobie	26	-
Odložená daň	-	59
Spolu	143	313

17 Rezervy na podsúvahové riziká

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Rezervy na finančné záruky	48	30
Rezervy z akreditívov	-	3
Rezervy nezrušiteľných úverových príslubov	6	9
Rezervy zo zrušiteľných úverových príslubov	32	109
Spolu	86	151

Zmeny v rezervách na finančné záruky:

Zostatok k 1. januáru 2009	30
Tvorba	18
Rozpustenie	-
Zostatok k 30. septembru 2009	48

Zmeny v rezervách na akreditívy:

Zostatok k 1. januáru 2009	3
Tvorba	-
Rozpustenie	(3)
Zostatok k 30. septembru 2009	0

Zmeny v rezervách na nezrušiteľné úverové prísluby:

Zostatok k 1. januáru 2009	9
Tvorba	-
Rozpustenie	(3)
Zostatok k 30. septembru 2009	6

Zmeny v rezervách na zrušiteľné úverové prísluby:

Zostatok k 1. januáru 2009	109
Tvorba	-
Rozpustenie	(77)
Zostatok k 30. septembru 2009	32

Pobočka vytvorila rezervy pre prípad úverovej straty pre podsúvahové položky v súlade s parametrami dohovoru Bazilej II, ako je uvedené v bode 3.4.6 poznámok - Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek.

18 Podmienené záväzky a zmluvné prísluby

K 30. septembru 2009 mala Pobočka nasledovné zostatky podsúvahových finančných nástrojov, ktoré ju zaväzovali k poskytnutiu úverov, záruk a iného financovania klientom:

V tis. EUR	Reálna hodnota 30.9.2009	Účtovná hodnota 30.9.2009	Reálna hodnota 31.12.2008	Účtovná hodnota 31.12.2008
Úverové prísluby	-	59 521	-	36 878
Z ktorých: Nezrušiteľné	-	39 285	-	6 249
Záruky	(2)	11 746	(4)	11 432
Akreditívy	1	-	15	562
Spolu	(1)	71 267	11	48 872

19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami

Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky voči spoločnostiam v skupine a zvyšku Banky. Všetky účtovné jednotky okrem Transfactor, a.s. sú spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou. Transfactor a.s. patrí do kategórie ostatných spriaznených strán.

V tis. EUR	30.9.2009	31.12.2008
Úvery a pohľadávky voči bankám a zákazníkom	55 501	51 975
Z toho: Commerzbank, Praha	46 635	30 827
Commerzbank, Paríž	-	558
Commerzbank, Budapešť	28	7
Commerzbank, New York	63	3 976
Commerzbank, Frankfurt	-	615
BRE Bank S.A., Varšava	1	15
Transfactor a.s.	8 774	15 977
Vklady od bánk a zákazníkov	103 755	150 319
Z toho: Commerzbank, Praha	102 571	145 816
Commerzbank, Budapešť	-	281
Commerzbank, New York	-	3 741
Commerzbank, Frankfurt	720	481
BRE Bank S.A., Varšava	464	-
Transfactor a.s.	-	-
Vydané záruky	4 356	3 380
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	-	2 656
Commerzbank, Essen	2 000	-
Commerzbank, Stuttgart	400	-
Commerzbank, Budapešť	250	60
Commerzbank, Duesseldorf	1 706	664
Derivátové finančné nástroje (reálna hodnota)	9	551
Z toho: Commerzbank, Praha - aktíva	9	551
Z toho: Commerzbank, Praha - pasíva	-	-
Ostané aktíva	0	1
Commerzbank, Frankfurt	-	-
Transfactor a.s.	-	1
Ostané pasíva	173	-
Commerzbank, Frankfurt	173	-
Úverové prísľuby	7 837	7 317
Transfactor a.s.	7 837	7 317
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	2 274	711
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	2 274	711

19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Vyššie uvedené transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené na základe štandardných trhových podmienok.

Na pohľadávky voči spriazneným stranám nebolo potrebné tvoriť opravné položky.

V tis. EUR		30.9.2009	3. štvrťrok 2009	30.9.2008	3. štvrťrok 2008
Výnosové úroky		401	56	943	422
Z toho:	Commerzbank, Praha	267	28	930	416
	Commerzbank, Frankfurt	8	4	11	5
	Commerzbank, Paríž	1	0	-	-
	Commerzbank, Budapešť	-	-	1	1
	BRE Bank S.A., Varšava	-	-	-	-
	Transfactor a.s.	125	24	-	-
Nákladové úroky		2 512	834	5 680	2 490
Z toho:	Commerzbank, Praha	2 424	806	5 680	2 490
	Commerzbank, Frankfurt	83	27	-	-
	BRE Bank S.A., Varšava	2	1	-	-
	Commerzbank, New York	1	-	-	-
	Commerzbank, Budapešť	2	-	-	-
	Transfactor a.s.	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií		18	7	13	4
Z toho:	Commerzbank, Frankfurt	17	7	13	4
	Transfactor a.s.	1	0	-	-
Náklady na poplatky a provízie		-	0	7	3
Z toho:	Commerzbank, Frankfurt	-	0	7	3
Všeobecné prevádzkové náklady		225	84	301	110
Z toho:	Commerzbank, Frankfurt	225	84	297	110
	Commerzbank, Praha	-	-	4	0
Iné prevádzkové náklady		5	5	5	2
Z toho:	Commerzbank, Praha	5	5	5	2

K 30.9.2009 štatutárni zástupcovia Pobočky obdržali peňažné príjmy v hodnote 116 tis. EUR, sociálne a zdravotné poistenie vyplatené Pobočkou boli v hodnote 17 tis. EUR. Štatutárni zástupcovia pobočky sú tvorení vedúcim pobočky a prokuristami (k 30. septembru 2009 celkovo 3 zamestnanci.).

Bankové transakcie

So spriaznenými stranami prebiehajú bankové transakcie v rámci bežného obchodovania. Môže ísť o úvery, vklady alebo transakcie v cudzej mene. Úvery a pohľadávky voči spriazneným stranám nie sú zabezpečené, majú variabilné úrokové miery a sú splatné na požiadanie.

Administratívne náklady

Pobočka využíva služby Pražskej pobočky v nasledujúcich oblastiach: Top manažment a iné úrovne manažmentu, fakturačné oddelenie, platby, spravovanie úverov, ľudské zdroje a účtovníctvo, IT, marketing a riadenie rizika.

20 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni sa nevyskytli žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v priebežnej účtovnej závierke za obdobie končiace sa 31. marcom 2009.



.....
Meno a podpisový záznam štatutárneho orgánu Pobočky



.....
Meno a podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky



.....
Meno a podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva