

Partnerství není jen slovo



Výroční zpráva za rok 2011

Obsah

4 – 5

Zpráva vedení banky

4 Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2011

6 – 8

Commerzbank AG

6 Commerzbank ve světě
7 Commerzbank v České republice
8 Vedení pobočky, vedoucí oddělení

9 – 11

Zpráva nezávislých auditorů

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

12 – 37

Účetní závěrka

12 Rozvaha k 31. prosinci 2011
13 Podrozvaha k 31. prosinci 2011
14 Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011
15 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2011
16 Příloha účetní závěrky
16 1 Všeobecné informace
16 2 Účetní postupy
20 3 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
20 4 Pohledávky za bankami
21 5 Pohledávky za klienty
22 6 Cenné papíry
22 7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
23 8 Ostatní aktiva
24 9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv
25 10 Závazky vůči bankám
25 11 Závazky vůči klientům
26 14 Eventuality a přísliby
26 12 Ostatní pasiva
26 13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku
27 15 Výnosy z úroků a podobné výnosy
28 17 Výnosy z poplatků a provizí
28 18 Náklady na poplatky a provize
28 16 Náklady na úroky a podobné náklady
29 19 Zisk nebo ztráta z finančních operací
29 20 Ostatní provozní výnosy
29 21 Správní náklady
30 22 Daň z příjmů
30 23 Finanční rizika
37 24 Následné události

Zpráva vedení banky za hospodářský rok 2011

»Pobočka Praha vykázala za rok 2011 hospodářský výsledek ve výši 553 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 96 %. Tento nárůst je daný především rozpuštěním opravných položek a lze ho hodnotit jako velice uspokojivý vzhledem ke změně strategie řízení úvěrového portfolia.«

Ekonomický růst českého hospodářství, který je silně ovlivňován situací v eurozóně, zpomalil v roce 2011 na 1,7%, stejně jako u většiny zemí eurozóny, včetně Německa a Slovenska, tedy u dosud rychle rostoucích největších obchodních partnerů České republiky.

Vzhledem k výraznějšímu zaměření Commerzbank v segmentu střední a východní Evropy na univerzální obchodní modely a přímé bankovníctví, bylo rozhodnuto, že se obchody s firemními klienty v menších zastoupeních CEE v České republice, na Slovensku, v Rusku a v Maďarsku v budoucnu přizpůsobí obchodnímu modelu Mittelstandsbank (banka pro středně velké firmy) a modelu Corporates & Markets.

Pro pobočku Praha toto nové zaměření navíc znamená ukončení služeb Private Banking ke konci roku 2011 a výraznější orientaci na obchody s firemními zákazníky, a to zejména s dceřinými společnostmi německých podniků, ale i s lokálními českými společnostmi. K podpoře obchodů s firemními zákazníky přispěla řada produktů. Středně velké firmy např. využily pro středně- a dlouhodobé financování svých investičních potřeb a provozního kapitálu zvýhodněné podmínky na základě Globálního úvěru od Evropské investiční banky (EIB). Čeští exportéři zase získali podporu v podobě strukturovaného exportního financování. Zvláštní pozornosti se pak těšili exportéři do Ruska, kteří v loňském roce absolvovali několik odborných seminářů pořádaných naší pobočkou.

V podmínkách značně složitého tržního období se divizi Corporates & Markets, reprezentované v Praze týmem Fixed Income and Currencies Sales (FICS), který

poskytuje svým klientům služby a produkty v oblasti devizových, úrokových a komoditních obchodů, podařilo udržet a navýšit obchody se stávajícími významnými klienty a získat i klienty nové. Nově byl zaveden produkt Dual Currency Deposit – termínovaný vklad s atraktivním garantovaným úrokovým výnosem, jehož využili především stávající klienti.

Pobočka Praha vykázala za rok 2011 hospodářský výsledek ve výši 553 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o 96 %. Tento nárůst je daný především rozpuštěním opravných položek a lze ho hodnotit jako velice uspokojivý vzhledem ke změně strategie řízení úvěrového portfolia.

V roce 2012 se očekává meziroční stagnace ekonomiky ve výši +0,4% v důsledku výrazného útlumu dynamiky zahraniční poptávky, s reálným růstem HDP se počítá až v roce 2013.

S přechodem pod Mittelstandsbank se pražská pobočka v roce 2012 i nadále zaměří na středně velké firmy. Počítáme také s dalším rozvojem obchodní spolupráce s českými exportéry.

I v roce 2012 je naším hlavním cílem poskytování kvalitního servisu a rostoucí spokojenost našich klientů.



Krisztina Bogdán
ředitelka pobočky

Commerzbank AG

Commerzbank ve světě

Commerzbank je vedoucí bankou pro privátní i firemní klientelu v Německu. V rámci klíčových segmentů Privátní klienti, Mittelstandsbank (banka pro středně velké firmy), Corporates & Markets, Central & Eastern Europe a Asset Based Finance nabízí svým klientům atraktivní portfolio produktů. Je také silným partnerem pro středně velké podniky orientované na export jak v Německu, tak po celém světě. Commerzbank má mezi německými bankami jednu z nejhustších sítí poboček, kterých je kolem 1 200. Má přes 60 zahraničních zastoupení ve více než 52 zemích a stará se přibližně o 14 milionů privátních klientů a jeden milion firemních klientů po celém světě. V roce 2011 dosáhla s 58.160 zaměstnanci hrubého výnosu ve výši 9,9 miliardy EUR.



Commerzbank v České republice

Commerzbank je na českém trhu od roku 1992, kdy otevřela pobočku v Praze. Díky široké nabídce služeb a nadstandardnímu servisu patří mezi přední zahraniční banky v České republice. V roce 1998 otevřela kancelář v Brně a o tři roky později, v roce 2001, další kancelář v Ostravě. K nim pak v roce 2007 přibýly kanceláře v Hradci Králové a v Plzni.

Commerzbank se v České republice orientuje především na firemní klientelu, zejména na středně velké a velké firmy. K jejím klientům patří firmy s německým a mezinárodním zázemím stejně jako středně velké a velké české firmy. Její produktová paleta je široká a sahá od standardních bankovních služeb, jako jsou běžný účet a platební styk včetně elektronického bankovníctví až po složitější strukturované a konsorciální financování. Má také rozsáhlé know-how v oblasti dokumentárních obchodů, akreditivů a financování zahraničního obchodu.

Banka se opírá o detailní znalost lokálního trhu a díky napojení pražské pobočky na celosvětovou síť bankovní skupiny Commerzbank klienti získávají přidanou hodnotu v podobě mezinárodního know-how a možnosti pružněji obchodovat na světových trzích.



Organizační struktura

Pobočka Praha

Vedoucí pobočky:



Dr. Jutta Walter (do 14. 10. 2011)



Krisztina Bogdán (od 14. 10. 2011)

Vedoucí oddělení:

Ing. Ludovít Bán

Oddělení firemních zákazníků

Margaret Dvorak

Structured Finance

Daniel Steinmetz

Úvěrové oddělení

Ing. Alena Štefaňáková (do 10. 10. 2011)

Private Banking

RNDr. Jaromír Hronek, CSc.

Treasury

Ing. Luboš Křen

Cash Management

& International Business (CMIB)

Ing. Eva Collardová, MBA

Finance

Dipl. Psych. Renata Kloubek

Personální oddělení

Ing. Iva Gottliebová

Marketing a komunikace

Pavel Čurilla

GS – OR IU Praha

Joachim Spengler (do 15. 11. 2011)

CEE – Support

Jens Hohmann (od 01. 11. 2011)

COO Praha

Bernd Krönke (do 30. 06. 2011)

GS – BO Praha

Miguel-Angel Alvarez Rodrigues

(od 01. 04. 2011)

GS – BO MO RC Praha

Ing. Petr Nentvich, MBA

Oddělení firemních zákazníků

kancelář Brno

René Mewald

(do 30. 6. 2011)

Oddělení firemních zákazníků

kancelář Hradec Králové

Ing. Ondřej Eliáš

Oddělení firemních zákazníků

kancelář Plzeň

Dr. Roman Zedníček

Oddělení firemních zákazníků

kancelář Ostrava



Zpráva nezávislého auditora

vedení COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha, identifikační číslo 47610921, se sídlem Jugoslávská 1, Praha 2 (dále „Banka“) za rok končící 31. prosince 2011 uvedenou ve výroční zprávě na stranách 12 – 37, ke které jsme dne 9. března 2012 vydali výrok uvedený na straně 10.

Zpráva o výroční zprávě

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

Úloha auditora

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

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Banky za rok končící 31. prosince 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

30. března 2012

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.".

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Petr Kříž".

Ing. Petr Kříž, FCCA
statutární auditor, oprávnění č. 1140

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz



Zpráva nezávislého auditora

vedení COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha, identifikační číslo 47610921, se sídlem Jugoslávská 1, Praha 2 (dále „Banka“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost vedení Banky za účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.



**Akcionáři společnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha
Zpráva nezávislého auditora**

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Banky k 31. prosinci 2011 a jejího hospodaření za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

9. března 2012

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o." in a cursive script.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads "Petr Kříž" in a cursive script.

Ing. Petr Kříž, FCCA
statutární auditor, oprávnění č. 1140

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2011

Aktiva:		31. prosince 2011	31. prosince 2010
	Poznámka	mil. Kč	mil. Kč
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3	539	78
Pohledávky za bankami	4	17 003	20 271
v tom: a) splatné na požádání		9 603	13 422
b) ostatní pohledávky		7 400	6 849
Pohledávky za klienty	5	29 814	40 162
v tom: a) splatné na požádání		3 294	4 073
b) ostatní pohledávky		26 520	36 089
Dluhové cenné papíry	6	439	930
v tom: a) vydané vládními institucemi		199	558
b) vydané ostatními osobami		240	372
Dlouhodobý nehmotný majetek	7	12	23
Dlouhodobý hmotný majetek	7	40	42
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		26	27
Ostatní aktiva	8	1 529	742
Náklady a příjmy příštích období		15	17
Aktiva celkem		49 391	62 265

Pasiva:		31. prosince 2011	31. prosince 2010
	Poznámka	mil. Kč	mil. Kč
Závazky vůči bankám	10	33 131	39 655
v tom: a) splatné na požádání		2 524	18 931
b) ostatní závazky		30 607	20 724
Závazky vůči klientům	11	13 559	19 950
v tom: a) splatné na požádání		5 266	6 949
b) ostatní závazky		8 293	13 001
Ostatní pasiva	12	1 662	1 867
Výnosy a výdaje příštích období		45	46
Rezervy	9	231	70
v tom: a) na daně		34	0
b) na potenciální závazky		196	70
Oceňovací rozdíly		7	-10
v tom: a) z reálných hodnot cenných papírů		7	-10
Nerozdělený zisk předchozích období		203	406
Zisk za účetní období	13	553	281
Pasiva celkem		49 391	62 265

Podrozvaha k 31. prosinci 2011

Podrozvahová aktiva:	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		mil. Kč	mil. Kč
Poskytnuté přísliby a záruky	14	8 815	11 696
Pohledávky ze spotových operací		1 385	1 830
Pohledávky z pevných termínových operací	23.4	32 607	45 484
Pohledávky z opcí	23.4	2 245	4 168
Odepsané pohledávky		4	4
Podrozvahová aktiva celkem		45 056	63 182

Podrozvahová pasiva:	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		mil. Kč	mil. Kč
Přijaté přísliby a záruky		18 807	35 231
Přijaté zástavy a zajištění	14	2 986	3 212
Závazky ze spotových operací		1 382	1 837
Závazky z pevných termínových operací	23.4	32 328	46 576
Závazky z opcí	23.4	2 245	4 168
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	32 416	32 489
Hodnoty převzaté k obhospodařování	14	514	365
Podrozvahová pasiva celkem		90 678	123 878

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2011

	Poznámka	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	1 639	1 827
z toho: z dluhových cenných papírů		22	63
Náklady na úroky a podobné náklady	16	-420	-533
Výnosy z poplatků a provizí	17	304	342
Náklady na poplatky a provize	18	-98	-25
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-36	-404
Ostatní provozní výnosy	20	328	331
Ostatní provozní náklady		-15	-35
Správní náklady	21	-780	-750
v tom: a) náklady na zaměstnance		-418	-421
z toho: aa) mzdy a platy		-310	-315
ab) sociální a zdravotní pojištění		-94	-93
ac) ostatní náklady na zaměstnance		-14	-13
b) ostatní správní náklady		-361	-329
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	7	-25	-27
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	223	21
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	9	-354	-414
Rozpuštění ostatních rezerv		0	10
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	-118	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		648	343
Daň z příjmů	22	-95	-62
Zisk za účetní období	13	553	281

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2011

	Fondy z přecenění*) mil. Kč	Nerozdělený zisk mil. Kč	Zisk běžného roku mil. Kč	Celkem mil. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2010	-127	391	526	790
Odvod zisku roku 2009 centrále	0	0	-493	-493
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a zisku roku 2009	0	33	-33	0
Změny účetních metod (diskont rezerv)	0	14	0	14
Dodatečný odvod zisku 2009 centrále z titulu změny účetní metody	0	-14	0	-14
Oceňovací rozdíly po zdanění nezahrnuté do zisku	118	0	0	118
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2010	0	-19	0	-19
Čistý zisk za účetní období	0	0	281	281
Zůstatek k 31. prosinci 2010	-9	405	281	677
Odvod zisku roku 2010 centrále	0	0	-441	-441
Oceňovací rozdíly po zdanění nezahrnuté do zisku	16	0	0	16
Čistý zisk za účetní období	0	0	553	553
Ostatní změny	0	-46	0	-46
Rozdíl mezi odvodem zisku centrále, kurzovými rozdíly a zisku roku 2010	0	-160	160	0
Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu k 31. prosinci 2011	0	4	0	4
Zůstatek k 31. prosinci 2011	7	203	553	763

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

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2011

1 Všeobecné informace

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha (dále jen „Banka“) byla založena dne 24. listopadu 1992 jako pobočka COMMERZBANK Aktiengesellschaft, sídlící ve Frankfurtu nad Mohanem, SRN. Banka má sídlo v Praze a kanceláře v Brně, Ostravě, Plzni a Hradci Králové. V roce 2011 Banku řídily paní Dr. Jutta Walter (do 14. října 2011) a paní Krisztina Bogdán (od 14. října 2011).

Činnost Banky spočívá zejména v:

- poskytování korunových a devizových úvěrů a záruk,
- přijímání a poskytování korunových a devizových vkladů,
- vedení běžných a termínovaných 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

2.1 Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatel-

ných finančních nástrojů 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 milióny českých korun (mil. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

2.2 Cizí měny

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

2.3 Reálná hodnota cenných papírů

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

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

2.4 Okamžik uskutečnění účetního případu

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 České národní banky (dále jen „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.

2.5 Realizovatelné cenné papíry

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

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

Realizovatelné cenné papíry byly oceněny k 31. prosinci 2011 na základě oceňovacích technik s využitím tržních údajů, úvěrového rizika emitenta cenného papíru a s přihlédnutím k likviditě kapitálového trhu.

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

2.6 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 vykázané ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě

jako závazky k obchodování. Závazky k obchodování s dluhovými cennými papíry jsou vykázané jako závazky z dluhových cenných papírů, závazky k obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázané jako ostatní pasiva.

2.7 Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

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

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

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

2.8 Výnosové a nákladové úroky

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

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

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

Výnosy z 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.

2.9 Sankční úroky

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.

2.10 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 vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

2.11 Pohledávky

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

Nedobytné pohledávky jsou odepisovány s použitím opravných položek nebo přímo do nákladů v případech, kdy je vedení Banky přesvědčeno, že jejich splacení je nereálné.

2.12 Rezervy

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

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

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

2.13 Opravné položky

Banka musí nejdříve posoudit, zda existuje důvod pro snížení rozvahové hodnoty jednotlivých úvěrů. Jednotlivé úvěry jsou tříděny do pěti kategorií dle definic vydaných ČNB (standardní, sledované, nestandardní, pochybné, ztrátové). 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 nominální hodnotu jednotlivých pohledávek. 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.

Banka posuzuje snížení hodnoty pohledávek, které nejsou jednotlivě významné, přímo na portfoliovém základě, jestliže ocenění každé pohledávky zařazené do portfolia nepřevýšilo k okamžiku zařazení 25,5 mil. Kč (ekvivalent 1 mil. euro).

Kromě individuálních a portfoliových opravných položek na identifikované znehodnocení, tvoří Banka také tzv. obecné opravné položky a rezervy na úvěrové riziko vzniklé dosud neidentifikované, plynoucí z rozvahových a podrozvahových pozic, jejichž výše je počítána na základě statistických modelů.

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

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

2.14 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu 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.

2.15 Daň z přidané hodnoty

Banka je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně

daně z přidané hodnoty. Banka neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Banky nedosahuje takové výše, aby bylo pro Banku ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

2.16 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 a realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

2.17 Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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

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

2.18 Spřízněné strany

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

- vedoucí zaměstnanci Banky, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Banky („vedoucí zaměstnanci Banky“);
- centrála ovládající Banku a její vedoucí zaměstnanci;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) vedoucím zaměstnancům;

- společnosti, v nichž vedoucí zaměstnanci drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s více než 10% hlasovacích práv v Commerzbank AG a jimi ovládané společnosti.

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

2.19 Kurzové rozdíly ve vlastním kapitálu

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

2.20 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.

2.21 Změna účetní politiky

Banka v průběhu daného období neměnila své účetní postupy.

3 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Pokladní hotovost	45	36
Povinné minimální rezervy	494	42
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank celkem	539	78

Povinné minimální rezervy představují povinné vklady Banky u ČNB. Tyto vklady jsou úročeny dvoutýdenní repo sazbou pro českou korunu, která k 31. prosinci 2011 a 2010 činila 0,75 %.

4 Pohledávky za bankami

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Běžné účty u bank	248	648
Termínové vklady u centrálních bank	1 030	0
Termínové vklady u ostatních bank splatné do 24 hod	9 355	12 774
Ostatní termínové vklady u bank	5 945	6 494
Standardní úvěry bankám	281	211
Ostatní pohledávky za bankami	144	144
Pohledávky za bankami celkem	17 003	20 271

Banka neměla k 31. prosinci 2011 a 2010 žádné opravné položky k pohledávkám za bankami.

Banka neměla k 31. prosinci 2011 a 2010 žádné pohledávky za bankami se sídlem v Řecku.

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 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Commerzbank, Frankfurt (centrála)	3 282	9 896
Commerzbank, Bratislava pobočka	2 280	2 169
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	1 994	97
BRE Bank S.A., Warsaw	1 833	26
Commerzbank, Tokyo branch	125	5
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	3	3 610
Commerzbank, Hong Kong branch	2	4
Commerzbank, New York branch	1	1
Commerzbank, Singapore branch	1	1
Celkem	9 521	15 809

5 Pohledávky za klienty

5.1 Pohledávky dle typu dlužníka

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Běžné účty klientů – kontokorent	3 293	4 073
Standardní úvěry klientům	26 192	35 683
Standardní pohledávky celkem	29 485	39 756
Klasifikované úvěry klientům	998	987
Pohledávky za klienty celkem	30 483	40 743
Opravná položka ke klasifikovaným pohledávkám (poznámka 9)	-669	-581
Zůstatková hodnota pohle- dávek za klienty celkem	29 814	40 162

Z pohledávek za klienty k 31. prosinci 2011 tvoří konsorciální úvěry 2 073 mil. Kč (31. prosince 2010: 1 100 mil. Kč).

5.2 Kvalita portfolia pohledávek

Banka při uzavírání úvěrových smluv vyhodnocuje bonitu klienta.

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

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

Pohledávky vůči klientům lze dle definic vydaných ČNB analyzovat takto:

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Standardní	29 485	39 756
Sledované	71	62
Ohrožené		
- nestandardní	325	526
- pochybné	75	119
- ztrátové	527	280
Pohledávky vůči klientům celkem	30 483	40 743

Současná hodnota přijatých zástav za úvěry klientům je uvedena v poznámce 14.

Současnou hodnotu při nuceném prodeji přijatých zástav za úvěry klientům lze analyzovat takto:

	31. prosince 2011 mil. Kč
Peněžní prostředky	332
Cenné papíry	9
Nemovitosti	2 021
Ostatní hmotný majetek	868
Ostatní aktiva	4 689
Přijaté zástavy za úvěry klientům celkem	7 919

V roce 2011 byly restrukturalizovány pohledávky v celkovém objemu 273,9 mil. Kč (2010: 254,1 mil. Kč). Pohledávka je považována za restrukturalizovanou, pokud Banka poskytla dlužníkovi úlevu, protože by jí pravděpodobně vznikla ztráta, pokud by tak neučinila. Za restrukturalizovanou pohledávku se nepovažuje pohledávka vzniklá obnovením krátkodobého úvěru, pokud dlužník plnil povinnosti vyplývající z úvěrové smlouvy.

Banka neměla k 31. prosinci 2011 a 2010 žádné pohledávky za státními institucemi a dalšími osobami se sídlem v Řecku.

5.3 Úvěry spřízněným stranám

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

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
BRE Leasing, Sp. z o.o., Warsaw	8 618	13 063
Transfinance a.s.	812	704
BREL-COM Sp. z o.o.	157	165
FOSSUM Vermietungsges. PRAHA s.r.o.	85	112
FOSSUM Vermietungsges. ML. BOLESLAV s.r.o.	68	77
Úvěry spřízněným stranám celkem	9 740	14 121

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2011 a 2010 úvěry v úhrnné výši 1 mil. Kč.

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

6 Cenné papíry

	Státní pokladniční poukázky		Dluhové cenné papíry	
	k 31. prosinci		k 31. prosinci	
	2011	2010	2011	2010
Realizovatelné	199	0	240	930
Cenné papíry celkem	199	0	240	930

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

Žádný cenný papír nebyl použit jako kolaterál v repo obchodech.

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

Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných cenných papírů po zohlednění vlivu odložené daně k 31. prosinci 2011 jsou vykázány ve vlastním kapitálu ve výši 7 mil. Kč (2010: -10 mil. Kč); oceňovací rozdíly ze znehodnocení realizovatelných cenných papírů byly zaúčtovány do zisku nebo ztrát z finančních operací (poznámka 19).

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	mil. Kč	mil. Kč
Kotované na tuzemské burze cenných papírů	240	791
Kotované na zahraničních burzách cenných papírů	0	139
Nekotované cenné papíry - Státní pokladniční poukázky	199	0
Celkem	439	930

7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

7.1 Dlouhodobý nehmotný majetek – software

	31. prosince 2010	Pořízení / odpis	Vyřazení	31. prosince 2011
	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč	mil. Kč
Pořizovací cena	228	3	-25	206
Oprávky	-207	-13	25	-195
Zůstatková hodnota	21	-10	0	11
Zálohy a pořízení	2	0	1	1
Celkem	23	-10	1	12

7.2 Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	31. prosince 2010 mil. Kč	Pořízení / odpis mil. Kč	Vyřazení mil. Kč	31. prosince 2011 mil. Kč
Pořizovací cena				
Budovy	40	0	0	40
Zařízení a vybavení	155	0	0	155
Oprávky				
Budovy	-12	-1	0	-14
Zařízení a vybavení	-142	-11	10	-141
Zůstatková hodnota	41	-12	10	40
Zálohy a pořízení	1	0	0	0
Celkem	42	-12	10	40

7.3 Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

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

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Splacené splátky ze současných leasingových smluv	18	17
Nesplacené leasingové splátky splatné do jednoho roku	1	1
Nesplacené leasingové splátky splatné v období 1 – 5 let	0	1
Celková výše leasingových splátek ze současných smluv o finančním leasingu	19	19

7.4 Majetek poskytnutý do zástavy

K 31. prosinci 2011 a 2010 Banka neposkytla žádný dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek do zástavy.

8 Ostatní aktiva

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Poskytnuté provozní zálohy	3	2
Uspořádací účty	30	29
Finanční deriváty (poznámka 23.4)	1 356	395
Odložená daňová pohledávka (poznámka 22)	72	3
Dohadné účty aktivní	18	8
Ostatní pohledávky	49	375
Ostatní aktiva celkem	1 529	812
Opravné položky na snížení hodnoty (poznámka 9)	0	-70
Zůstatková hodnota	1 529	742

9 Opravné položky, rezervy a odpisy aktiv

Banka vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Ostatní rezervy		
Rezervy na potenciální závazky	196	70
Rezervy na poskytnuté záruky a poskytnuté úvěrové přísliby	1	0
Rezerva na splatnou běžnou daň	34	0
Ostatní rezervy celkem	231	70
Opravné položky		
Klasifikované pohledávky vůči klientům (poznámka 5)	669	581
Ostatní pohledávky (poznámka 8)	0	70
Opravné položky celkem	669	651

Změnu stavu rezerv na potenciální závazky lze analyzovat takto:

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
K 1. lednu	70	89
Změna metody k 1. lednu	0	-14
Tvorba	123	4
Rozpuštění	0	-9
Kurzový rozdíl	3	0
K 31. prosinci	196	70

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

	Klasifikované pohledávky vůči klientům mil. Kč	Ostatní pohledávky mil. Kč
K 1. lednu 2010	245	19
Tvorba	354	59
Kurzový přepoččet	3	-8
Rozpuštění	-21	0
K 31. prosinci 2010	581	70
Tvorba	232	0
Kurzový přepoččet	12	0
Použití	0	0
Rozpuštění	-156	-70
K 31. prosinci 2011	669	0

Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám poskytnutých klientům, výnosy z dříve odepsaných pohledávek vůči klientům

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Rozpuštění rezerv na pohledávky a záruky	0	1
Rozpuštění opravných položek na pohledávky a záruky	223	20
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek vůči klientům	3	0
Celkem	226	21

Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám a zárukám

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Odpisy pohledávek vůči klientům	-127	0
Tvorba opravných položek k pohledávkám a zárukám poskytnutých klientům	-227	-414
Celkem	354	-414

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

10 Závazky vůči bankám

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	mil. Kč	mil. Kč
Běžné účty bank	970	221
Termínové vklady splatné do 24 hod	1 554	18 710
Ostatní termínové vklady bank	30 463	20 580
Ostatní závazky	144	144
Závazky vůči bankám celkem	33 131	39 655

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	mil. Kč	mil. Kč
Commerzbank Frankfurt	29 673	16 465
Commerzbank, Hong Kong branch	1 302	14 084
Commerzbank, pobočka Bratislava	892	641
KFW, FRANKFURT AM MAIN	131	184
BRE Bank S.A., organizační složka podniku, Praha	3	42
Commerzbank, Paris branch	6	9
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	7	3
Intermarket Bank AG	1	2
Commerzbank, London branch	3	2
Commerzbank, Madrid branch	1	0
Vklady od spřízněných stran celkem	32 019	31 432

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

11 Závazky vůči klientům

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	mil. Kč	mil. Kč
Závazky vůči státním institucím	49	54
Závazky vůči obcím	1 181	760
Závazky vůči klientům	12 330	19 136
Závazky vůči klientům celkem	13 559	19 950
Závazky splatné na požádání	5 266	6 949
Termínové účty se splatností	7 985	12 317
Termínové účty s výpovědní lhůtou	307	684
Ostatní závazky	1	0
Závazky vůči klientům celkem	13 559	19 950

Vklady od spřízněných stran

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	mil. Kč	mil. Kč
Immobilien-gesellschaft Ost Hüg-le, s.r.o.	75	77
Commerz Real CZ, s.r.o.	25	4
FOSSUM Vermietungsges. PRAHA s.r.o.	2	1
Commerz Real Mobilienleasing, GmbH	4	1
FOSSUM Vermietungsges. Ml. Boleslav s.r.o.	0	1
Vklady od spřízněných stran celkem	106	84

Vzhledem k tomu že Banka k 31. prosinci 2011 ukončila přijímání vkladů od fyzických osob, neevidovala ani žádné vklady od vedoucích zaměstnanců k 31. prosinci 2011.

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

12 Ostatní pasiva

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Uspořádací účty	407	0
Finanční deriváty (poznámka 23.4)	1 163	1 536
Dohadné účty pasivní	76	89
Ostatní závazky	16	242
Ostatní pasiva celkem	1 662	1 867

Banka neměla k 31. prosinci 2011 a 2010 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

13 Vlastní kapitál a rozdělení zisku

13.1 Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 553 mil. Kč za rok 2011 je navržen k rozdělení takto:

	2011 mil. Kč
Odvod centrále (zisk podle německých účetních standardů)	649
Převod do nerozděleného zisku	-96
Čistý zisk	553

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

14 Eventuality a přísliby

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

Poskytnuté přísliby a záruky klientům

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Neodvolatelné úvěrové přísliby	2 247	4 700
Celková hodnota poskytnutých záruk	6 568	6 996
Celková hodnota poskytnutých příslibů a záruk	8 815	11 696
Rezerva na poskytnuté přísliby a záruky (poznámka 9)	1	0
Zůstatková hodnota poskytnutých příslibů a záruk celkem	8 814	6 996
Poskytnuté záruky		
Za banky	1 213	1 035
Za klienty	5 356	5 961
Poskytnuté záruky celkem	6 568	6 996

Banka poskytla vedoucím zaměstnancům k 31. prosinci 2011 a 2010 záruky v úhrnné výši 70 tis. Kč.

Potenciální pasiva

Potenciální pasiva lze členit takto:

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Hodnoty převzaté do úschovy		
Akcie	2 790	3 146
Dluhopisy	16	1 835
Ostatní	146	1 097
Celkem	2 952	6 078
Hodnoty převzaté do správy		
Akcie	24 758	26 045
Dluhopisy	4 702	362
Celkem	29 460	26 407
Hodnoty převzaté k uložení		
Akcie	4	4
Celkem	4	4
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	32 416	32 489
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Dluhopisy	514	365
Celkem	514	365

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

Vedení Banky se domnívá, že k 31. prosinci 2011 a 2010 neexistují žádné závazky vyplývající z výkonu svěřeneckých povinností.

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

Přijaté zástavy a zajištění:

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Nemovitě zástavy	175	569
Cenné papíry	334	263
Ostatní přijaté zástavy	2 476	2 380
Celkem	2 985	3 212

Kromě výše uvedených přijatých zástav Banka přijímá za účelem zajištění svých pohledávek ve velké míře ostatní záruky a ručení (bankovní záruky, pojištění, ručitelská prohlášení, směnečná rukojemství apod.).

V roce 2011 činil úhrn těchto přijatých záruk 18 807 mil. Kč (2010: 35 231 mil. Kč).

Přijaté záruky od spřízněných stran

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Commerzbank, Essen branch	460	180
Commerzbank, Düsseldorf branch	74	28
Commerzbank, Leipzig branch	5	5
Commerzbank, Mainz branch	3	3
Commerzbank, Frankfurt	4	2
Commerzbank, Hamburg branch	5	0
Commerzbank, Berlin branch	2	0
Celkem	554	218

15 Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Mezibankovní transakce	95	77
Úvěry poskytnuté klientům a státu	1 522	1 687
Dluhopisy	22	63
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	1 639	1 827

Dle odhadu vedení Banky bylo k 31. prosinci 2011 do výnosů zahrnuto 32 mil. Kč úroků z klasifikovaných úvěrů (2010: 50 mil. Kč). V roce 2011 a 2010 Banka neevidovala žádné nesplacené sankční úroky.

Výnosy z úroků od spřízněných subjektů ze skupiny Commerzbank AG

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
BRE Leasing Sp. Z o.o., Warsaw	427	377
Commerzbank, pobočka Bratislava	31	29
Transfinance, a.s.	27	21
Commerzbank Frankfurt	26	25
BREL-COM Sp. Z o.o.	11	11
FOSSUM Vermietungsges. PRAHA s.r.o.	4	7
FOSSUM Vermietungsges. ML. BOLESLAV s.r.o.	4	5
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	3	0
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	1	1
BRE Bank S.A., Warsaw	1	0
Commerz Real CZ, s.r.o.	0	1
Celkem	535	477

16 Náklady na úroky a podobné náklady

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Mezibankovní transakce	321	446
Vklady klientů a státu	99	87
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	420	533

Na základě změny smluvních vztahů v oblasti transferu části úvěrového rizika s centrálou v roce 2011 Banka vykazuje poplatek za transfer v bodu 18 Náklady na poplatky a provize (v roce 2010 zahrnuto v Nákladech na úroky a podobné náklady).

Náklady na úroky spřízněných subjektů ze skupiny Commerzbank AG

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Commerzbank Frankfurt	318	282
Commerzbank, Hong Kong branch	41	79
BRE Bank S.A., Warsaw	8	24
Commerzbank, Bratislava branch	5	2
KFW, Frankfurt am Main	2	3
Immobilien-gesellschaft Ost Hägle, s.r.o.	0	1
Commerzbank (Euroasija) SAO, Moscow	0	1
Celkem	374	392

17 Výnosy z poplatků a provizí

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Výnosy ze zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů a derivátů	14	28
Poplatky z majetku převzatého do správy, uložení a obhospodařování	10	10
Domácí a zahraniční platební styk	144	138
Výnosy z dokumentárních inkas a akreditivů	26	24
Výnosy ze záruk a garancí	57	56
Poplatky a provize spojené s poskytováním úvěrů	29	71
Ostatní	24	15
Výnosy z poplatků a provizí celkem	304	342

18 Náklady na poplatky a provize

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Domácí a zahraniční platební styk	8	7
Poplatky za zprostředkování obchodu s cennými papíry	1	2
Poplatky a provize z ostatních finančních činností	89	16
Náklady na poplatky a provize celkem	98	25

Poplatky a provize z ostatních finančních činností zahrnují od roku 2011 poplatek centrále ve výši 72 mil. Kč za transfer úvěrového rizika části úvěrového portfolia (v roce 2010 zahrnuto v Nákladech na úroky a podobné náklady).

19 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Zisky / Ztráty (-) z devizových transakcí	-1 254	331
Oceňovací rozdíly ze znehodnocení realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu	135	-229
Zisky / Ztráty (-) z transakcí s měnovými finančními deriváty	1 107	-527
Zisky / Ztráty (-) z transakcí s úrokovými finančními deriváty	-24	21
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-36	-404

20 Ostatní provozní výnosy

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Vnitrokoncernové zúčtování výnosů	262	246
Ostatní výnosy z běžné činnosti	9	8
Výnosy z pojistného plnění	57	77
Ostatní provozní výnosy celkem	328	331

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, marketingu, účetnictví, IT, organizace, platebního styku, úvěrové administrace a řízení rizik. Tyto služby Banka poskytuje pobočkám Bratislava, Brusel, Paříž, Amsterdam, Milán, Madrid a centrále ve Frankfurtu nad Mohanem.

Ostatní provozní výnosy od spřízněných subjektů ze skupiny Commerzbank AG

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Commerzbank Frankfurt	225	217
Commerzbank, Bratislava branch	19	18
Commerzbank, Paris branch	7	5
Commerzbank, Bruxelles branch	3	2
Commerzbank, Madrid branch	3	0
Commerzbank (Nederland) N.V., Amsterdam	3	2
Commerzbank, Milan branch	2	2
Celkem	262	246

21 Správní náklady

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Náklady na zaměstnance	418	421
Vnitrokoncernové zúčtování nákladů	157	124
Nájemné a leasing	48	50
Náklady na informační technologie	48	49
Náklady na právní poradenství	1	1
Náklady na odměny auditorské společnosti - povinný audit roční účetní závěrky	2	2
Ostatní správní náklady	106	103
Správní náklady celkem	780	750

Celková částka obsahuje i náklady vůči centrále ve Frankfurtu nad Mohanem ve výši 157 mil. Kč (2010: 124 mil. Kč).

Náklady na zaměstnance jsou analyzovány ve výkazu zisků a ztrát.

V roce 2011 byly vedoucím zaměstnancům Banky vyplaceny mzdy a platy v celkové výši 43 mil. Kč (2010: 41 mil. Kč), sociální a zdravotní pojištění hrazené Bankou činilo 8 mil. Kč (2010: 7 mil. Kč). Vedoucími zaměstnanci Banky jsou její ředitelé a dále vedoucí oddělení na prvním stupni organizační struktury (k 31. prosinci 2011 a 2010 celkem 14 zaměstnanců).

Statistika zaměstnanců

	2011	2010
Průměrný počet zaměstnanců	375	371

V roce 2011 a 2010 Banka přispěla svým zaměstnancům na penzijní připojištění 1 mil. Kč.

22 Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Splatný daňový náklad	158	77
Odložený daňový výnos	-73	-1
Úprava daňového nákladu minulého období	10	-14
Daňový náklad celkem	95	62

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	2011 mil. Kč	2010 mil. Kč
Zisk před zdaněním	648	343
Výnosy nepodléhající zdanění	-94	-76
Daňově neuznatelné náklady	278	142
Ostatní položky snižující základ daně	-3	-1
Daňový základ	829	408
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	158	77

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) je vypočtena ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2011 a 2012), v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu a lze ji analyzovat následovně:

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Odložená daňová pohledávka k 1. lednu	3	30
Realizovatelné cenné papíry	-2	-28
Opravné položky a rezervy k úvěrům	70	0
Jiné přechodné rozdíly	-1	1
Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci	72	3

	31. prosince 2011 mil. Kč	31. prosince 2010 mil. Kč
Odložená daňová pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	70	0
Daňově neuznatelné sociální pojištění v roce 2011	4	2
Rozdíl mezi reálnou hodnotou a pořizovací cenou realizovatelných cenných papírů	0	2
Celkem	74	4
Odložený daňový závazek		
Rozdíl mezi reálnou hodnotou a pořizovací cenou realizovatelných cenných papírů	2	0
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	0	1
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka 8)	72	3

23 Finanční rizika**23.1 Strategie užívání finančních nástrojů**

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

Banka se dále snaží o zvýšení svých úrokových výnosů dosahováním nadprůměrných marží, po zohlednění opravných položek, úvěrováním právnických a fyzických osob s různou úvěruschopností. Takové angažovanosti nezahrnují jen rozvahové úvěry a poskytnuté zálohy, ale Banka

poskytuje také záruky a jiné přísliby, jako například akreditivy a ostatní obdobné závazky.

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

23.2 Úvěrové riziko

Banka vyvažuje úroveň podstupovaného úvěrového rizika stanovováním limitů rizik akceptovatelných ve vztahu k jednomu dlužníkovi, skupině dlužníků, zeměpisným a odvětvovým segmentům. Tato rizika jsou periodicky

sledována a ročně nebo i častěji přezkoumávána. Limity úvěrového rizika podle produktu a odvětvového nebo zeměpisného segmentu jsou schvalovány centrálou ve Frankfurtu nad Mohanem. Kromě toho jsou neočekávané ztráty a koncentrace úvěrových rizik měřeny a aktivně řízeny prostřednictvím vnitřního modelu VaR. Všechny shora uvedené ukazatele jsou zakotveny ve vnitřních pravidlech úvěrových procesů a kompetencí.

Banka se domnívá, že současné úvěrové portfolio je velice kvalitní, neboť hodnota potřebných opravných položek tvoří méně než 1,5% z účetní hodnoty úvěrového portfolia. 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 2011	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	539	0	0	539
Pohledávky za bankami	7 031	7 475	2 497	17 003
Pohledávky za klienty	16 134	9 994	3 686	29 814
Realizovatelné cenné papíry	439	0	0	439
Ostatní aktiva	545	1022	29	1 596
Aktiva celkem	24 687	18 492	6 212	49 391

31. prosince 2010	Tuzemsko mil. Kč	Evropská unie mil. Kč	Ostatní mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	78	0	0	78
Pohledávky za bankami	4 000	15 889	382	20 271
Pohledávky za klienty	20 359	14 467	5 336	40 162
Realizovatelné cenné papíry	930	0	0	930
Ostatní aktiva	453	275	96	824
Aktiva celkem	25 820	30 631	5 814	62 265

Informace o segmentech podle kategorie klientů

31. prosince 2011	Banky tuzemské mil. Kč	Banky zahraniční mil. Kč	Obchodní společnosti mil. Kč	Státní organizace mil. Kč	Fyzické osoby mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	539	0	0	0	0	539
Pohledávky za bankami	7 031	9 972	0	0	0	17 003
Pohledávky za klienty	0	0	29 471	0	343	29 814
Realizovatelné cenné papíry	0	0	240	199	0	439
Ostatní aktiva	47	108	541	0	0	1 596
Aktiva celkem	7 617	10 980	30 252	199	343	49 391

31. prosince 2010	Banky tuzemské mil. Kč	Banky zahraniční mil. Kč	Obchodní společnosti mil. Kč	Státní organizace mil. Kč	Fyzické osoby mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	78	0	0	0	0	78
Pohledávky za bankami	4 000	16 271	0	0	0	20 271
Pohledávky za klienty	0	0	39 692	2	468	40 162
Realizovatelné cenné papíry	0	0	372	558	0	930
Ostatní aktiva	174	286	175	187	2	824
Aktiva celkem	4 252	16 557	40 239	747	470	62 265

23.3 Tržní riziko

Banka je vystavena tržnímu riziku vznikajícímu z otevřených pozic v úrokových sazbách a měnách, 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 na základě mnoha předpokladů o změnách tržních podmínek. Centrála ve Frankfurtu nad Mohanem stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

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

Denní tržní hodnota VaR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 97,5 % za předpokladu, že stávající pozice

budou drženy beze změny jeden následující pracovní den. Skutečné výstupy jsou pravidelně sledovány za účelem posouzení vhodnosti předpokladů a parametrů/faktorů použitých ve výpočtu VaR.

Protože VaR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Banky, limity VaR jsou stanoveny vedením Banky pro jednotlivé obchody a portfolia; vedení Banky denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity, spolu s konsolidovaným VaR celé Banky. Konsolidovaná hodnota VaR Banky k 31. prosinci 2011 byla 9,6 mil. Kč (k 31. prosinci 2010: 12,5 mil. Kč). Průměrná konsolidovaná denní hodnota VaR v roce 2011 činila 10,6 mil. Kč (2010: 14,5 mil. Kč).

Hodnoty stresového testování se analogicky s hodnotami VaR předkládají na denní bázi vedení Banky a Centrále Commerzbank AG. V roce 2011 nebyly nikdy překročeny limity ani VaR, ani stresového testování (průměrná roční hodnota dosahovala 54,4 %, v roce 2010: 37,2 %).

23.4 Finanční deriváty

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

Deriváty celkem

	Nominální hodnota aktiv mil. Kč	Nominální hodnota pasiv mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
31. prosince 2011				
Úrokové deriváty	5 290	5 290	24	-35
Měnové deriváty	29 562	29 283	1 332	-1 028
Celkem	34 852	34 573	1 356	1 163
31. prosince 2010				
Úrokové deriváty	10 587	10 587	39	- 94
Měnové deriváty	39 065	40 157	356	-1 442
Celkem	49 652	50 744	395	-1 536

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

23.4.1 Deriváty k obchodování

31. prosince 2011	Nominální hodnota aktiv mil. Kč	Nominální hodnota pasiv mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
Úrokové deriváty				
Swapy	4 838	4 838	23	-34
Opce	452	452	1	-1
Celkem	5 290	5 290	24	-35
Měnové deriváty				
Forwardy	6 933	6 844	200	-114
Swapy	20 836	20 646	1 131	-1 013
Opce	1 793	1 793	1	-1
Celkem	29 562	29 283	1 332	-1 028
Deriváty k obchodování celkem	34 852	34 573	1 356	-1 163

31. prosince 2010	Nominální hodnota aktiva mil. Kč	Nominální hodnota pasiva mil. Kč	Kladná reálná hodnota mil. Kč	Záporná reálná hodnota mil. Kč
Úrokové deriváty				
FRA	6 000	6 000	0	- 26
Swapy	3 955	3 955	38	- 67
Opce	632	632	1	- 1
Celkem	10 587	10 587	39	-94
Měnové deriváty				
Forwardy	3 178	3 210	20	- 51
Swapy	32 351	33 411	325	- 1 375
Opce	3 536	3 536	11	- 16
Celkem	39 065	40 157	356	-1 442
Deriváty k obchodování celkem	49 652	50 744	395	-1 536

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

23.5 Měnové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Banky vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Banky v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2011	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	PLN mil. Kč	Ostatní měny mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	519	11	5	0	4	539
Pohledávky za bankami	7 580	5 297	470	1 338	2 318	17 003
Pohledávky za klienty	10 984	11 344	290	5 811	1 385	29 814
Realizovatelné cenné papíry	439	0	0	0	0	439
Ostatní aktiva	1 508	84	4	0	0	1 596
Aktiva celkem	21 030	16 736	769	7 149	3 707	49 391
Pasiva						
Závazky vůči bankám	905	28 203	3 812	0	211	33 131
Závazky vůči klientům	10 051	3 214	268	7	19	13 559
Rezervy	108	123	0	0	0	231
Ostatní pasiva	1 483	460	241	131	155	2 470
Pasiva celkem	12 547	32 000	4 321	138	385	49 391
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	8 484	-15 264	-3 552	7 011	3 322	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-8 312	15 362	3 554	-7 021	-3 302	281
Čistá otevřená měnová pozice	171	98	2	-10	20	281

31. prosince 2010	CZK mil. Kč	EUR mil. Kč	USD mil. Kč	PLN mil. Kč	Ostatní měny mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	63	5	5	0	5	78
Pohledávky za bankami	6 428	12 779	728	27	309	20 271
Pohledávky za klienty	15 182	10 778	951	9 099	4 152	40 162
Realizovatelné cenné papíry	791	139	0	0	0	930
Ostatní aktiva	685	136	3	0	0	824
Aktiva celkem	23 149	23 837	1 687	9 126	4 466	62 265
Pasiva						
Závazky vůči bankám	6 200	21 682	11 604	0	169	39 655
Závazky vůči klientům	13 379	5 693	674	5	199	19 950
Rezervy	70	0	0	0	0	70
Ostatní pasiva	2 500	51	1	24	14	2 590
Pasiva celkem	22 149	27 426	12 279	29	382	62 265
Čistá výše rozvahových aktiv / pasiv (-)	1 000	-3 589	-10 592	9 097	4 084	0
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-2 612	3 839	10 641	-9 026	-3 941	-1 100
Čistá otevřená měnová pozice	-1 612	250	49	71	143	-1 100

23.6 Úrokové riziko

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

23.7 Riziko likvidity

Banka je vystavena každodennímu čerpání svých dostupných peněžních zdrojů z overnight vkladů, běžných účtů, splatných vkladů, čerpání úvěrů, záruk, marží a vypořádání derivátů. Banka neudrzuje peněžní zdroje pro uspokojení

všech těchto potřeb, protože ze zkušeností 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 2 let.

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




31. prosince 2011	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	45	0	0	0	494	539
Pohledávky za bankami	16 452	273	257	21	0	17 003
Pohledávky za klienty	7 922	14 848	4 295	2 415	334	29 814
Realizovatelné cenné papíry	0	208	231	0	0	439
Ostatní aktiva	280	1 163	44	0	109	1 596
Aktiva celkem	24 699	16 492	4 827	2 436	937	49 391
Pasiva						
Závazky vůči bankám	24 696	5 012	2 310	1 113	0	33 131
Závazky vůči klientům	12 721	791	1	0	46	13 559
Rezervy	0	0	0	0	231	231
Ostatní pasiva	74	1 016	121	0	1 259	2 470
Pasiva celkem	37 491	6 819	2 432	1 113	1 536	49 391
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-12 792	9 673	2 395	1 323	-599	0

31. prosince 2010	Do 3 měsíců mil. Kč	3 - 12 měsíců mil. Kč	1 - 5 let mil. Kč	Více než 5 let mil. Kč	Nespecifikováno mil. Kč	Celkem mil. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	36	0	0	0	42	78
Pohledávky za bankami	19 713	105	409	43	1	20 271
Pohledávky za klienty	11 873	6 837	16 768	4 278	406	40 162
Realizovatelné cenné papíry	19	574	305	32	0	930
Ostatní aktiva	189	178	79	0	378	824
Aktiva celkem	31 830	7 694	17 561	4 353	827	62 265
Pasiva						
Závazky vůči bankám	25 147	7 991	5 976	540	1	39 655
Závazky vůči klientům	18 936	1 011	3	0	0	19 950
Rezervy	0	0	0	0	70	70
Ostatní pasiva	264	198	1 058	0	1 070	2 590
Pasiva celkem	44 347	9 200	7 037	540	1 141	62 265
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-12 517	-1 506	10 524	3 813	-314	0

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 2011.

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 2012	 Krisztina Bogdán	 Ing. Eva Collardová, MBA	 Ing. Vladimír Kugler



COMMERZBANK Aktiengesellschaft

pobočka Praha

Jugoslávská 1

120 21 Praha 2

Tel.: +420 221 193 111

Fax: +420 221 193 699

Info@commerzbank.cz

www.commerzbank.cz

