



COMMERZBANK Aktiengesellschaft,

pobočka zahraničnej banky, Bratislava

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

Obsah

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

22	Transakcie so spriaznenými stranami	38
23	Údaje o chybách predošlého obdobia	39
24	Udalosti po dátume účtovnej závierky	39

Výkaz ziskov a strát

v tis. SK	Poznámka	2008		2007	
		II.štvrťrok (zmena)	30.6.2008	II.štvrťrok (zmena)	30.6.2007
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	5.1	71 878	150 152	64 405	127 137
Náklady na úroky a podobné náklady	5.2	(56 379)	(121 772)	(54 404)	(105 610)
Čisté úrokové výnosy		15 499	28 380	10 001	21 527
Výnosy z poplatkov a provízií	6.1	17 471	30 288	12 571	21 150
Náklady na poplatky a provízie	6.2	(172)	(349)	(129)	(240)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		17 299	29 939	12 442	20 910
Čistý zisk alebo strata z obchodovania	7	592	199	217	72
Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek	8	293	-	328	274
Administratívne náklady		(13 372)	(25 949)	(11 760)	(22 689)
Ostatné prevádzkové náklady		(794)	(1 640)	(820)	(1 606)
Prevádzkový zisk		19 517	30 929	10 408	18 488
Zisk pred zdanením		19 517	30 929	10 408	18 488
Daň z príjmu	19	(2 416)	(2 416)	-	-
Čistý zisk za obdobie		17 101	28 513	10 408	18 488

Súvaha

v tis. SK	Poznámka	K 31.03.2008	K 30.6.2008
Aktíva			
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	9	704 709	1 556 312
Pohľadávky voči bankám	10	815 453	1 120 371
Úvery a pôžičky klientom	12	4 229 590	4 150 084
Derivátové finančné nástroje	11	4 390	8 444
Dlhodobý nehmotný majetok	13	5 861	5 758
Dlhodobý hmotný majetok	14	4 410	5 319
Odložená daňová pohľadávka	19	1 537	1 537
Ostatné aktíva	15	3 347	6 250
Aktíva celkom		5 769 297	6 854 075
Závazky			
Závazky voči bankám	16	3 988 533	4 931 373
Závazky voči klientom	17	1 460 507	1 807 587
Derivátové finančné nástroje	11	3 708	7 720
Prostriedky poskytnuté materskou spoločnosťou Commerzbank AG	2.3	12 406	29 507
Daňový záväzok bežného obdobia	19	-	2 416
Ostatné záväzky	18	304 143	75 472
Závazky celkom		5 769 297	6 854 075

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Výkaz zmien vlastného kapitálu

v tis. SK	Poznámka	Čisté aktíva priradené Commerzbank AG
K 1. januáru 2007		(5 953)
Kompenzácia straty 2006 - úhrada od Commerzbank AG		2 888
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG vzniknutých k 31.3. 2007 – HV bežného obdobia		18 488
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG vzniknutých k 31.3. 2007 – HV minulých období		1 844
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG		(17 267)
K 30. júnu 2007		0
K 1. januáru 2008		-
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG k 31.3. 2008 – HV bežného obdobia		28 513
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG k 31.3. 2008 – HV minulých období		994
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	2.3	(29 507)
K 30. júnu 2008		0

Výkaz peňažných tokov

v tis. SK	Poznámka	30.6.2008	30.6.2007
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(2 182 194)	1 604 155
Peňažné toky z investičnej činnosti		(2 936)	(774)
Čisté peňažné toky z finančných aktivít		(16 896)	102
Čisté (zníženie)/zvýšenie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(2 202 026)	1 603 483
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		4 878 709	1 114 781
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	20	2 676 683	2 718 263

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Poznámky k účtovnej závierke

1 Všeobecné Informácie

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

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

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

Hlavné obchodné činnosti vykonávané a povolené bankovou licenciou sú:

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

Obchodné činnosti povolené bankovou licenciou, ale nevykonávané:

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

K 30.6. 2008 bol priemerný počet zamestnancov 18 (2007: 17).

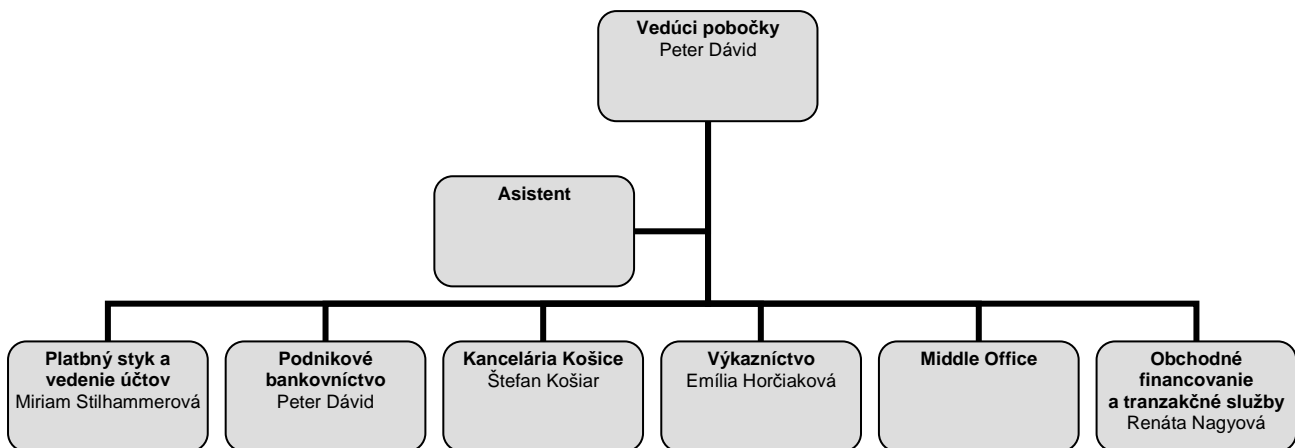
Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

1.1 Vedúci zamestnanci, organizačná štruktúra

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



1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. júnu 2008

	Akcie zadržaného kapitálu
Inštitucionálni investori*	76,9 %
Generali	8,6 %
Súkromní investori	14,5 %

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

2 Prehľad základných účtovných pravidiel

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

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

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

2.1 Základné zásady zostavenia priebežnej individuálnej účtovnej závierky

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

2.2 Finančné aktíva a finančné pasíva

Pobočka klasifikuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií:

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

Vedenie stanoví príslušnú klasifikáciu aktív pri ich prvotnom zaradení.

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

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

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

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

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Pôžičky a pohľadávky (LaR)

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

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

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

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

Pobočka rozdeľuje svoje finančné pasíva do nasledujúcich kategórií:

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

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

Nižšie uvedená tabuľka ukazuje porovnanie kategórií aktív a pasív:

v tis. SK	K 31.03.2008	K 30.6.2008
Finančné Aktíva		
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL)	4 390	8 444
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	5 742 794	6 822 053
Ostatné finančné aktíva	9 814	10 569
Finančné aktíva celkom	5 756 998	6 841 066
Ostatné aktíva*	12 299	13 009
Aktíva celkom	5 769 297	6 854 075
Finančné Pasíva		
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL)	16 114	37 227
Ostatné finančné pasíva v amortizovanej hodnote	5 752 264	6 813 449
Finančné pasíva celkom	5 768 378	6 850 676
Ostatné pasíva	919	3 399
Pasíva celkom	5 769 297	6 854 075

Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Triedy verzus kategórie k 30. júnu 2008:

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

Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Triedy verzus kategórie k 31. marcu 2008:

Triedy / Kategórie v tis. Sk	FVPL obchodovanie	FVPL	LAR	Ostatné finančné aktíva/pasíva	Ostatné aktíva/pasíva	Celkom
Aktíva						
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	-	-	697 751	6 958	-	704 709
Pohľadávky voči bankám	-	-	815 453	-	-	815 453
Úvery a pôžičky klientom	-	-	4 229 590	-	-	4 229 590
Derivátové finančné nástroje	4 390	-	-	-	-	4 390
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	5 861	5 861
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	4 410	4 410
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	1 537	1 537
Ostatné aktíva	-	-	-	2 856	491	3 347
Aktíva celkom	4 390	0	5 742 794	9 814	12 299	5 769 297
Pasíva						
Závazky voči bankám	-	-	-	3 988 533	-	3 988 533
Závazky voči klientom	-	-	-	1 460 507	-	1 460 507
Derivátové finančné nástroje	3 708	-	-	-	-	3 708
Prostriedky poskytnuté materskou spoločnosťou Commerzbank AG	-	12 406	-	-	-	12 406
Daňový záväzok bežného obdobia	-	-	-	-	-	0
Ostatné pasíva	-	-	-	303 224	919	304 143
Pasíva celkom	3 708	12 406	0	5 752 264	919	5 769 297

2.3 Čisté aktíva priradené Commerzbank AG

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

3 Riadenie finančných rizík

3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika

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

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

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

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

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

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

3.2 Stratégia pri používaní finančných nástrojov

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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

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

3.3 Úverové riziko

3.3.1 Stratégia riadenia úverového rizika

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

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

3.3.2 Oceňovanie úverového rizika

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

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

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

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

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.3 Interné ocenenie (rating)

a) Postup ratingu podľa kategórií zákazníkov

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

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

b) Rating krajiny

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

c) Rating angažovanosti

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

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.4 Vzorová stupnica Commerzbank pre interný rating

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

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

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

3.3.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmiernovania

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

a) Zmiernovanie úverového rizika

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

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

b) Deriváty

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

3.3.6 Znehodnotenie pohľadávok a predpisy pre tvorbu opravných položiek

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

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

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Opravné položky SLLP a GLLP sú aplikované v prípade významných expozícií a opravné položky Port-LLP sú určené pre nevýznamné alebo nezhodnotenú úverovú pohľadávku.

a) Opravné prostriedky pre špecifické stratové úvery (SLLP)

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

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

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

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

$$IL = IA * LGD$$

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

Tvorba opravných položiek GLLP je rovnaká ako kalkulácia tvorby v portfóliu Port-LLP. Rozdiel je len vo významnosti expozície (viď vyššie). Odhady zlyhaní jednotlivých klientov a jednotlivých segmentov sú testované 2 krát do roka (na jar a na jeseň) v tzv. „bottom up estimation“ procese. Tieto odhady sú testované a porovnávané so skutočným (aktuálnym) znehodnotením v jednotlivých segmentoch. Na základe tohoto procesu sú potom vytvárané GLLP opravné položky. Pre rok 2008 boli takýmto spôsobom vytvorené opravné položky pre strednú Európu. V rámci tohoto procesu sa potom prepočítal podiel úverových angažovaností pobočky k stredoeurópskemu segmentu korporátnych klientov a došlo k tvorbe opravných položiek k 31.3.2008 pre slovenskú pobočku vo výške 293 tis. Sk. (2007: 0), ktoré sa neviažu ku konkrétnemu klientovi ale k celému portfóliu korporátnych klientov. K 30.6. 2008 došlo k rozpusteniu tejto opravnej položky na základe vyššie uvedeného forecastu uskutočneného na jar 2008.

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje horší prípad úverovej angažovanosti pobočky k 30. júnu 2008 a k 31. marcu 2008, bez toho, že by sa uvažovalo s nejakým získaným zaistením alebo inými vylepšeniami úveru. Pre položky aktív uvedených v bilancii vyššie uvedená úverová angažovanosť je založená na čistých účtovných čiastkach, ako je uvedené v súvahe.

v tis. SK	Maximálna angažovanosť	
	30.6.2008	31.3.2008
Trieda		
Hotovosť a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1 556 312	704 709
Úvery bankám	1 120 371	815 453
- Obchodné úvery	35 278	17 891
- Kontokorentné úvery	51 072	264 784
- Termínované úvery	1 034 021	532 778
Úvery zákazníkom	4 150 084	4 229 590
- Obchodné úvery	3 169 273	3 555 047
- Kontokorentné úvery	902 077	646 190
- Termínované úvery	78 734	28 353
Derivátové finančné nástroje	8 444	4 390
Ostatné aktíva	6 251	3 347
Závazky z úverových príslužob	963 884	1 089 367
Finančné záruky	151 947	166 755
Celkom	7 957 293	7 013 611

3.3.8 Finančné aktíva

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

Súhrn finančných aktív bez stavov pokladne je nasledujúci :

k 30. júnu 2008

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

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

k 31. marcu 2008

v tis. Sk	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Ostatné finančné aktíva	FVPL (obchodovanie)	Celkom
Finančné aktíva:					
Ani po splatnosti ani zhoršené	1 513 204	4 229 883	2 856	4 390	5 750 333
Po splatnosti ale nezhoršené	-	-	-	-	0
Celkom	1 513 204	4 229 883	2 856	4 390	5 750 333
Opravné položky (GLLP)	-	(293)	-	-	(293)
Čisté finančné aktíva	1 513 204	4 229 590	2 856	4 390	5 750 040

a) *Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani nie sú zhoršené*

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

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

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

V tis. Sk		31. marec 2008		
		Nostro/Loro	Termínované vklady	Moody's/S&P
Spriaznené strany				
z nich:	Commerzbank, pobočka Praha	145 788	532 777	Aa3/A
	Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	98 056		Aa3/A
	Commerzbank, pobočka New York	6 327		Aa3/A
	Commerzbank, Frankfurt	2 182		Aa3/A
	Commerzbank Paríž	8 294		Aa3/A
	BRE Bank S.A., Varšava	362		/BBB
Ostatné banky				
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	382		A2 /
	Unicredit Bank Slovakia, a.s.	2 665		Aa2 / A+
	Tatrabanka, a.s.	663		/A
	HSBC Bank PLC London	65		Aa2 / AA-
	Credit Suisse Zürich	-		-
Celkom		264 784	532 777	

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

Pôžičky sumarizované podľa interného ratingu, triedy a produktu:

k 30. júnu 2008

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

k 31. marcu 2008

v tis. Sk	Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani zhoršené						
	Bankám		Zákazníkom		FVPL (obchodovanie)	Úvery bankám celkom	Úvery zákazníkom celkom
	Obchodné úvery	Kontokorrentné úvery	Obchodné úvery	Termínované úvery			
Interná ratingová stupnica							
Investičný stupeň	17 890	335 527	3 090 837	28 353	4 073*	17 890	3 454 717
Neinvestičný stupeň	-	310 899	464 210		68	-	775 109
Prípady neplnenia alebo bez ratingu	-	57	-		249	-	57
Celkom	17 890	646 483	3 555 047	28 353	317	17 890	4 229 883

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

b) Finančné aktíva po splatnosti ale nezhoršené

Pobočka neevidovala k 31.3.2008 žiadne úvery ani iné pohľadávky, ktoré by boli po splatnosti

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

v tis. Sk	Úvery po splatnosti ale nezhoršené				Ostatné finančné aktíva
	Bankám		Zákazníkom		
	Obchodné úvery	Kontokorrentné úvery	Obchodné úvery	Termínové úvery	
Po splatnosti do 30 dní	-	-	-	-	-
Po splatnosti od 30 do 60 dní	-	-	-	-	1 410

c) Pôžičky individuálne zhoršené

Pobočka neevidovala k 30.6.2008 ako aj k 31.3.2008 žiadne úvery ani iné pohľadávky, ktoré by boli zhoršené

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

3.3.9 Závazky spojené s úvermi (Úverové prísluby)

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

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

3.3.10 Koncentrácia rizík finančných aktív s úverovou rizikovou angažovanosťou

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

a) Geografické sektory

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

K 30. júnu 2008

v tis. Sk	Slovensko		Ostatné krajiny EU		Ostatné	
	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%
Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	1 552 969	27,20	2 862	0,26	481	1,03
Pohľadávky voči bankám	2 478	0,04	1 073 617	98,97	44 276	94,44
- Kontokorentné úvery	2 478		39 596		8 997	
- Obchodné úvery	-		0		35 279	
- Termínové úvery	-		1 034 021		-	
Úvery a pôžičky klientom	4 150 083	72,69	0	-	0	-
- Kontokorentné úvery	902 076		-		-	
- Obchodné úvery	3 169 273		-		-	
- Termínové úvery	78 734		-		-	
Derivátové finančné nástroje	172	-	8 273	0,77	-	-
Ostatné aktíva	3 722	0,07	9	-	2 124	4,53
Celkom	5 709 424	100,00	1 084 761	100,00	46 881	100,00
Poskytnuté úverové prísluby	963 884					
Záruky a exportné akreditívy	70 147		81 800		10 896	

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)
K 31. marcu 2008

v tis. Sk	Slovensko		Ostatné krajiny EU		Ostatné	
	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%	Účtovná hodnota	%
Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	701 880	14,22	2 154	0,27	676	2,49
Pohľadávky voči bankám	3 710	0,08	787 524	99,21	24 217	89,24
- Kontokorentné úvery	3 710		254 747		6 327	
- Obchodné úvery	-		-		17 890	
- Termínové úvery	-		532 777		-	
Úvery a pôžičky klientom	4 229 548	85,67	42	0,01	0	-
- Kontokorentné úvery	646 148		42		-	
- Obchodné úvery	3 555 047		-		-	
- Termínové úvery	28 353		-		-	
Derivátové finančné nástroje	317	0,01	4 073	0,51	-	
Ostatné aktíva	1093	0,02	10	-	2 245	8,27
Celkom	4 936 548	100,00	789 807	100,00	27 138	100,00
Poskytnuté úverové prísluby	1 089 367					
Záruky a exportné akreditívy	66 955					

b) Priemyselné sektory

Segmentácia odvetví v rámci triedy pôžičiek a záloh bola nasledujúca:

K 30. júnu 2008

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

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

K 31. marcu 2008

v tis. Sk	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci
Pohľadávky voči bankám	815 451	0	0	0	0
- Kontokorentné úvery	264 784	-	-	-	-
- Obchodné úvery	17 890	-	-	-	-
- Termínové úvery	532 777	-	-	-	-
Úvery a pôžičky klientom	0	1 546 012	1 851 919	632 335	199 322
- Kontokorentné úvery	-	17 908	144 313	284 646	199 322
- Obchodné úvery	-	1 515 841	1 691 517	347 689	-
- Termínové úvery	-	12 263	16 089	-	-
Derivátové finančné nástroje	4 073	-	-	-	317
Ostatné aktíva	2 294	6	-	8	1 038
Celkom	821 818	1 546 018	1 851 919	632 343	200 677

3.4 Trhové riziko

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

3.4.1 Techniky merania trhového rizika

Value at risk – VaR

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

Keďže VAR tvorí neoddeliteľnú časť kontrolného mechanizmu trhového rizika Pobočky, limity VAR stanovuje manažment pri všetkých obchodných a bankových operáciách; aktuálne vystavenie limitom kontroluje denne manažment. Priemerný denný VAR pre Pobočku bol 34 tis. Sk pri devízovom riziku a 10 tis. Sk pri riziku úrokovej sadzby k 30. júnu 2008 (67 tis. Sk pri devízovom riziku a 12 tis. Sk pri riziku úrokovej sadzby v roku 2007). Použitie tohto prístupu však nepredchádza stratám mimo týchto limitov v prípade väčších pohybov na trhu.

VAR pre bankové a obchodné portfólio podľa typu rizika:

	6 mesiacov k 30. júnu 2008		
	Priemerný	Maximum	Minimum
Devízové riziko	34	92	9
Riziko úrokovej sadzby	10	62	1

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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

3.4.2 Riziko likvidity

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

3.4.2.1 Toky hotovosti z iných produktov než derivátov

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

K 30. júnu 2008

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

K 31. marcu 2008

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac než 5 rokov	Celkom
PASÍVA						
Vklady od bánk	2 384 416	97 223	416 201	1 029 106	61 558	3 988 504
Splatné zákazníkom	1 455 390	47	4 942	155	-	1 460 534
Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG	12 046	-	-	-	-	12 046
Ostatné pasíva	304 089	-	44	10	-	54
Pasíva celkom	4 155 941	97 270	421 187	1 029 271	61 558	5 461 138

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

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

3.4.2.2 Toky hotovosti z derivátov

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

K 30. júnu 2008

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Celkom
Menové swapy					
- platby	-	-	(209 065)	-	(209 065)
- inkasá	-	-	209 681	-	209 681
Menové forwardy	0	0	616	0	616
- platby	(141 510)	(126 884)	(5 769)		(274 163)
- inkasá	141 583	126 961	5 778		274 322
Celkové platby	(141 510)	(126 884)	(214 834)	0	(483 228)
Celkové inkasá	141 583	126 961	215 459	0	484 003
Rozdiel v čistej likvidite	73	77	625	0	775

K 31. marcu 2008

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Celkom
Menové swapy					
- platby	-	-	(211 404)	-	(211 404)
- inkasá	-	-	212 020	-	212 020
Menové forwardy	0	0	616	0	616
- platby	(62 794)	(50 000)	(28 211)	-	(141 005)
- inkasá	62 843	50 046	28 236	-	141 125
Celkové platby	(62 794)	(50 000)	(239 615)	0	(352 409)
Celkové inkasá	62 843	50 046	240 256	0	353 145
Rozdiel v čistej likvidite	49	46	641	0	736

3.4.2.3 Podsúvahové položky

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

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

K 30. júnu 2008

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

K 31. marcu 2008

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac než 5 rokov	Celkom
Úverové prísluby	805 227	121 990	-	150 885	11 265	1 089 367
z nich: neodvolateľné	150 000	-	-	121 548	11 265	282 813
Finančné záruky	67 388	97 610	-	1 757	-	166 755
Celkom	872 615	219 600	0	152 642	11 265	1 256 122

3.5 Reálna hodnota finančných aktív a pasív

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

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

v tis. Sk	Účtovná hodnota 31.3.2008	Reálna hodnota 31.3.2008
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči bankám	815 453	815 453
Úvery a pôžičky klientom	4 229 590	4 123 459
Finančné záväzky		
Záväzky voči bankám	3 988 533	3 856 459
Záväzky voči klientom	1 460 507	1 460 498
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	12 406	12 406

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

(a) Pohľadávky voči bankám

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

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

(b) Úvery a pôžičky klientom

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

(c) Vklady a pôžičky

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

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

v tis. Sk	K 31. júnu 2008					
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota				
	Finančné deriváty	Pohľadávky voči bankám	Úvery a pôžičky klientom	Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	Ostatné aktíva	Celkom
Finančné aktíva						
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL)	8 444	8 444	-	-	-	8 444
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	6 822 053	-	1 120 371	4 052 345	1 551 598	6 724 314
Držané do splatnosti (HTM)	-	-	-	-	-	0
K dispozícii na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	0
Ostatné finančné aktíva	10 569	-	-	-	4 714	5 855
Finančné aktíva celkom	6 841 066	8 444	1 120 371	4 052 345	1 556 312	6 743 327
Ostatné aktíva	13 009	-	-	-	-	13 009
Aktíva celkom	6 854 075	8 444	1 120 371	4 052 345	1 556 312	6 756 336
Finančné pasíva						
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL)	37 227	7 720	-	-	29 507	37 227
Ostatné finančné pasíva a amortizované náklady	6 813 449	-	4 804 964	1 807 580	-	74 489
Finančné pasíva celkom	6 850 676	7 720	4 804 964	1 807 580	29 507	6 724 260
Ostatné pasíva	3 399	-	-	-	-	3 398
Pasíva celkom	6 854 075	7 720	4 804 964	1 807 580	29 507	6 727 658

Riadenie finančných rizík (pokračovanie)

v tis. Sk	K 31. marcu 2008						
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota					Celkom
	Finančné deriváty	Pohľadávky voči bankám	Úvery a pôžičky klientom	Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	Ostatné aktíva		
Finančné aktíva							
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL)	4 390	4 390	-	-	-	-	4 390
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	5 742 794	-	815 453	4 123 459	697 751	-	5 636 663
Držané do splatnosti (HTM)	-	-	-	-	-	-	0
K dispozícii na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné finančné aktíva	9 814	-	-	-	6 958	2 856	9 814
Finančné aktíva celkom	5 756 998	4 390	815 453	4 123 459	704 709	2 856	5 650 867
Ostatné aktíva	12 299	-	-	-	-	12 299	12 299
Aktíva celkom	5 769 297	4 390	815 453	4 123 459	704 709	15 155	5 663 166
Finančné pasíva							
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL)	16 114	3 708	-	-	12 406	-	16 114
Ostatné finančné pasíva a amortizované náklady	5 752 264	-	3 856 459	1 460 497	-	303 223	5 620 179
Finančné pasíva celkom	5 768 378	3 708	3 856 459	1 460 497	12 406	303 223	5 636 293
Ostatné pasíva	919	-	-	-	-	919	919
Pasíva celkom	5 769 297	3 708	3 856 459	1 460 497	12 406	304 142	5 637 212

3.6 Riadenie kapitálu

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

3.7 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 30. 6. 2008

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

4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov

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

(a) *Straty z pochybných úverov*

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

(b) *Reálna hodnota derivátových finančných nástrojov*

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

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

(c) *Čisté aktíva priradené účastníkom.*

Čisté pasívum je klasifikované ako 'at fair value through profit or loss' podľa IAS 39 (upravené v roku 2003). Malo by byť oceňované v reálnej hodnote, ktorá je súčasnou hodnotou očakávanej splatenej čiastky. Je nepraktické určovať presnú reálnu hodnotu tohto pasíva, pretože nie je známe, kedy a či vôbec Commerzbank AG si ju vyberie z pobočky. Účtovné metódy pobočky pre stanovenie tejto čiastky použité ako praktický vhodný prostriedok, sú uvedené v poznámke 2.3 Samostatné čisté aktíva pobočky určené v súlade s EU IFRS sú v hodnote 29 507 tis. Sk k 30. júnu 2008 (2007: 19 427 tis. Sk). Táto čiastka by bola splatná, ak by Commerzbank AG uplatnila svoje práva splatenia k dátumu súvahy.

5 Čisté úrokové výnosy

5.1 Úrokové výnosy

v tis. Sk	II.štvrt'rok 2008	30.6.2008	II.štvrt'rok 2007	30.6.2007
Úvery a pôžičky:				
- bankám	6 693	17 009	6 151	13 687
- klientom	52 906	104 876	36 296	77 121
	59 599	121 885	42 447	90 808
Reverzné repo obchody	11 762	26 979	21 958	36 329
Iné	517	1 288	-	-
Celkové úrokové výnosy	71 878	150 152	64 405	127 137

Všetky príjmy z úrokov k 30.6. 2007 a k 30.6.2008 vyplývajú z kategórie pôžičiek a pohľadávok (LAR).

5.2 Úrokové náklady

v tis. Sk	II.štvrt'rok 2008	30.6.2008	II.štvrt'rok 2007	30.6.2007
Závazky voči bankám	(45 056)	(96 127)	(46 855)	(90 734)
Závazky voči klientom	(11 323)	(25 645)	(7 549)	(14 876)
Celkové úrokové náklady	(56 379)	(121 772)	(54 404)	(105 610)
Úrokové náklady z finančných prenájmov.	13	25	13	25

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

6 Čisté výnosy z poplatkov a provízií

6.1 Výnosy z poplatkov a provízií

v tis. Sk	II.štvrt'rok 2008	30.6.2008	II.štvrt'rok 2007	30.6.2007
Platobný styk	16 022	26 164	9 650	15 259
Úverové poplatky a provízie	(125)	126	192	487
Záruky	290	605	330	1 064
Dokumentárny platobný styk	977	2 684	2 230	4 011
Výnosy z nad-limitov	-	-	-	-
Iné prijaté poplatky	307	709	169	329
Celkom	17 471	30 288	12 571	21 150

6.2 Náklady na poplatky a provízie

v tis. Sk	II.štvrt'rok 2008	30.6.2008	II.štvrt'rok 2007	30.6.2007
Záruky platené za prevod úverového rizika	(50)	(127)	-	-
Platobný styk	(27)	(55)	(39)	(80)
Iné zaplatené poplatky	(95)	(167)	(90)	(160)
Celkom	(172)	(349)	(129)	(240)

Príjmy a výdavky poplatkov k 31.3.2008 a k 31.3.2007 vyplývali z finančných aktív a finančných pasív, ktoré nie sú zaradené v kategórii ako FVPL.

7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania

v tis. Sk	II.štvrtrok 2008	30.6.2008	II.štvrtrok 2007	30.6.2007
Devízy:				
- Zisky a straty z prevodu zostatkov devíz na Sk – obchodovaných aktív a pasív	28	40	95	123
- Zisky a straty z transakcií z devízami	564	159	122	(51)
Čistý zisk z obchodovania celkom	592	199	217	72

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

8 Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek

v tis. Sk	II.štvrtrok 2008	30.6.2008	II.štvrtrok 2007	30.6.2007
Úvery a pôžičky zákazníkom (LAR) (poznámka 12)	(293)	-	328	274
Celkom	(293)	-	328	274

9 Pokladničná hotovosť a vklady u centrálnych bánk

V tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Hotovosť	4 714	6 958
Vklady u centrálnych bánk iné ako povinné minimálne rezervy	1 546 839	545 791
Povinné minimálne rezervy u centrálnych bánk	4 759	151 960
Celkom	1 556 312	704 709

K 30.6.2008 pobočka eviduje zabezpečenie reverzných repooperácií s Národnou bankou Slovenska pokladničnými poukážkami NBS v reálnej hodnote 1 546 839 tis. Sk. Hodnota zabezpečenia týchto operácií k 31.3. 2008 predstavovala 545 791 tis. Sk. Hotovosť nie je úročená. Výnos na vklady z PMR boli v k 30.6. 2008 1,5% (2007: 1,5%).

10 Pohľadávky voči bankám

V tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Termínované vklady v ostatných bankách	1 034 021	532 777
Úvery a ostatné pohľadávky voči bankám	86 350	282 676
Celkom	1 120 371	815 453
Krátkodobé	1 120 371	815 453

11 Derivátové finančné nástroje

Pobočka používa nasledujúce derivátové nástroje pre účely obchodovania:

Menové forwardy predstavujú záväzky na nákup zahraničnej a domácej meny, vrátane spotových transakcií bez dodávky.

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

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

Derivátové finančné nástroje (pokračovanie)

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

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

K 31.marcu 2008 V tis. Sk	Zmluva/ teoretická čiastka	Reálne hodnoty	
		Aktíva	Pasíva
Menové swapy	212 020	3 377	(2 814)
Menové forwardy	141 125	1 013	(894)
Derivátové finančné nástroje celkom	353 145	4 390	(3 708)
Krátkodobé		4 390	(3 708)

12 Úvery a pôžičky klientom

V tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Úvery a pôžičky klientom - brutto	4 150 084	4 229 883
Mínus: straty zo zníženia hodnoty	-	(293)
Úvery a pôžičky klientom - netto	4 150 084	4 229 590
Krátkodobé	3 492 911	3 318 385
Dlhodobé	657 173	911 205

Opravné položky k znehodnoteným úverom

Zostatok k 31. marcu 2008	293
Rozpustenie opravných prostriedkov na zhoršenú pôžičku	(293)
K 30. júnu 2008	-
Zostatok k 1. januáru 2008	-
Tvorba opravných položiek	293
K 31. marcu 2008	293

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

13 Nehmotný investičný majetok

V tis. Sk	Softvér	Obstaranie	Celkom
Súvaha k 31.3. 2008			
Čistá účtovná hodnota k 31. marcu 2008	3 644	2 217	5 861
Prírastky	950		950
Úbytky		(313)	(313)
Odpisy	(740)		(740)
Zostatková hodnota k 30. júnu 2008	3 854	1 904	5 758
Súvaha k 30. júnu 2008			
Obstarávacia cena	15 638	1 904	17 542
Akumulované odpisy	(11 784)		(11 784)
Čistá účtovná hodnota	3 854	1 904	5 758

14 Hmotný investičný majetok

V tis. Sk	Počítačové vybavenie	Technické zhodnotenie prenajímaného majetku	Nábytok	Trezory	Obstarávaný hmotný majetok	Majetok obstaraný leasingom	Celkom
Zostatková hodnota k 31.3. 2008	2 071	597	516	455	120	651	4 410
Prírastky	80	1 241	37	-	34	-	1 392
Vyradenie	-	-	-	-	-	-	0
Prevody	-	-	-	-	-	-	0
Odpisy	(156)	(150)	(58)	(17)	-	(102)	(483)
Zostatková hodnota k 30.6. 2008	1 995	1 688	495	438	154	549	5 319
Zostatková hodnota k 30.6. 2008							
Obstarávacia cena	7 567	2 846	3 726	815	154	2 801	17 909
Akumulované odpisy	(5 572)	(1 158)	(3 231)	(377)	-	(2 252)	(12 590)
Zostatková hodnota	1 995	1 688	495	438	154	549	5 319

15 Ostatné aktíva

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Ostatné finančné aktíva	5 855	2 856
z nich: Časovo rozlíšené	2 171	2 268
Ostatné	3 684	588
Ostatné aktíva nefinančnej povahy	395	491
z nich: Preddavky	338	448
Ostatné	57	43
Celkom	6 250	3 347
Krátkodobé	6 250	3 347

Aktíva po splatnosti k 30. júnu 2008 boli v hodnote 1 410 tis. Sk (2007: 35 tis. Sk), ktoré boli v prevažnej väčšine z poplatkov z dokumentárnych obchodov. Väčšia časť týchto pohľadávok 1 392 tis. SKK, bola riadne uhradená dňa 4.7.2008

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

16 Závazky voči bankám

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Bežné účty	5 115	9 974
Termínované vklady	4 926 258	3 978 559
Celkom	4 931 373	3 988 533
Krátkodobé	4 126 118	2 897 840
Dlhodobé	805 255	1 090 693

17 Závazky voči klientom

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Bežné účty	223 112	381 614
Termínované vklady	1 584 475	1 078 893
Celkom	1 807 587	1 460 507
Krátkodobé	1 807 491	1 460 350
Dlhodobé	96	157

18 Ostatné záväzky

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Ostatné finančné záväzky	74 489	303 223
z ktorých: Výdavky a výnosy budúcich období	5 611	5 547
Clearingové zúčtovanie s Národnou bankou Slovenska	51 121	293 969
Vnútrokoncernové zúčtovanie nostro účtov	8 904	3 221
Iné	8 853	486
Ostatné nefinančné záväzky	983	920
Celkom	75 472	304 143
Krátkodobé	75 463	304 133
Dlhodobé	9	10

Žiadne záväzky nie sú po splatnosti.

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

19 Odložená daň z príjmov a splatná daň

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

K 30.6. 2008 Pobočka vykázala svoj predbežný daňový záväzok vo výške 2 416 tis. Skk. Kalkulácia tejto sumy je založená na predpokladanom (naplánovanom) zisku Pobočky, prevodu zvyšnej straty z minulých účtovných období a platnej sadzy dane z príjmov právnických osôb na rok 2008.

v tis. Sk	30.6.2008
Ročný zisk pred zdanením	25 427
Prevod straty z minulých období	(8 734)
Odložená daň (19%)	1 659
Základ dane	16 693
Ročná daň (19%)	3 172
Daňový (ročný) náklad celkom	4 831
Splatná daň k 30.6.2008	2 416

20 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Hotovosť	4 714	6 958
Vklady u centrálnych bánk	1 551 598	697 751
Pohľadávky od iných bánk	1 120 371	815 453
Celkom	2 676 683	1 520 162

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

21 Potenciálne záväzky a zmluvné prísl'uby

K 31. decembru 2007 Pobočka mala nasledovné zostatky podsúvahových finančných nástrojov, ktoré ju zaväzovali k poskytnutiu úverov, garancií a iných plnení klientom:

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Úverové prísl'uby	963 884	1 089 367
Garancie a akreditívy	163 262	248 002
Celkom	1 127 146	1 337 369

22 Transakcie so spriaznenými stranami

Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky voči spriazneným stranám.

v tis. Sk	30.6.2008	31.3.2008
Pohľadávky voči bankám	1 081 197	793 786
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	1 034 983	678 565
Commerzbank, Pobočka Paříž	2 495	8 294
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	16 748	98 056
Commerzbank, Pobočka New York	7 579	6 327
Commerzbank, Frankfurt	15 235	2 182
BRE Bank S.A., Warsaw	4 157	362
Vklady v bankách	4 300 439	3 986 557
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	4 296 437	3 982 874
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	489	-
Commerzbank, Frankfurt	3 513	3 683
Commerzbank, Pobočka Paříž	-	-
Vydané záruky	81 800	99 800
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	80 000	80 000
Commerzbank Stutgard	-	18 000
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	1 800	1 800
Derivátové finančné nástroje (reálna hodnota)		
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha - aktíva	8 273	4 072
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha – záväzky	(133)	(284)
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	29 507	12 406
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	29 507	12 406

Vyššie uvedené zostatky s pridruženými stranami boli uzavreté na základe štandardných trhových podmienok.

Voči pohľadávkam od spriaznených strán neboli vytvorené žiadne opravné položky.

v tis. Sk	II.štvrt'rok 2008	30.6.2008	II.štvrt'rok 2007	30.6.2007
Výnosy z úrokov	6 066	15 696	4 706	10 027
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	5 926	15 477	4 556	9 797
Commerzbank, Frankfurt	130	200	71	117
Commerzbank, Pobočka Paříž	2	3	12	24
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	6	14	67	89
BRE Bank S.A., Varšava	2	2	-	-
Náklady na úroky	(45 049)	(96 110)	(46 844)	(90 720)
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	(45 041)	(96 099)	(46 838)	(90 712)
Commerzbank, Frankfurt	-	-	-	-
BRE Bank S.A., Varšava	(2)	(5)	(3)	(5)
Commerzbank, Pobočka New York	-	-	(2)	(2)
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	(6)	(6)	(1)	(1)
Výnosy z poplatkov a provízií	108	271	86	169
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	108	271	86	169
Náklady na poplatky a provízie	(49)	(127)	0	0
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	(49)	(127)		
Všeobecné prevádzkové náklady	(2 551)	(5 735)	(2 596)	(5 097)
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	(2 559)	(5 625)	(2 592)	(4 209)
Commerzbank, Pobočka Praha *	8	(110)	(4)	(888)
Ostatné prevádzkové náklady	(50)	(100)	(50)	(100)
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	(50)	(100)	(50)	(100)

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

COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Bratislava
Rajská 15/A, P.O.Box 138, 810 00 Bratislava 1
Telefon: +421 257 10 31 16
E-mail: info@commerzbank.com

23 Údaje o chybách predošlého obdobia

Čisté aktíva priradené Commerzbank AG oproti imaniu

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

v tis. Sk	K 1. januáru 2007		K 30. júnu 2007	
	Pôvodná čiastka	Nová čiastka	Pôvodná čiastka	Nová čiastka
Imanie	(35 857)	(5 953)	(35 857)	(17 267)
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	29 904	-	18 590	-

24 Udalosti po dátume účtovnej zavierky

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

V Bratislave dňa 31. júla 2008

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

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

.....
Meno a podpis osoby zodpovednej za účtovníctvo
Ing. Eva Collardová, MBA