

# Partnerství není jen slovo



Výroční zpráva k 31. prosinci 2008



# Obsah

---

4 – 5

## Zpráva vedení banky

4 Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2008

---

6 – 11

## Commerzbank AG

6 Commerzbank ve světě, Commerzbank v České republice

8 Vedení pobočky, vedoucí oddělení

10 Koncentrace na růst

---

12 – 13

## Zpráva nezávislých auditorů

12 Zpráva nezávislých auditorů

---

14 – 38

## Účetní závěrka

14 Rozvaha k 31. prosinci 2008

15 Podrozvaha k 31. prosinci 2008

16 Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2008

17 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2008

18 Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2008

18 1 Všeobecné informace

18 2 Účetní postupy

18 3 Pokladní hotovost

18 4 Pohledávky za bankami

19 5 Pohledávky za klienty

20 6 Cenné papíry

21 7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

22 8 Ostatní aktiva

22 9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

23 10 Závazky vůči bankám

24 11 Závazky vůči klientům

24 12 Ostatní pasiva

24 13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku

25 14 Eventuality a přísliby

26 15 Výnosy z úroků a podobné výnosy

26 16 Náklady na úroky a podobné náklady

26 17 Výnosy z poplatků a provizí

27 18 Náklady na poplatky a provize

27 19 Zisk a ztráta z finančních operací

27 20 Ostatní provozní výnosy

27 21 Správní náklady

28 22 Daň z příjmů

28 23 Finanční rizika

34 24 Následné události

# Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2008

»Rok 2008 byl pro globální ekonomiku těžkým obdobím, kterým však Commerzbank AG, pobočka Praha dokázala bezpečně projít. Využila vzniklou situaci ke svému posílení a dosáhla v uplynulém roce jednoho z nejlepších výsledků hospodaření za dobu svého šestnáctiletého působení v České republice.«

V uplynulém roce 2008 procházela globální ekonomika těžkým obdobím. Hospodářský pokles započatý v roce 2007 v řadě zemí světa se dále prohluboval a nevyhnul se ani České republice. Firmy a instituce se zejména vlivem klesající poptávky a vysoké volatility směnného kurzu české koruny ocitly ve složité situaci. Česká ekonomika začala výrazně zpomalovat už koncem loňského roku. Zatímco ve 3. čtvrtletí ještě rostla o 0,3 procenta, ve 4. čtvrtletí klesla o 0,9 procenta. Za celý rok 2008 vzrostlo HDP o 3,1 procenta.

Rok 2008 představoval velkou výzvu i pro Commerzbank AG, pobočku Praha. Projít bezpečně krizovým obdobím a využít vzniklé situace ke svému posílení byl náročný cíl, kterého se podařilo dosáhnout.

S potěšením uvádíme, že Commerzbank AG, pobočka Praha dokázala v uplynulém roce úspěšně čelit vnějším hrozbám a dosáhla jednoho z nejlepších výsledků hospodaření za dobu svého šestnáctiletého působení v České republice.

Bilanční suma vzrostla oproti minulému roku o 9%, přičemž úvěry klientům a vklady od klientů zaznamenaly zdravý růst 11% resp. 14%. Podíl klasifikovaných úvěrů na standardních úvěrech se v roce 2008 dále snižoval a dosáhl hodnoty 0,26%, což nejlépe svědčí o vysoké kvalitě úvěrového portfolia. Čistý zisk po zdanění se v porovnání s minulým rokem zvýšil o celých 92% na 750 mil. CZK, především v důsledku posílení zisku z úroků (nárůst o 69% oproti roku 2007). Průměrný počet zaměstnanců se meziročně zvýšil o 14% na 305 pracovníků.

Pražská pobočka Commerzbank i přes vlivy finanční krize nezměnila svoji strategii na českém trhu a i nadále se orientuje na služby pro firemní klientelu – velké a střední firmy - a na Private Banking. Naším klientům poskytujeme spolehlivé a bezpečné bankovní služby. Důvěra našich klientů se projevila zejména v posledním čtvrtletí, kdy se oproti předchozímu zvýšil počet jen Private Banking klientů o šest procent a jen na privátních vkladech jsme ve čtvrtém čtvrtletí získali více než 100 milionů eur.

I v roce 2008 Commerzbank, pobočka Praha dále posilovala svoji roli v oblasti poskytování služeb pro ostatní jednotky koncernu Commerzbank AG tzv. „Nearshoring“. Služby platebního styku byly nově rozšířeny pro pobočky v Bruselu, Paříži a Amsterdamu.

Výhled pro rok 2009 lze těžko odhadnout. Předpokládá se však, že v důsledku zahraničního vývoje bude ekonomický růst i v České republice výrazně nižší, což se zákonitě projeví ve všech oblastech ekonomiky.

Pražská pobočka je součástí koncernu Commerzbank AG, která se po fúzi s Dresdner Bank stává druhou největší bankou v Německu a největší německou bankou ve střední a východní Evropě. Na tomto základě můžeme stavět i v této složité době.

Dr. Jutta Walter



Rainer Ottenstein



# Commerzbank AG

## Commerzbank ve světě

**Commerzbank AG** je druhou největší bankou v Německu a jednou z nejvýznamnějších v Evropě. Dokončenou akvizicí Dresdner Bank v lednu 2009 se navíc stala vedoucí bankou v Německu pro privátní i firemní klientelu. Celkem má Commerzbank přes 14 milionů privátních a firemních klientů.

Commerzbank poskytuje služby privátním a firemním zákazníkům, jak středně velkým firmám, tak i velkým společnostem a nadnárodním koncernům. V řadě svých poboček nabízí prvotřídní servis také movitým Private Banking klientům.

V devadesátých letech banka důsledně budovala a rozšiřovala svou přítomnost ve střední a východní Evropě. Dnes má v tomto regionu nejhustší síť obchodních míst ze všech německých bank a díky akvizici Dresdner Bank je největší německou bankou ve střední a východní Evropě.



Kromě svých operativních poboček a dceřiných společností v Praze, Bratislavě, Budapešti či Moskvě, má také reprezentace v Alma Atě, Bělehradě, Bukurešti, Kyjevě, Minsku, Novosibirsku, Taškentu a Záhřebu. V Polsku je Commerzbank zastoupena prostřednictvím BRE Bank, v níž vlastní 72% podíl. Na Ukrajině vlastní Commerzbank 60% podíl v Bank FORUM. V jihovýchodní Evropě má Commerzbank podíl ve více lokálních úvěrových bankách, do kterých vkládá nejen know-how a zkušenosti, ale rovněž jako komerční partner těchto institucí zpracovává mezinárodní platební styk a zahraniční obchod.

Pro všechna zastoupení Commerzbank ve střední a východní Evropě byl uplynulý rok úspěšný. Zejména se osvědčilo, že jsme díky husté síti obchodních míst našim klientům stále nablízku. Ještě více jsme posílili naši odbornost rozšířením nabídky produktů v oblasti Trade Finance, již využívají klienti v řadě zemí a mají tak přístup k produktové paletě celého koncernu.

## Commerzbank v České republice

Na českém trhu je Commerzbank od roku 1992 a od té doby se díky široké nabídce služeb a nadstandardnímu servisu pro firemní i privátní klientelu stala jedním z uznávaných bankovních domů v České republice.

Commerzbank se v České republice orientuje především na firemní klientelu, nabízí také strukturované a projektové financování a poradenství pro strategické investory. Opíráme se o detailní znalost lokálního trhu a díky napojení pražské pobočky na celosvětovou síť bankovní skupiny Commerzbank naši klienti získávají jistotu mezinárodního know-how a možnost pružněji obchodovat na světových trzích.

Náročné požadavky klientů plní pražská pobočka Commerzbank také v oblasti Private Banking. Nabídka bankovních produktů pro privátní klientelu je na českém trhu ojedinělá. Každý klient má zaručeny exkluzivní služby, individuální přístup, profesionalitu a komplexní finanční servis.

Naši poradci rychle a flexibilně reagují na aktuální vývoj na trhu a klientům poskytují individuální servis a řešení šitá na míru jejich aktuálním potřebám.

Pro lepší komfort našich klientů jsme rozšířili počet kanceláří v České republice, které dnes najdete v Brně (1998), Ostravě (2001), Hradci Králové a Plzni (2007).

Kanceláře Commerzbank jsou tak prvním kontaktním místem nejen pro německé firmy vstupující na český trh, ale také pro domácí firmy, které chtějí rozšířit své obchodní aktivity po Evropě.

Od listopadu 2007 působí v České republice mBank, která patří do skupiny Commerzbank a v roce 2008 získala titul Nejdynamičtější banka roku.

Do skupiny Commerzbank na českém trhu ještě patří Transfinance, Commerz Real, Euro Hypo a Bank Forum.

# Organizační struktura

## Pobočka Praha

---

### Vedoucí pobočky:



**Dr. Jutta Walter**



**Rainer Ottenstein (od 1.4.2008)**

### Vedoucí oddělení:

**Ing. Ludovít Bán**

Oddělení firemních zákazníků

**Ing. Iva Gottliebová (od 1.9. 2008)**

Marketing a komunikace

**Dipl. Betriebsw. Thomas Baumgart**

Oddělení firemních zákazníků

**Joachim Spengler (od 1.11.2008)**

Organizační oddělení

**Margaret Dvorak**

Structured Finance

**Bernd Krönke (od 1.11.2008)**

ZTB B RC Prag

**Dipl. Betriebsw. Klaus H. Schuck**

Úvěrové oddělení

**Ing. Petr Nentvich, MBA**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Brno

**Ing. Alena Štefaňáková**

Private Banking

**Ing. René Mewald**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Hradec Králové

**RNDr. Jaromír Hronek, CSc.**

Treasury

**Ing. Ondřej Eliáš**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Plzeň

**Dipl. Kfm. Kai Grosse**

Trade Finance & Transaction Services

**Ing. Eva Collardová, MBA**

Účtárna

**Dr. Roman Zedníček**

Oddělení firemních zákazníků  
kancelář Ostrava

**Dipl. psych. Renata Kloubek**

Personální oddělení





# Orientace na růst

Metamax spol. s r.o., Březnice



Mirolava Křečka byste určitě znali, pokud by se povědomí o něm porovnávalo se známostí výrobků, které METAMAX v Březnici (u Příbrami) vyrábí. Odtud totiž pocházejí vysoce kvalitní součásti nebo i celé vitriny, informační výkladní skříně, vrátnice nebo přístřešky pro kuřáky, bez kterých si nedokážeme představit prodejny ALDI, DAIMLER nebo Lufthansy. A Miroslav Křeček, ředitel společnosti patřící

do skupiny německých firem SOLIT, se stará o to, aby jeho podnik dále rostl. Činí tak s upřímností a flexibilitou a také ve spolupráci s námi – jeho spolehlivým partnerem ve finančních otázkách. Tak například v roce 2008 jsme podpořili METAMAX při stavbě další výrobní haly tím, že jsme tento projekt ve výši 2.000.000 Eur financovali a přispěli jsme tak k jeho rychlé a bezproblémové realizaci.





PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
 Kateřinská 40/466  
 120 00 Praha 2  
 Česká republika  
 Telefon +420 251 151 111  
 Fax +420 251 156 111

## Zpráva nezávislého auditora

### Vedení Commerzbank AG, pobočka Praha

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Commerzbank AG, pobočka Praha (dále „Pobočka“) za rok končící 31. prosince 2008 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 14 až 38, ke které jsme dne 9. března 2009 vydali výrok uvedený na straně 13.

### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Pobočky za rok 2008 končící 31. prosince 2008 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá vedení Pobočky. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

#### Úloha auditora

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

že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

#### Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Pobočky za rok končící 31. prosince 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Představenstvo Pobočky odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Pobočky. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Pobočky.

20. dubna 2009

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
 zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž  
 auditor, osvědčení č. 1140



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

Kateřinská 40/466

120 00 Praha 2

Česká republika

Telefon +420 251 151 111

Fax +420 251 156 111

## Zpráva nezávislého auditora

### Vedení Commerzbank AG, pobočka Praha

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti Commerzbank AG, pobočka Praha (dále „Pobočka“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Pobočce jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

#### Odpovědnost vedení Pobočky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá vedení Pobočky. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

#### Úloha auditora

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

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

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

#### Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a pozitivní obraz finanční pozice Pobočky k 31. prosinci 2008 a jejího hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2009

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž

auditor, osvědčení č. 1140

# Účetní závěrka

## Rozvaha k 31. prosinci 2008

Aktiva:	Poznámka	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
<b>Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank</b>	<b>3</b>	<b>1 146 217</b>	<b>120 185</b>
<b>Pohledávky za bankami</b>	<b>4</b>	<b>8 320 280</b>	<b>17 713 147</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 649 965	2 715 071
b) ostatní pohledávky		4 670 315	14 998 076
<b>Pohledávky za klienty</b>	<b>5</b>	<b>63 457 532</b>	<b>57 204 645</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 743 242	3 160 305
b) ostatní pohledávky		59 714 290	54 044 340
<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>6</b>	<b>1 278 832</b>	<b>1 564 613</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		563 566	564 765
b) vydané ostatními osobami		715 266	999 848
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>7</b>	<b>36 964</b>	<b>40 745</b>
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>7</b>	<b>31 823</b>	<b>31 197</b>
z toho: budovy pro provozní činnost		19 568	17 566
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>8</b>	<b>14 245 828</b>	<b>4 618 280</b>
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>		<b>13 683</b>	<b>13 316</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>88 531 159</b>	<b>81 306 128</b>

Pasiva:	Poznámka	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
<b>Závazky vůči bankám</b>	<b>10</b>	<b>52 646 694</b>	<b>54 785 029</b>
v tom: a) splatné na požádání		12 906 089	16 756 094
b) ostatní závazky		39 740 605	38 028 935
<b>Závazky vůči klientům</b>	<b>11</b>	<b>24 076 310</b>	<b>21 186 240</b>
v tom: a) splatné na požádání		6 031 866	4 812 256
b) ostatní závazky		18 044 444	16 373 984
<b>Ostatní pasiva</b>	<b>12</b>	<b>10 953 616</b>	<b>4 869 422</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>58 264</b>	<b>47 247</b>
<b>Rezervy</b>	<b>9</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>Oceňovací rozdíly z majetku a závazků</b>		<b>- 34 582</b>	<b>2 297</b>
<b>Nerozdělený zisk předchozích období</b>		<b>80 170</b>	<b>24 425</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>13</b>	<b>749 687</b>	<b>390 468</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>88 531 159</b>	<b>81 306 128</b>

## Podrozvaha k 31. prosinci 2008

<b>Podrozvahová aktiva:</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31. prosince 2008</b>	<b>31. prosince 2007</b>
		tis. Kč	tis. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	14	18 127 475	16 049 873
Pohledávky ze spotových operací		217 600	990 663
Pohledávky z pevných termínových operací	23(d)	708 492 795	768 819 523
Pohledávky z opcí	23(d)	8 890 718	507 454
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>735 728 588</b>	<b>786 367 513</b>

<b>Podrozvahová pasiva:</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31. prosince 2008</b>	<b>31. prosince 2007</b>
		tis. Kč	tis. Kč
Přijaté přísliby a záruky		42 057 680	44 079 567
Přijaté zástavy a zajištění	14	9 188 657	4 175 419
Závazky ze spotových operací		218 503	990 838
Závazky z pevných termínových operací	23(d)	706 764 113	769 231 538
Závazky z opcí	23(d)	8 890 718	507 454
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	6 590 759	7 589 638
Hodnoty převzaté k obhospodařování	14	359 949	294 630
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>774 070 379</b>	<b>826 869 084</b>

## Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2008

	Poznámka	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>15</b>	<b>4 087 503</b>	<b>2 834 897</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		86 728	85 557
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>16</b>	<b>- 2 960 934</b>	<b>- 2 169 001</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>17</b>	<b>356 485</b>	<b>348 413</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>18</b>	<b>- 59 476</b>	<b>- 60 272</b>
<b>Zisk z finančních operací</b>	<b>19</b>	<b>110 553</b>	<b>241 900</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>20</b>	<b>190 350</b>	<b>146 627</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>		<b>- 11 673</b>	<b>- 15 208</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>21</b>	<b>- 752 770</b>	<b>- 713 820</b>
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 380 848	- 355 803
z toho: aa) mzdy a platy		- 286 126	- 260 408
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 78 426	- 82 189
ac) ostatní náklady na zaměstnance		- 16 296	- 13 206
b) ostatní správní náklady		- 371 922	- 358 017
<b>Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>7</b>	<b>- 32 628</b>	<b>- 33 882</b>
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	30 285	41 707
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	9	- 6 049	- 105 268
Tvorba ostatních rezerv	9	0	- 1 216
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>951 646</b>	<b>514 877</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>22</b>	<b>- 201 959</b>	<b>- 124 409</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>	<b>13</b>	<b>749 687</b>	<b>390 468</b>



## Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2008

	Poznámka	Fondy z přecenění tis. Kč	Nerozdělený zisk tis. Kč	Zisk běžného roku tis. Kč	Vlastní kapitál celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2007		10 721	29 019	319 580	359 320
Odvod zisku roku 2006 centrále		0	0	- 324 032	- 324 032
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a zisku roku 2006		0	- 4 594	4 594	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění		- 8 424	0	0	- 8 424
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu		0	0	- 142	- 142
Zisk roku 2007	13	0	0	390 468	390 468
Zůstatek k 31. prosinci 2007		2 297	24 425	390 468	417 190
Odvod zisku roku 2007 centrále	13	0	0	- 336 413	- 336 413
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a zisku roku 2007	13	0	55 745	- 55 745	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do zisku po zdanění		- 36 879	0	0	- 36 879
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu	13	0	0	1 690	1 690
Zisk roku 2008	13	0	0	749 687	749 687
<b>K 31. prosinci 2008</b>		<b>- 34 582</b>	<b>80 170</b>	<b>749 687</b>	<b>795 275</b>

\* Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů.

# Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2008

## 1 Všeobecné informace

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha (dále jen „Banka“), byla založena dne 1. prosince 1992 jako pobočka Commerzbank AG, sídlící ve Frankfurtu nad Mohanem, SRN. Banka má sídlo v Praze, obchodní zastoupení (expozitu) v Brně a kanceláře v Ostravě, Plzni a Hradci Králové. V roce 2008 Banku řídili paní dr. Jutta Walter a pan Rainer Ottenstein (od 1. dubna 2008), který nahradil ve funkci pana Arna Waltera (do 31. března 2008). Před 1. červencem 2007 byla Banka řízena paní dr. Juttou Walter a panem Günterem Steinerem.

Činnost Banky spočívá zejména v:

- poskytování korunových a devizových úvěrů a záruk;
- přijímání a poskytování korunových a devizových vkladů;
- vedení běžných a termínových korunových a devizových účtů;
- poskytování běžných bankovních služeb prostřednictvím sítě poboček a jednatelství;
- provádění transakcí v cizích měnách na mezibankovním peněžním trhu;
- financování zahraničního obchodu a poskytováním souvisejících bankovních služeb;
- obchodování s cennými papíry a správa portfolií.

## 2 Účetní postupy

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláška-

mi vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Banka používá prvotně jednotný účtový rozvrh Commerzbank AG, který je následně převáděn pro účely českého výkaznictví.

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

### Pokračující globální finanční krize

Pokračující globální finanční krize, která započala v průběhu roku 2007, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, snížení likvidity v bankovním sektoru a ke zvýšení mezibankovních úrokových měr a velmi vysoké nestabilitě na kapitálových trzích. Jak se ukazuje, je nemožné předvídat dopady současné finanční krize a chránit se proti nim.

Vedení Banky není schopno spolehlivě odhadnout dopady dalšího zhoršení likvidity na finančních trzích a zvýšení volatility měnových a kapitálových trhů na finanční pozici Banky. Vedení Banky je přesvědčeno, že činí všechna nezbytná opatření na podporu udržitelnosti a růstu Banky za současných okolností.

Objem mezibankovního financování se v poslední době významně snížil. Tyto okolnosti mohou ovlivnit schopnost Banky získat nové půjčky a refinancovat současné půjčky za podmínek srovnatelných s dřívějšími transakcemi.

Dlužníci Banky mohou být ovlivněni nižší likviditou, což může mít dopad na jejich schopnost splatit dlužné částky.

Zhoršující se provozní podmínky dlužníků mohou také ovlivnit vedení při sestavování výhledu peněžních toků a posouzení míry znehodnocení finančních a nefinančních aktiv. V rozsahu, který umožňují dostupné informace, vedení Banky zohlednilo nové odhady očekávaných budoucích peněžních toků při posuzování možného snížení hodnoty aktiv.

Reálné hodnoty kótovaných investic na aktivních trzích jsou založeny na aktuálních poptávkových cenách (finanční aktiva) nebo nabídkových cenách (finanční závazky). V případě, že neexistuje aktivní trh pro finanční nástroj, Banka stanovuje reálnou hodnotu za použití oceňovacích metod, které zahrnují použití ocenění za běžných tržních podmínek, analýzy diskontovaných peněžních toků, opční cenové modely a ostatní oceňovací metody běžně používané účastníky trhu. Oceňovací metody odrážejí současné podmínky na trhu v den ocenění, které nemusí odpovídat podmínkám na trhu před nebo po dni ocenění. Ke dni sestavení účetní závěrky vedení Banky posoudilo použité metody, aby se ujistilo, že dostatečně odrážejí současné podmínky trhu včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

Jako důsledek současné volatility na finančních trzích již nedochází k transakcím za běžných tržních podmínek pro dluhové cenné papíry držené Bankou. Z tohoto důvodu byly reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů k 31. prosinci 2008 stanoveny za použití oceňovací metody, která stanoví transakční cenu, jaká by byla dosažitelná ke dni účetní závěrky za běžných tržních podmínek. Stanovení reálné hodnoty tedy vyžaduje učinit předpoklady současných tržních podmínek zahrnujících relativní likviditu trhu a aktuální úvěrové rozpětí.

#### **(b) Den uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den zúčtování příkazů banky s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu.

#### **(c) Cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejně-

ným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

#### **(d) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako středová tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků se zohledněním úvěrového a likvidního rizika v případě dluhopisů.

#### **(e) Realizovatelné cenné papíry**

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou. Realizovatelné cenné papíry byly oceněny k 31. prosinci 2008 na základě oceňovacích technik s využitím tržních údajů, úvěrového rizika emitenta cenného papíru a s přihlédnutím k likviditě kapitálového trhu. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se vykazují přímo ve vlastním kapitálu (po zohlednění vlivu odložené daně) do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

#### **(f) Smlouvy o financování cenných papírů**

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Vykázány jsou však v podrozvaze jako přijaté zástavy a zajištění. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

#### **(g) Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty včetně měnových obchodů, FRA, měnových a úrokových swapů, měnových a úrokových opcí a ostatní finanční deriváty jsou od okamžiku jejich sjednání zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních

toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Banku negativní.

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

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

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

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

Pokud derivát zajišťující reálné hodnoty již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, úprava účetní hodnoty zajišťovaného nástroje se postupně odepisuje do výkazu zisku a ztráty po dobu splatnosti zajišťované položky.

#### **(h) Výnosové a nákladové úroky**

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

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé

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

Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku vypořádání koupě, u úvěrů, ostatních pohledávek a závazků, pokud jsou období mezi jednotlivými splátkami kratší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

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

#### **(i) Úroky z prodlení**

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

#### **(j) Výnosy z poplatků a provizí**

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

#### **(k) Pohledávky**

Pohledávky vytvořené Bankou se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka. Pokud je pohledávka zajištěna, Banka bere v úvahu peněžní tok, který může nastat při nuceném prodeji zástavy snížený o náklady spojené s prodejem bez ohledu na to, zda je nucený prodej pravděpodobný či nikoli.

#### **(l) Rezervy**

Rezervy jsou tvořeny, má-li Banka existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodob-

né, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

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

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

#### **(m) Opravné položky**

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

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

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

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

#### **Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

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

jeho předpokládané životnosti.

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

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

#### **(o) Daň z přidané hodnoty**

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

#### **(p) Odložená daň**

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

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

Odložená daň vyplývající z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

#### **(q) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Banka přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění. Tyto příspěvky placené Bankou na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Banka pravidelné odvody do státního rozpočtu.

**(r) Spřízněné strany**

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

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

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

**(s) Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu**

Kurzové rozdíly vyplývající z odvodu zisků Banky do Commerzbank AG, která vede své účetnictví v eurech, jsou zúčtovány ve vlastním kapitálu.

**(t) Následné události**

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	52 094	65 714
Povinné minimální rezervy	661 094	54 447
Běžné vklady u centrální banky	433 029	24
	<b>1 146 217</b>	<b>120 185</b>

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Tyto vklady jsou úročeny repo sazbou pro českou korunu, která k 31. prosinci 2008 činila 2,25% p.a. (2007: 3,50% p.a.).

### 4 Pohledávky za bankami

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	241 663	440 314
Termínové vklady u ostatních bank splatné do 24 hod	3 408 302	2 274 757
Ostatní termínové vklady u bank	3 886 543	13 946 608
Standardní úvěry poskytnuté bankám	757 692	764 420
Ostatní pohledávky za bankami	26 080	287 048
	<b>8 320 280</b>	<b>17 713 147</b>

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

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

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Commerzbank, Bratislava pobočka	3 926 347	5 553 615
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	2 524 808	6 741
Commerzbank, Frankfurt	865 917	5 873 673
Commerzbank, New York branch	138 591	28 524
Commerzbank, Tokyo branch	21 532	1 097
BRE Bank S.A., Warsaw	2 643	69 889
Commerzbank, Hong Kong branch	1 623	5 398
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	304	71
Commerzbank, Paris branch	0	94 698
	<b>7 481 765</b>	<b>11 633 706</b>

**5 Pohledávky za klienty**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty vládních institucí	614	2 438
Běžné účty ostatních klientů	3 742 628	3 157 867
Standardní úvěry ostatním klientům	59 650 047	53 935 509
Ostatní pohledávky za klienty	816	34 983
Standardní celkem	63 394 105	57 130 797
Klasifikované úvěry ostatním klientům	166 706	200 030
	63 560 811	57 330 827
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (bod 9)	- 103 279	- 126 182
	<b>63 457 532</b>	<b>57 204 645</b>

V roce 2008 byly restrukturalizovány úvěry v úhrnné výši 100,8 mil. Kč (2007: 17,2 mil. Kč).

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2008 tvoří konsorciální úvěry částku 3 122 mil. Kč (2007: 3 109 mil. Kč).

**(a) Kvalita úvěrového portfolia**

Banka při uzavírání úvěrových smluv vyhodnocuje bonitu klienta.

U pohledávek po lhůtě splatnosti Banka nejprve uhrazení těchto pohledávek písemně urguje, v případě neúspěšnosti přistupuje k právnímu řešení (podání příslušných žalob a vedení soudních sporů). V případě získání exekučního titulu vymáhá Banka uhrazení těchto pohledávek všemi právně dostupnými prostředky včetně zapojení exekutorů.

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Standardní	63 394 105	57 130 797
Ohrožené - nestandardní	50 910	50 615
- pochybné	103 630	128 083
- ztrátové	12 166	21 332
	<b>63 560 811</b>	<b>57 330 827</b>

**(b) Úvěry spřízněným stranám**

Standardní úvěry soukromým právníkům a fyzickým osobám zahrnují tyto úvěry spřízněným stranám:

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
BRE Leasing, Sp. z o.o., Warsaw	21 241 935	15 446 505
Transfinance a.s.	456 908	704 569
BREL-COM Sp. z o.o	203 586	204 369
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	0	46 542
CommerzReal CZ, s.r.o. *)	0	23 411
	<b>21 902 429</b>	<b>16 425 396</b>

\* do září 2008 jako CommerzLeasing Česká republika s.r.o.

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2008 úvěry v úhrnné výši 1 728 tis. Kč (2007: 224 tis. Kč).

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

**6 Cenné papíry****Dluhové cenné papíry**

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Realizovatelné	1 278 832	1 564 613

Žádný cenný papír nebyl použit jako kolaterál v repo obchodech.

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

Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných cenných papírů po zohlednění vlivu odložené daně jsou vykázány ve vlastním kapitálu ve výši - 34 582 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (2007: 2 297 tis. Kč).

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Obchodované na tuzemské burze cenných papírů	842 154	898 793
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	436 678	665 820
	<b>1 278 832</b>	<b>1 564 613</b>



## 7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

### Dlouhodobý nehmotný majetek – software

	31. prosince 2007 tis. Kč	Pořízení / odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
Pořizovací cena	202 919	24 561	- 3 350	224 130
Oprávky	- 175 018	- 18 579	3 297	- 190 300
Zůstatková hodnota	27 901			33 830
Zálohy a pořízení	12 844			3 134
	<b>40 745</b>			<b>36 964</b>

### Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2007 tis. Kč	Pořízení / odpis tis. Kč	Vyřazení tis. Kč	31. prosince 2008 tis. Kč
Pořizovací cena				
Budovy	28 555	5 419	- 5 226	28 748
Zařízení a vybavení	190 440	12 776	- 25 871	177 345
Oprávky				
Budovy	- 10 989	- 1 306	3 115	- 9 180
Zařízení a vybavení	- 182 351	- 10 534	25 774	- 167 111
Zůstatková hodnota	25 655			29 802
Zálohy a pořízení	5 542			2 021
	<b>31 197</b>			<b>31 823</b>

### Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

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

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	11 935	10 402
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	3 207	3 113
Nesplacené leasingové splátky splatné v období 1 – 5 let	3 798	2 688
<b>Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu</b>	<b>18 940</b>	<b>16 203</b>

### Majetek poskytnutý do zástavy

K 31. prosinci 2008 a 2007 Banka neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy.

## 8 Ostatní aktiva

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	11 262 280	3 810 753
Čistá odložená daňová pohledávka (bod 22)	10 187	220
Dohadné účty aktivní	6 822	5 861
Ostatní pohledávky	2 966 539	801 446
z toho pohledávky v rámci platebního styku	2 632 992	93 176
	<b>14 245 828</b>	<b>4 618 280</b>

## 9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Rezervy na poskytnuté záruky (bod 14)	1 000	1 000
Opravné položky		
<b>Klasifikované pohledávky vůči klientům (bod 5)</b>	<b>103 279</b>	<b>126 182</b>

Změnu stavu rezervy na poskytnuté záruky lze analyzovat takto:

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
K 1. lednu	1 000	197
Tvorba	0	1 216
Kurzové přepočty	0	- 413
<b>K 31. prosinci</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

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

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
K 1. lednu	126 182	84 735
Tvorba	6 031	105 258
Kurzový přepočet	- 72	- 1 229
Rozpuštění	- 28 862	- 62 582
<b>K 31. prosinci</b>	<b>103 279</b>	<b>126 182</b>

### Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a výnosy z dříve odepsaných pohledávek

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Rozpuštění opravných položek k pohledávkám	28 862	62 582
Výnosy z odepsaných pohledávek za klienty	1 423	205
	30 285	62 787
Ztráta z prodeje pohledávek	0	- 21 080
	<b>30 285</b>	<b>41 707</b>

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

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Odepsané pohledávky za klienty	-18	- 10
Tvorba opravných položek k pohledávkám	- 6 031	- 105 258
	<b>- 6 049</b>	<b>- 105 268</b>

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

## 10 Závazky vůči bankám

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Běžné účty bank	2 295 629	248 664
Termínové vklady splatné do 24 hod	10 610 460	16 507 430
Ostatní termínové vklady bank	39 714 525	37 741 887
Ostatní závazky	26 080	287 048
	<b>52 646 694</b>	<b>54 785 029</b>

### Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Commerzbank Frankfurt	16 685 558	13 555 434
Commerzbank, Hong Kong branch	15 629 274	0
BRE Bank S.A., Warsaw	8 376 351	557 073
Commerzbank, Shanghai branch	889 916	0
Commerzbank, Bratislava branch	831 151	816 874
Commerzbank, Singapore branch	616 103	0
BRE Bank S.A., organizační složka podniku, Praha	23 632	0
Commerzbank, Paris branch	8 086	0
Commerzbank (Schweiz) AG, Zürich	2 435	221
Commerzbank, Madrid branch	809	2 800
Commerzbank, London branch	603	2 643
Intermarket Bank AG	417	964
Commerzbank (Nederland) N.V., Amsterdam	240	5 378
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	115	32 204
Eurohypo AG, Frankfurt	3	5
Commerzbank, New York branch	0	28 134
Commerzbank, Bruxelles branch	0	328
	<b>43 064 693</b>	<b>15 002 058</b>

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

## 11 Závazky vůči klientům

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Závazky vůči státním institucím	1 031 783	7 220
Závazky vůči obcím	6 151 562	4 105 107
Závazky vůči klientům	16 892 965	17 073 913
	<b>24 076 310</b>	<b>21 186 240</b>

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Závazky splatné na požádání	6 031 866	4 812 256
Termínové účty se splatností	17 731 976	15 739 177
Termínové účty s výpovědní lhůtou	311 653	599 824
Ostatní závazky	815	34 983
	<b>24 076 310</b>	<b>21 186 240</b>

### Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	44 387	38 921
Commerz Real CZ, s.r.o. *)	4 569	1 048
BRE Leasing Sp. z o.o., Warsaw	1 697	2 645
Commerz Real Mobilienleasing, GmbH	267	0
Transfinance, a.s.	78	13 123
	<b>50 998</b>	<b>55 737</b>

\* do září 2008 jako CommerzLeasing Česká republika s.r.o.

Banka přijala k 31. prosinci 2008 vklady od vedoucích zaměstnanců v úhrnné výši 18 910 tis. Kč (2007: 8 908 tis. Kč).

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

## 12 Ostatní pasiva

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 23(d))	9 571 116	4 279 394
Dohadné účty pasivní	74 736	77 888
Ostatní závazky	1 307 764	512 140
	<b>10 953 616</b>	<b>4 869 422</b>

## 13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku

### Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 390 468 tis. Kč za rok 2007 byl rozdělen, a čistý zisk ve výši 749 687 tis. Kč za rok 2008 je navržen k rozdělení takto:

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Odvod centrále (zisk podle německých účetních standardů)	439 947	336 413
Rozdíl z kurzového přepočtu	0	16 618
Převod do nerozděleného zisku	309 740	37 437
	<b>749 687</b>	<b>390 468</b>

Převod do nerozděleného zisku představuje rozdíl mezi čistým účetním ziskem podle českých účetních standardů a čistým účetním ziskem podle německých účetních standardů. Rozdíl způsobuje především odlišný přístup v oblasti účtování rezerv (2008: 245 213 tis. Kč).

## 14 Eventuality a přísliby

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

### Poskytnuté přísliby a záruky

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Neodvolatelné úvěrové přísliby	11 540 913	10 382 659
Celková hodnota poskytnutých záruk	6 586 562	5 667 214
<b>Celková hodnota poskytnutých příslibů a záruk</b>	<b>18 127 475</b>	<b>16 049 873</b>

Poskytnuté záruky lze analyzovat takto:

Poskytnuté záruky včetně záruk z akreditivů	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Za banky	407 126	1 396 190
Za klienty	6 179 436	4 271 024
Celková hodnota poskytnutých záruk	6 586 562	5 667 214
Rezerva na poskytnuté záruky (bod 9)	- 1 000	- 1 000
<b>Čistá hodnota poskytnutých záruk</b>	<b>6 585 562</b>	<b>5 666 214</b>

Potenciální pasiva lze analyzovat takto:

Poskytnuté záruky včetně záruk z akreditivů	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy		
Akcie	2 746 776	2 669 031
Hodnoty převzaté do správy		
Akcie	702 748	885 300
Dluhopisy	1 764 294	2 114 282
Deriváty	3 026	28 560
Ostatní	1 370 397	1 888 947
	3 840 465	4 917 089
Hodnoty převzaté k uložení		
Akcie	3 518	3 518
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	6 590 759	7 589 638

Poskytnuté záruky včetně záruk z akreditivů	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Dluhopisy	347 840	270 499
Ostatní	12 109	24 131
	359 949	294 630

Výše uvedené hodnoty jsou oceněny reálnou hodnotou v případě veřejně obchodovaných cenných papírů, nebo nominální hodnotou v případě cenných papírů neobchodovaných na veřejných trzích.

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2008 a 2007 záruky v úhrnné výši 225 tis. Kč.

Vedení prověřilo odpovědnost Banky vyplývající z činnosti obchodníka s cennými papíry a došlo k závěru, že k datu účetní závěrky neexistují žádné soudní nároky nebo finanční závazky vyplývající z těchto aktivit.

**Přijaté zástavy a zajištění**

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Nemovitě zástavy	1 950 220	3 211 180
Cenné papíry	758 139	2 114
Ostatní přijaté zástavy	6 480 298	962 125
	<b>9 188 657</b>	<b>4 175 419</b>

Kromě výše uvedených přijatých zástav Banka přijímá za účelem zajištění svých pohledávek ve velké míře ostatní záruky a ručení (bankovní záruky, pojištění, ručitelství prohlášení, směnečná rukojemství apod.). V roce 2008 činil úhrn těchto přijatých záruk 42 057 680 tis. Kč (2007: 44 079 567 tis. Kč).

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 4).

Proti Bance vedou dvě fyzické osoby soudní spor, který shledal soud prvního stupně jako nedůvodný a žalobu zamítl. Jeho rozhodnutí bylo následně potvrzeno i odvolacím soudem. Nejvyšší soud však na základě dovolání žalobců z čistě procesních důvodů oba rozsudky zrušil a vrátil věc k projednání soudu prvního stupně. Přestože ke konci roku 2008 nebyl spor ukončen, Banka se domnívá, že tvrzené nároky projednávány v tomto sporu jsou nedůvodné, a proto nepředpokládá uložení povinnosti finančního plnění ve prospěch žalobců. Toto stanovisko Banky potvrdili i její externí právní poradci.

**15 Výnosy z úroků a podobné výnosy**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	495 572	645 289
Úroky z úvěrů poskytnutých klientům a státu	3 505 203	2 104 051
Úroky a diskont z dluhopisů	86 728	85 557
	<b>4 087 503</b>	<b>2 834 897</b>

V roce 2008 bylo do výnosů zahrnuto 4 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (2007: 15,2 mil. Kč). V roce 2008 Banka nevidovala nesplacené sankční úroky (2007: 0,2 mil. Kč).

**16 Náklady na úroky a podobné náklady**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z mezibankovních transakcí	2 344 871	1 674 966
Úroky z vkladů klientů a státu	616 063	494 035
	<b>2 960 934</b>	<b>2 169 001</b>

**17 Výnosy z poplatků a provizí**

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	32 837	44 452
Výnosy z majetku převzatého do úschovy	899	927
Výnosy z majetku převzatého do správy uložení a obhospodařování	7 914	9 703
Poplatky za domácí a zahraniční platební styk	171 632	174 924
Výnosy z dokumentárních inkas a akreditivů	23 549	27 217
Výnosy ze záruk a garancí	32 994	27 544
Poplatky a provize spojené s poskytováním úvěrů	69 735	44 240
Ostatní	16 925	19 406
	<b>356 485</b>	<b>348 413</b>

## 18 Náklady na poplatky a provize

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Poplatky a provize na platební styk	7 644	7 982
Poplatky a provize za zprostředkování operací s cennými papíry	4 987	3 990
Poplatky a provize na devizové operace	3 512	2 835
Poplatky a provize na finanční garance zaplacené centrále ve Frankfurtu nad Mohanem	43 002	40 475
Poplatky a provize na ostatní finanční činnosti	331	4 990
	<b>59 476</b>	<b>60 272</b>

## 19 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
(Ztráty)/ zisky z devizových transakcí	- 1 161 811	781 345
Zisky/ (ztráty) z transakcí s měnovými finančními deriváty	1 321 012	- 581 908
Zisky/ (ztráty) z transakcí s úrokovými finančními deriváty	- 48 648	42 463
	<b>110 553</b>	<b>241 900</b>

## 20 Ostatní provozní výnosy

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Vnitrokoncernové zúčtování výnosů	182 938	131 405
Ostatní výnosy z běžné činnosti	7 412	15 222
	<b>190 350</b>	<b>146 627</b>

Vnitrokoncernové zúčtování výnosů představuje přefakturaci nákladů spojených s výkonem činností pro centrálu ve Frankfurtu nad Mohanem a zároveň fakturaci služeb poskytnutých v oblastech personálního řízení, účetnictví, IT, organizace, platebního styku, úvěrové administrace a řízení rizik. Tyto služby Banka poskytuje pobočkám Bratislava, Brusel, Paříž, Amsterdam a centrále ve Frankfurtu nad Mohanem.

## 21 Správní náklady

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Nájemné a leasing	47 946	51 127
Náklady na zaměstnance	380 848	355 803
Náklady na právní a daňové poradenství	908	1 052
Náklady na odměny auditorské společnosti		
Povinný audit roční účetní závěrky	2 491	2 304
Daňové poradenství	691	637
Ostatní správní náklady	319 886	302 897
	<b>752 770</b>	<b>713 820</b>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Mzdy a platy	286 126	260 408
Sociální a zdravotní pojištění	78 426	82 189
Ostatní sociální náklady	16 296	13 206
	<b>380 848</b>	<b>355 803</b>

V roce 2008 byly vedoucím zaměstnancům Banky vyplaceny mzdy a platy v celkové výši 52 161 tis. Kč (2007: 60 644 tis. Kč), sociální a zdravotní pojištění hrazené Bankou činilo 5 510 tis. Kč (2007: 10 549 tis. Kč). Vedoucími zaměstnanci Banky jsou její ředitelé a dále vedoucí oddělení na prvním stupni organizační struktury (k 31. prosinci 2008 celkem 15 zaměstnanců, 31. prosince 2007: 12 zaměstnanců).

Statistika zaměstnanců	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Průměrný počet zaměstnanců	305	267

Banka přispěla svým zaměstnancům na penzijní připojištění 826 tis. Kč v roce 2008 (2007: 770 tis. Kč).

## 22 Daň z příjmů

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	951 646	514 877
Výnosy nepodléhající zdanění	- 46 381	- 24 360
Daňově neuznatelné náklady	31 531	27 126
Ostatní náklady snižující základ daně	- 1 185	- 1 060
Daňový základ	935 611	516 583
Splatná daň z příjmů ve výši 21% (2007: 24%) před slevou	196 478	123 980
Sleva na dani	- 91	- 148
<b>Splatná daň z příjmů po slevě</b>	<b>196 387</b>	<b>123 832</b>
Daňový náklad zahrnuje:		
	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Odložený daňový výnos (-) / náklad (+)	- 1 277	1 375
Splatný daňový náklad	196 387	123 832
Úprava daňového nákladu minulého období	6 849	- 798
<b>Daň z příjmů</b>	<b>201 959</b>	<b>124 409</b>

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) je vypočtena ve výši 21% (daňová sazba pro rok 2008) 20% (daňová sazba pro rok 2009) a 19% (daňová sazba pro rok 2010), v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu a lze ji analyzovat následovně:

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Čistá odložená daňová pohledávka / závazek (-) k 1. lednu	220	- 846
Změna odložené daně z ostatních přechodných rozdílů	1 277	- 1 375
Změna odložené daně z realizovatelných cenných papírů	8 690	2 441
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / závazek k 31. prosinci</b>	<b>10 187</b>	<b>220</b>
Odložená daňová pohledávka		
Daňově neuznatelné sociální pojištění v roce 2008	2 050	802
Rozdíl mezi reálnou hodnotou a pořizovací cenou realizovatelných cenných papírů	8 112	0
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	25	0
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>10 187</b>	<b>802</b>
Odložený daňový závazek		
Rozdíl mezi reálnou hodnotou a pořizovací cenou realizovatelných cenných papírů	0	-578
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	0	- 4
<b>Čistá odložená daňová pohledávka (bod 8)</b>	<b>10 187</b>	<b>220</b>

## 23 Finanční rizika

### (a) Strategie užívání finančních nástrojů

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

Banka se dále snaží o zvýšení svých úrokových výnosů dosahováním nadprůměrných marží po zohlednění oprav-



ných položek úvěrováním právnických a fyzických osob s různou úvěruschopností. Takové angažovanosti nezahrnují jen rozvahové úvěry a poskytnuté zálohy, ale Banka poskytuje také záruky a jiné přísliby, jako například akreditivy a ostatní obdobné závazky.

Banka také obchoduje s finančními nástroji včetně derivátů obchodovanými na organizovaných trzích i „přes přepážku“ s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích a v měnových a úrokových cenách. Orgány Banky stanovují limity obchodování a výši angažovanosti pro závěrečné i průběžné denní pozice. S výjimkou určitých zajišťovacích obchodů jsou měnové a úrokové angažovanosti plynoucí z těchto derivátů vyváženy uzavíráním protipozic, čímž je dosaženo kontroly nad proměnlivostí peněžních toků potřebných k uzavření tržních pozic.

#### (b) Úvěrové riziko

Banka vyvažuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků, zeměpisným a odvětvovým segmentům. Tato rizika jsou periodicky sledována a ročně, nebo i častěji, přezkoumávána. Limity úvěrového rizika podle produktu a zeměpisného nebo odvětvového segmentu jsou schvalovány centrálou ve Frankfurtu nad Mohanem.

Banka se domnívá, že současné úvěrové portfolio je velice kvalitní, neboť hodnota opravných položek tvoří méně než 0,2% z účetní hodnoty úvěrového portfolio. Banka používá pro zajištění těchto úvěrů zástavní právo k pozemkům, postoupení pohledávek, záruky, patronátní prohlášení apod. Banka sleduje koncentraci rizik podle geografického a oborového členění.

#### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2008	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Ostatní tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 146 217	0	0	1 146 217
Pohledávky za bankami	402	7 484 464	835 414	8 320 280
Pohledávky za klienty	37 595 823	23 468 675	2 393 034	63 457 532
Realizovatelné cenné papíry	1 278 832	0	0	1 278 832
Ostatní aktiva	4 744 241	8 617 363	966 694	14 328 298
	<b>44 765 515</b>	<b>39 570 502</b>	<b>4 195 142</b>	<b>88 531 159</b>

31. prosince 2007	Tuzemsko tis. Kč	Evropská unie tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Ostatní tis. Kč
<b>Aktiva</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	120 185	0	0	120 185
Pohledávky za bankami	1 700 184	15 793 635	219 328	17 713 147
Pohledávky za klienty	38 307 820	17 904 301	992 524	57 204 645
Realizovatelné cenné papíry	1 564 613	0	0	1 564 613
Ostatní aktiva	1 706 558	2 411 581	585 399	4 703 538
	<b>43 399 360</b>	<b>36 109 517</b>	<b>1 797 251</b>	<b>81 306 128</b>

### Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2008	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Ostatní tis. Kč
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 146 217	0	0	0	0	0	1 146 217
Pohledávky za bankami	0	8 320 280	0	0	0	0	8 320 280
Pohledávky za klienty	0	0	62 983 639	614	472 773	506	63 457 532
Realizovatelné cenné papíry	0	0	715 266	563 566	0	0	1 278 832
Ostatní aktiva	4 463 218	9 085 503	653 448	124 471	1 658	0	14 328 298
	<b>5 609 435</b>	<b>17 405 783</b>	<b>64 352 353</b>	<b>688 651</b>	<b>474 431</b>	<b>506</b>	<b>88 531 159</b>

31. prosince 2007	Banky tuzemské tis. Kč	Banky zahraniční tis. Kč	Obchodní společnosti tis. Kč	Státní organizace tis. Kč	Fyzické osoby tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Ostatní tis. Kč
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a							
vklady u centrálních bank	120 185	0	0	0	0	0	120 185
Pohledávky za bankami	1 700 184	16 012 963	0	0	0	0	17 713 147
Pohledávky za klienty	0	0	56 823 749	2 438	378 457	1	57 204 645
Realizovatelné cenné papíry	0	0	999 848	564 765	0	0	1 564 613
Ostatní aktiva	972 344	2 869 432	763 693	96 362	1 707	0	4 703 538
	<b>2 792 713</b>	<b>18 882 395</b>	<b>58 587 290</b>	<b>663 565</b>	<b>380 164</b>	<b>1</b>	<b>81 306 128</b>

#### (c) Tržní riziko

Banka je vystavena tržnímu riziku vznikajícímu z otevřených pozic v úrokových sazbách a v měnových produktech, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům na trhu a změnám v proměnlivosti tržních sazeb nebo cen, jakými jsou např. úrokové sazby, úvěrové marže a měnové kurzy.

Banka používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty s využitím parametrického modelu, který popisuje vzájemnou závislost mezi rizikovými faktory na základě historických simulací týkajících se změn tržních podmínek. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad maximální ztráty s úrovní spolehlivosti 97,5% za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující pracov-

ní den. Skutečné jednodenní zisky / ztráty jsou pak denně sledovány tzv. Back Testem, a to za účelem posouzení vhodnosti předpokladů a parametrů / faktorů použitých ve výpočtu VAR.

Protože jsou hodnoty VAR nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Banky, vedení Banky je denně sleduje a porovnává jejich skutečnou angažovanost ve stanovených limitech, včetně limitu na konsolidovanou hodnotu VAR Commerzbank AG. Konsolidovaná hodnota VAR Commerzbank AG k 31. prosinci 2008 byla 10,26 mil. Kč (k 31. prosinci 2007: 5,68 mil. Kč). Průměrná konsolidovaná denní hodnota VAR v roce 2008 činila 7,51 mil. Kč (v roce 2007: 3,58 mil. Kč).

Z důvodu extrémní volatility finančních trhů v roce 2008 zaznamenal VAR model překročení limitů v mimořádném rozsahu, a to především proto, že model využívá historické

simulace. Z toho důvodu Banka používá jako nástroj pro dovtáření komplexního pohledu na bankovní rizika, kterého by nebyla schopna za použití pouze modelu VAR, stresové testování. Tato metoda hraje důležitou roli v porozumění bankovním rizikům v dobách vysoké nestability, kdy se sestavují scénáře nejvyšší možné ztráty, jakou by Banka mohla utrpět při negativním vývoji finančních trhů.

Hodnoty stresového testování se analogicky s hodnotami VAR předkládají na denní bázi vedení Banky a centrále

Commerzbank AG. V roce 2008 nebyly nikdy překročeny limity stresového testování (průměrná roční hodnota dosahovala 45%).

#### (d) Finanční deriváty

Banka sjednává finanční deriváty pouze na mimoburzovním trhu (OTC).

Banka vlastní tyto deriváty, které mohou být analyzovány následujícím způsobem:

#### Deriváty celkem

31. prosince 2008	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	536 024 518	536 024 518	1 278 210	-1 329 408
Měnové deriváty	181 358 995	179 630 313	9 984 070	- 8 241 708
<b>Celkem</b>	<b>717 383 513</b>	<b>715 654 831</b>	<b>11 262 280</b>	<b>- 9 571 116</b>

31. prosince 2007	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty	569 858 214	569 858 214	479 531	- 530 237
Měnové deriváty	199 468 763	199 880 778	3 331 222	- 3 749 157
<b>Celkem</b>	<b>769 326 977</b>	<b>769 738 992</b>	<b>3 810 753</b>	<b>- 4 279 394</b>

#### Deriváty k obchodování

31. prosince 2008	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	497 222 500	497 222 500	938 951	- 958 415
Swapy	37 850 420	37 850 420	335 066	- 348 331
Opce	506 598	506 598	4 193	- 4 193
	<b>535 579 518</b>	<b>535 579 518</b>	<b>1 278 210</b>	<b>- 1 310 939</b>

31. prosince 2008	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Měnové deriváty				
Forwardy	1 946 534	1 942 812	62 978	- 62 459
Swapy	171 028 341	169 303 381	9 856 200	- 8 112 392
Opce	8 384 120	8 384 120	64 892	- 66 857
	181 358 995	179 630 313	9 984 070	- 8 241 708
<b>Celkem</b>	<b>716 938 513</b>	<b>715 209 831</b>	<b>11 262 280</b>	<b>- 9 552 647</b>

31. prosince 2007	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	520 410 000	520 410 000	327 055	- 349 719
Swapy	48 312 429	48 312 429	150 161	- 123 102
Opce	507 454	507 454	2 315	- 2 315
	569 229 883	569 229 883	479 531	- 475 136
Měnové deriváty				
Forwardy	1 814 115	1 770 585	46 438	- 9 508
Swapy	197 654 648	198 110 193	3 284 784	- 3 739 649
	199 468 763	199 880 778	3 331 222	- 3 749 157
<b>Celkem</b>	<b>768 698 646</b>	<b>769 110 661</b>	<b>3 810 753</b>	<b>- 4 224 293</b>

### Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

31. prosince 2008	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Deriváty zajišťující úrokovou míru				
<b>Swapy</b>	<b>445 000</b>	<b>445 000</b>	<b>0</b>	<b>- 18 469</b>

31. prosince 2007	Nominální hodnota aktiva tis. Kč	Nominální hodnota pasiva tis. Kč	Kladná reálná hodnota tis. Kč	Záporná reálná hodnota tis. Kč
Deriváty zajišťující úrokovou míru				
<b>Swapy</b>	<b>628 331</b>	<b>628 331</b>	<b>0</b>	<b>- 55 101</b>

**(e) Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Banky jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity angažovanosti podle měn a v součtu pro závěrečné i průběžné denní pozice, které jsou denně sledovány.

**(f) Úrokové riziko**

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

**(g) Riziko likvidity**

Banka je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z jednodenních (overnight) vkladů

běžných účtů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořádání derivátů. Banka neudrží peněžní zdroje pro uspokojení všech těchto potřeb, protože ze zkušenosti vyplývá, že s vysokou mírou pravděpodobnosti lze určit minimální úroveň reinvestování splatných zdrojů.

Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity likvidity podle časových pásem a jednotlivých měn. Tyto limity jsou denně sledovány.

Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v položce ostatní aktiva a ostatní pasiva. Banka je schopna jakékoliv otevřené pozice na finančních trzích v případě potřeby uzavřít. Běžná splatnost finančních derivátů se pohybuje v rozsahu 6 měsíců až 5 let.

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


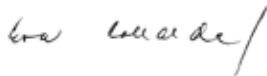

31. prosince 2008	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	485 123	0	0	0	661 094	1 146 217
Pohledávky za bankami	6 054 102	1 611 616	609 080	45 482	0	8 320 280
Pohledávky za klienty	22 008 651	17 011 060	22 236 395	2 137 999	63 427	63 457 532
Realizovatelné cenné papíry	0	0	636 183	642 649	0	1 278 832
Jiná aktiva	6 912 372	5 520 151	786 211	753	1 108 811	14 328 298
	35 460 248	24 142 827	24 267 869	2 826 883	1 833 332	88 531 159
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	43 116 733	5 209 852	2 985 667	1 334 442	0	52 646 694
Závazky vůči klientům	23 315 607	758 446	1 428	829	0	24 076 310
Rezervy	0	0	0	0	1 000	1 000
Jiné závazky	4 260 763	3 896 429	517 410	673	3 131 880	11 807 155
	70 693 103	9 864 727	3 504 505	1 335 944	3 132 880	88 531 159
<b>Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)</b>	<b>- 35 232 855</b>	<b>14 278 100</b>	<b>20 763 364</b>	<b>1 490 939</b>	<b>- 1 299 548</b>	<b>0</b>

31. prosince 2008	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifikováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Aktiva</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	65 738	0	0	0	54 447	120 185
Pohledávky za bankami	16 597 477	255 905	805 912	53 853	0	17 713 147
Pohledávky za klienty	23 415 086	4 001 622	26 378 898	3 305 298	103 741	57 204 645
Realizovatelné cenné papíry	0	243 445	668 106	653 062	0	1 564 613
Jiná aktiva	1 867 783	1 795 976	302 551	585	736 643	4 703 538
	41 946 084	6 296 948	28 155 467	4 012 798	894 831	81 306 128
<b>Pasiva</b>						
Závazky vůči bankám	45 525 939	4 082 638	3 840 006	1 336 446	0	54 785 029
Závazky vůči klientům	20 717 545	466 437	828	1 430	0	21 186 240
Rezervy	0	0	0	0	1 000	1 000
Jiné závazky	1 856 723	1 711 165	244 793	492 889	1 028 289	5 333 859
	68 100 207	6 260 240	4 085 627	1 830 765	1 029 289	81 306 128
<b>Čistá výše aktiv (+) / pasiv (-)</b>	<b>- 26 154 123</b>	<b>36 708</b>	<b>24 069 840</b>	<b>2 182 033</b>	<b>- 134 458</b>	<b>0</b>

## 24 Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Banky k 31. prosinci 2008.

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

Datum sestavení	Podpis statutárního zástupce	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky
9. března 2009	 Rainer Ottenstein	 Ing. Eva Collardová, MBA	 Ing. Radek Hudáček





**COMMERZBANK Aktiengesellschaft**

pobočka Praha

Jugoslávská 1

120 21 Praha 2

Tel.: +420 221 193 111

Fax: +420 221 193 699

[Info@commerzbank.cz](mailto:Info@commerzbank.cz)

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

