

COMMERZBANK Aktiengesellschaft,

pobočka zahraničnej banky, Bratislava

**Priebežná účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardami pre finančné
výkazníctvo za štvrt'rok končiaci sa 31. marcom
2008**

Výsledovka	3
Súvaha	3
Príloha k finančným výkazom	5
1 Všeobecné informácie	5
1.1 Vedúci zamestnanci, organizačná štruktúra	6
1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. marcu 2008	6
2 Prehľad základných účtovných pravidiel	6
2.1 Základné zásady zostavenia priebežnej individuálnej účtovnej závierky	7
2.2 Finančné aktíva a finančné pasíva	7
2.3 Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	9
3 Riadenie finančných rizík	9
3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika	9
3.2 Stratégia pri používaní finančných nástrojov	10
3.3 Úverové riziko	10
3.3.1 Stratégia riadenia úverového rizika	10
3.3.2 Oceňovanie úverového rizika	11
3.3.3 Interné ocenenie (rating)	11
3.3.4 Vzorová stupnica Commerzbank pre rating	12
3.3.5 Riadenie limitov úverového rizika a predpisy jeho zmiernovania	13
3.3.6 Znehodnotenie pohľadávok a predpisy pre tvorbu opravných položiek	13
3.3.7 Maximálna úverová angažovanosť voči úverovému riziku pred získaným zaistením alebo iným vylepšením úveru 15	15
3.3.8 Finančné aktíva	15
3.3.9 Záväzky spojené s úvermi (Úverové prísluby)	17
3.3.10 Koncentrácia rizík finančných aktív s úverovou rizikovou angažovanosťou	18
3.4 Trhové riziko	20
3.4.1 Techniky merania trhového rizika	20
3.4.2 Riziko likvidity	21
3.4.2.1 Toky hotovosti z iných produktov než derivátov	21
3.4.2.2 Toky hotovosti z derivátov	22
3.4.2.3 Podsúvahové položky	22
3.5 Reálna hodnota finančných aktív a pasív	23
3.6 Riadenie kapitálu	25
3.7 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 31. 3. 2008	25
4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov	26
5 Čisté úrokové výnosy	26
5.1 Úrokové výnosy	26
5.2 Úrokové náklady	27
6 Čisté výnosy z poplatkov a provízií	27
6.1 Výnosy z poplatkov a provízií	27
6.2 Náklady na poplatky a provízie	27
7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania	27
8 Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek	28
9 Pokladničná hotovosť a vklady u centrálnych bánk	28
10 Pohľadávky voči bankám	28
11 Derivátové finančné nástroje	28
12 Úvery a pôžičky klientom	29
13 Nehmotný investičný majetok	29
14 Hmotný investičný majetok	29
15 Ostatné aktíva	30
16 Záväzky voči bankám	30
17 Záväzky voči klientom	30
18 Ostatné záväzky	30
19 Odložená daň z príjmov	31
20 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	31
21 Potenciálne záväzky a zmluvné prísluby	31
22 Transakcie so spriaznenými stranami	32
23 Údaje o chybách predošlého obdobia	33
24 Udalosti po dátume účtovnej závierky	33

Výsledovka

v tis. Sk	Poznámka	2008		2007	
		I.štvrťrok	31.3.2008	I.štvrťrok	31.3.2007
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	5.1	78 274	78 274	62 732	62 732
Náklady na úroky a podobné náklady	5.2	(65 393)	(65 393)	(51 206)	(51 206)
Čisté úrokové výnosy		12 881	12 881	11 526	11 526
Výnosy z poplatkov a provízií	6.1	12 817	12 817	8 579	8 579
Náklady na poplatky a provízie	6.2	(177)	(177)	(111)	(111)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		12 640	12 640	8 468	8 468
Čistý zisk alebo strata z obchodovania	7	(393)	(393)	(146)	(146)
Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek	8	(293)	(293)	(54)	(54)
Administratívne náklady		(12 577)	(12 577)	(10 841)	(10 841)
Ostatné prevádzkové náklady		(846)	(846)	(873)	(873)
Prevádzkový zisk		11 412	11 412	8 080	8 080
Zisk pred zdanením		11 412	11 412	8 080	8 080
Daň z príjmu		-	-	-	-
Čistý zisk za obdobie		11 412	11 412	8 080	8 080

Súvaha

V tis. Sk	Poznámka	31.12.2007	31.3.2008
AKTÍVA			
Pokladničná hotovosť a vklady u centrálnych bánk	9	3 751 010	704 709
Pohľadávky voči bankám	10	1 127 700	815 453
Úvery a pôžičky klientom	12	4 187 663	4 229 590
Derivátové finančné nástroje	11	8 252	4 390
Nehmotný investičný majetok	13	5 932	5 861
Hmotný investičný majetok	14	4 889	4 410
Odložená daňová pohľadávka	19	1 537	1 537
Ostatné aktíva	15	3 234	3 347
Aktíva celkom		9 090 217	5 769 297
ZÁVÄZKY			
Závazky voči bankám	16	7 023 159	3 988 533
Závazky voči klientom	17	1 929 449	1 460 507
Derivátové finančné nástroje	11	7 625	3 708
Prostriedky poskytnuté materskou spoločnosťou Commerzbank AG	2.3	19 427	12 406
Ostatné záväzky	18	110 557	304 143
Závazky celkom		9 090 217	5 769 297

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		8 080
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG vzniknutých k 31.3. 2007 – HV minulých období		164
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG		(5 179)
K 31. marcu 2007		-
K 1. januáru 2008		-
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG k 31.3. 2008 – HV bežného obdobia		11 412
Čisté aktíva priradené a precenené Commerzbank AG k 31.3. 2008 – HV minulých období		994
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG		(12 406)
K 31. marcu 2008		-

Výkaz peňažných tokov

v tis. Sk	Poznámka	31. marca 2008	31. marca 2007
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(3 330 022)	436 216
Peňažné toky z investičnej činnosti		(550)	(101)
Čisté peňažné toky z finančných aktivít		(27 975)	-
Čisté (zníženie)/zvýšenie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(3 358 547)	436 115
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		4 878 709	1 114 781
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	20	1 520 162	1 550 896

Poznámky na stranách 1 až 23 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Príloha k finančným výkazom

1 Všeobecné informácie

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

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

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

Hlavné obchodné činnosti vykonávané a povolené bankovou licenciou sú:

- poskytovanie úverov
- príjem vkladov
- tuzemské a zahraničné prevody peňažných prostriedkov (platobný styk a zúčtovanie),
- vydávanie a správa platobných prostriedkov
- poskytovanie poradenských služieb a bankových informácií, finančné sprostredkovanie
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s finančnými nástrojmi peňažného trhu vrátane zmenárenskej činnosti, 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 31.3. 2008 bol priemerný počet zamestnancov 17 (2007: 17).

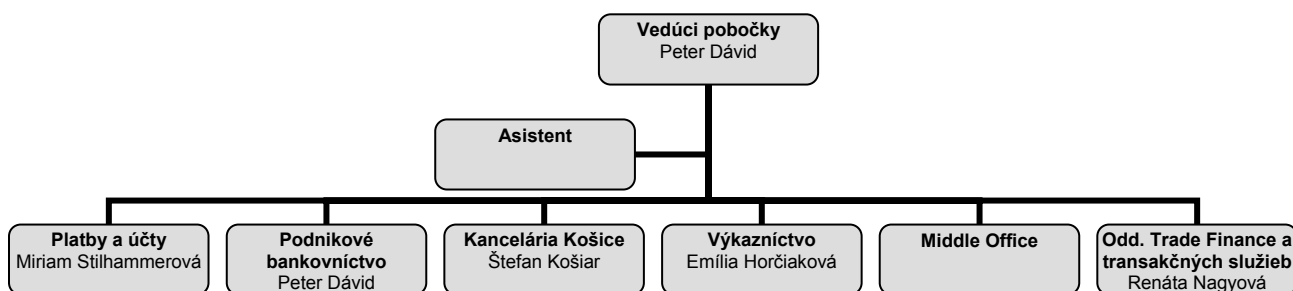
Pobočka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka Pobočky bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako priebežná účtovná závierka k 31. decembru 2007 a jej vydanie schválil dňa 30. apríla 2008 štatutárny zástupca Pobočky (viď Zákon o účtovníctve 431/2002, § 17a). Priebežná účtovná závierka k 31. marcu 2008 bola schválená vedením dňa 30. apríla 2008.

1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

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	
Miriam Stílhammerová	Prokúra
Peter Dávid (od 7. júna 2006 do októbra 2007)	Prokúra
Erik Conrad (do júna 2007)	Prokúra



1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. marcu 2008

	Akcie zadržaného kapitálu
Inštitucionálni investori*	75,9 %
Generali	8,6 %
Súkromní investori	15,5 %

* z ktorých 12 % sú rezidenti Spolkovej republiky Nemecko

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 Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

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.

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.

(a) 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 nekonzistencia 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 dlžobné 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 s objektívnou hodnotou cez zisk a stratu;
- klasifikovaním čistých aktív priradených účastníkom do záväzkov.

(b) 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: (a) 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; (b) tie, ktoré Pobočka pri prvotnom zaradení ocení ako určené na predaj; alebo (c) pre ktoré držiteľ nemôže získať podstatnú časť pôvodnej investície, z iných dôvodov ako je zhoršenie schopnosti splácať.

K 31. marcu 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 premičané.

Pobočka rozdeľuje svoje finančné pasíva do nasledujúcich kategórií: zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL) a pasív v amortizovaných nákladoch.

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

2 Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Nižšie uvedená tabuľka ukazuje porovnanie kategórií aktív a pasív:

v tis. Sk	31.12.2007	31.3.2008
Finančné aktíva		
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL)	8,252	4 390
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	9,056,982	5 742 794
Ostatné finančné aktíva	11,691	9 814
Finančné aktíva celkom	9,076,925	5 756 998
Ostatné aktíva*	13,292	12 299
Aktíva celkom	9,090,217	5 769 297
Finančné pasíva		
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL)	27,052	16 114
Ostatné finančné pasíva a amortizované náklady	9,062,253	5 752 264
Finančné pasíva celkom	9,089,305	5 768 378
Ostatné pasíva	912	919
Pasíva celkom	9,090,217	5 769 297

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 zostatky u centrálnych bánk	-	-	697 751	6 958	-	704 709
Pôžičky a zálohy bankám	-	-	815 453	-	-	815 453
Pôžičky a zálohy zákazníkom	-	-	4 229 590	-	-	4 229 590
Derivátové finančné nástroje	4 390	-	-	-	-	4 390
Nehmotné aktíva	-	-	-	-	5 861	5 861
Pozemky, budovy, zariadenia	-	-	-	-	4 410	4 410
Odložená daňová pohľadavka	-	-	-	-	1 537	1 537
Ostatné aktíva	-	-	-	2 856	491	3 347
Aktíva celkom	4 390	-	5 742 794	9 814	12 299	5 769 297
PASÍVA						
Vklady od bánk	-	-	-	3 988 533	-	3 988 533
Závazky voči zákazníkom	-	-	-	1 460 507	-	1 460 507
Derivátové finančné nástroje	3 708	-	-	-	-	3 708
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	-	12 406	-	-	-	12 406
Ostatné pasíva	-	-	-	303 224	919	304 143
Pasíva celkom	3 708	12 406	-	5 752 264	919	5 769 297

2 Prehľad základných účtovných pravidiel (pokračovanie)

Triedy verzus kategórie k 31. decembru 2007:

Triedy / Kategórie v tis. Sk	FVPL obchodo vanie	FVPL	LAR	Ostatné finančné aktíva/ pasíva	Ostatné aktíva/ pasíva	Celkom
AKTÍVA						
Pokladničná hotovosť a zostatky u centrálnych bánk	-	-	3,741,619	9,391	-	3,751,010
Pôžičky a zálohy bankám	-	-	1,127,700	-	-	1,127,700
Pôžičky a zálohy zákazníkom	-	-	4,187,663	-	-	4,187,663
Derivátové finančné nástroje	8,252	-	-	-	-	8,252
Nehmotné aktíva	-	-	-	-	5,932	5,932
Pozemky, budovy, zariadenia	-	-	-	-	4,889	4,889
Odložená daňová pohľadavka	-	-	-	-	1,537	1,537
Ostatné aktíva	-	-	-	2,300	934	3,234
Aktíva celkom	8,252	-	9,056,982	11,691	13,292	9,090,217
PASÍVA						
Vklady od bánk	-	-	-	7,023,159	-	7,023,159
Závazky voči zákazníkom	-	-	-	1,929,449	-	1,929,449
Derivátové finančné nástroje	7,625	-	-	-	-	7,625
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	-	19,427	-	-	-	19,427
Ostatné pasíva	-	-	-	109,645	612	110,557
Pasíva celkom	7,625	19,427	-	9,062,253	612	9,090,217

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 nemeckého GAAP. Čisté aktíva priradené Commerzbank AG sú vykázané ako záväzok.

3 Riadenie finančných rizík

3.1 Obchodná stratégia a stratégia riadenia rizika

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

Predstavenstvo vyhodnocuje obchodnú stratégiu a stratégiu riadenia rizika raz za rok a prispôbuje 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:

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

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.

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 prisľuby, ako sú napríklad akreditívy.

Pobočka taktiež obchoduje aj s finančnými nástrojmi, kde uzatvára pozície na mimoburzových inštrumentoch, vrátane derivátov, s cieľom využiť krátkodobé tržné 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 zaistená 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 požíciavaním finančných prostriedkov. Začiatok v tomto ohľade predstavuje kritická analýza silných a slabých stránok súčasného úverového portfólia. Doplnená o výhľadové vyhodnotenie príležitostí a rizík na cieľových trhoch poskytuje rámec pre definovanie cieľového portfólia orientovaného na riziko/návratnosť spolu s príslušným plánovaním opatrení. Okrem iného banka pri tomto postupe berie do úvahy obchodné segmenty banky, odvetvia, zemepisnú diverzifikáciu a rozdelenie tried rizika dlžníkov. Vo všeobecnosti stratégia riadenia úverového rizika vypovedá o tom, do ktorých odvetví má banka záujem rozširovať svoje činnosti, a v ktorých chce svoj podiel znížiť. Okrem toho, konkrétne postupy realizácie týchto cieľov sa musia zmeniť v rámci stratégie, napr. ako dosiahnuť dobre diverzifikované úverové portfólio.

Základná identifikácia rizika zahŕňa pravidelné monitorovanie vývoja na trhu s ohľadom na predpoklady a prostredie úverového rizika, ktoré je základom pre určenie stratégie riadenia úverového rizika (napr. riziko krajiny a výhľad odvetvia). Mali by sa určiť požiadavky na prijatie cieľov (napr. systematické monitorovanie rizika a komunikácia). V zásade sa existujúca stratégia riadenia úverového rizika každoročne prehodnocuje v súlade so

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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 ratingu.
- 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. nevyužitie úverové rámce, 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):

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

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.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.3.4 Vzorová stupnica Commerzbank pre 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.

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

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

Stupnica platí pre všetky segmenty a ratingové postupy Commerzbank group.

Zostáva v čase nemenné, t.j. neprispôbuje sa pravidelne meneným rámcovým podmienkam (ekonomickej situácii, a pod.). PD a EL sú na jednotnej stupnici. Vzorová stupnica obsahuje 25 ratingových tried pre zákazníkov, ktorí plnia svoje záväzky a 5 tried pre zákazníkov, ktorí neplnia svoje záväzky. 25 tried, kde nedochádza k prípadom nepĺnenia záväzkov, je klasifikovaných v poradí klesajúcej bonity od "1,0" do "5,8", po 0,2. Triedy, kde dochádza k nepĺneniu záväzkov, sú klasifikované od "6,1" do "6,5" v závislosti od príčiny nepĺnenia záväzkov v členení po 0,1.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Pre účely orientácie boli publikované pridelenia ratingu uvedené na vzorovej stupnici Commerzbank ratingu 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.

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

3.3.6 Znehodnotenie pohľadávok a predpisy pre tvorbu opravných položiek

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

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

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

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

a) Opravné prostriedky pre špecifické stratové úvery (SLLP)

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

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

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

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

$$IL = IA * LGD$$

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

Tvorba opravných položiek GLLP je rovnaká ako kalkulácia tvorby v portfóliu Port-LLP. Rozdiel je len vo významnosti expozície (viď vyššie). Odhady zlyhaní jednotlivých klientov a jednotlivých segmentov sú testované 2 krát do roka (na jar a na jeseň) v tzv. „bottom up estimation“ procese. Tieto odhady sú testované a porovnávané so skutočným (aktuálnym) znehodnotením v jednotlivých segmentoch. Na základe tohoto procesu sú potom vytvárané GLLP opravné položky. Pre rok 2008 boli takýmto spôsobom vytvorené opravné položky pre strednú Európu. 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.

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 31. marcu 2008 a k 31. decembru 2007, 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 Trieda	Maximálna angažovanosť	
	31.12.2007	31.3.2008
Hotovosť a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	3 751 009	704 709
Úvery bankám	1 127 700	815 453
- Obchodné úvery	41 791	17 891
- Kontokorentné úvery	88 134	264 784
- Termínované úvery	997 775	532 778
Úvery zákazníkom	4 187 663	4 229 590
- Obchodné úvery	3 386 673	3 555 047
- Kontokorentné úvery	579 059	646 190
- Termínované úvery	221 931	28 353
Derivátové finančné nástroje	8 252	4 390
Ostatné aktíva	3 235	3 347
Závazky z úverov	1 273 585	1 089 367
Finančné záruky	139 904	166 755
Celkom k 31. decembru	10 491 348	7 013 609

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 31. marcu 2008 ako zhoršenú. K 31. marcu 2008 a v priebehu roku 2007 neboli deriváty klasifikované ako zhoršené alebo po splatnosti.

Súhrn finančných aktív je nasledujúci:

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	-	-	-	-	-
Celkom	1 513 204	4 229 883	2 856	4 390	5 750 333
Bez: opravných položiek (GLLP)	-	(293)	-	-	(293)
Čisté	1 513 204	4 229 590	2 856	4 390	5 750 040

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

k 31. decembru 2007

v tis. Sk	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Ostatné finančné aktíva	FVPL (obchodovanie)	Celkom
Finančné aktíva:					
Ani po splatnosti ani zhoršené	4 845 991	4 187 663	2 265	8 252	9 044 171
Po splatnosti ale nezhoršené	23 328	0	35	0	23 363
Celkom	4 869 319	4 187 663	2 300	8 252	9 067 534

Z časového hľadiska boli pohľadávky po splatnosti stále v rozmedzí 30 dní.

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). Uznanie 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		31. marec 2008		
Spriaznené strany		Nostro/Loro	Termínované úvery	Moody's/S&P
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	

v tis. Sk		31. december 2007		
Spriaznené strany		Nostro/Loro	Termínované úvery	Moody's/S&P
z nich:	Commerzbank, pobočka Praha	33 613	997 776	Aa3 / A
	Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	44 808	0	Aa3 / A
	Commerzbank, pobočka New York	4 616	0	Aa3 / A
	Commerzbank, Frankfurt	0	0	Aa3 / A
	Commerzbank Paríž	0	0	Aa3 / A
	BRE Bank S.A., Varšava	490	0	/ BBB
Ostatné banky			0	
	Slovenská sporiteľňa, a.s.	279	0	A2 /
	Unicredit Bank Slovakia, a.s.	3 233	0	Aa2 / A+
	Tatrabanka, a.s.	529	0	/ A
	HSBC Bank PLC London	386	0	Aa2 / AA-
	Credit Suisse Zürich	180	0	Aa2 / AA-
Celkom		88 134	997 776	

Pôžičky sumarizované na základe stupňa medzinárodného ratingu, triedy a produktu:

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

k 31. marcu 2008

Interná ratingová stupnica	Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani zhoršené						
	Bankám		Zákazníkom		FVPL (obchodovanie)	Úvery bankám celkom	Úvery zákazníkom celkom
	Obchodné úvery	Kontokorentné úvery	Obchodné úvery	Termínované úvery			
Investičný stupeň	17 890	3 090 837	335 527	28 353	4 073	17 890	3 454 717
Neinvestičný stupeň	-	464 210	310 899	-	68	-	775 109
Prípád neplnenia alebo bez ratingu	-	-	57	-	249	-	57
Celkom	17 890	3 555 047	646 483	28 353	4 390	17 890	4 229 883

K 31. decembru 2007

Interná ratingová stupnica	Pôžičky, ktoré nie sú ani po splatnosti ani zhoršené						
	Bankám		Zákazníkom		FVPL (obchodovanie)	Úvery bankám celkom	Úvery zákazníkom celkom
	Obchodné úvery	Kontokorentné úvery	Obchodné úvery	Termínované úvery			
Investičný stupeň	18 463	304 555	2 917 798	221 931	5 675*	18 463	3 444 284
Neinvestičný stupeň	0	274 484	468 875	0	0	0	743 359
Prípád neplnenia alebo bez ratingu	0	20	0	0	2 577	0	20
Celkom	18 463	579 059	3 386 673	221 931	8 252	18 463	4 187 663

* 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

Úvery podľa triedy zákazníkovi a bankám v hrubej čiastke, ktoré boli po splatnosti, ale neboli zhoršené, boli nasledujúce:

K 31. marcu 2008 neboli žiadne pôžičky/úvery a pohľadávky po splatnosti.

K 31. decembru 2007

v tis. Sk	Úvery po splatnosti ale nezhoršené				Ostatné finančné aktíva
	Bankám		Zákazníkom		
	Obchodné úvery	Kontokorentné úvery	Obchodné úvery	Termínové úvery	
Po splatnosti do 30 dní	23,328	0	0	0	23,238

Pobočka nedrží žiadne zaistenie na pôžičky/úvery alebo pohľadávky, ktoré sú po splatnosti. Pobočka neklasifikovala úvery do 30 dní po splatnosti ako zhoršené z dôvodu, že iba platba úrokov (v hodnote 274 tis. Sk) bola k 31. decembru 2007 po splatnosti a nie istina (23 054 tis. Sk). Úroky po splatnosti boli uhradené vo februári 2008.

c) Pôžičky individuálne zhoršené

Pobočka neklasifikovala žiadne pôžičky/úvery alebo pohľadávky po 31. marci 2008 ako zhoršené. Pobočka drží ako zaistenie na zhoršené pôžičky niekoľko typov zaistenia: vlastné zmenky, hypotéky na obytné priestory, odporúčajúci list pri žiadosti o pôžičku.

3.3.9 Závazky spojené s úvermi (Úverové prísľuby)

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

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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 dlhodobšie 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 31. marcu 2008

v tis. Sk	Slovensko		Ostatné krajiny EU		Ostatné	
	Účtovná čiasťka	%	Účtovná čiasťka	%	Účtovná čiasťka	%
Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	701 880	14,22	2 154	0,27	676	2,49
Pôžičky a zálohy 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		-	
Pôžičky a zálohy zákazníkom	4 229 548	85,67	42	0,01	-	-
- 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	1 093	0,02	10	-	2 245	8,27
Celkom	4 936 548	100,00	793 803	100,00	27 138	100,00
Poskytnuté úverové prísluby	1 089 367		-		-	
Záruky a exportné akreditívy	66 955		99 800		81 246	

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

K 31. decembru 2007

v tis. Sk	Slovensko		Ostatné krajiny EU		Ostatné	
	Účtovná čiastka	%	Účtovná čiastka	%	Účtovná čiastka	%
Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	3 747 461	47,18	2 524	0,23	1 024	3,30
Pôžičky a zálohy bankám	4 040	0,05	1 095 536	99,26	28 124	90,54
- Kontokorentné úvery	4 040	0	79 298	0	4 796	0
- Obchodné úvery	0	0	18 463	0	23 328	0
- Termínové úvery	0	0	997 775	0	0	0
Pôžičky a zálohy zákazníkom	4 187 659	52,72	4	0,00	0	0
- Kontokorentné úvery	579 055	0	4	0	0	0
- Obchodné úvery	3 386 673	0	0	0	0	0
- Termínové úvery	221 931	0	0	0	0	0
Derivátové finančné nástroje	2 583	0,03	5 669	0,51	0	0
Ostatné aktíva	1 310	0,02	10	0,00	1 915	6,16
Celkom	7 943 053	100,00	1 103 743	100,00	31 063	100,00
Poskytnuté úverové prísluby	1 273 585	0	0	0	0	0
Záruky a exportné akreditívy	59 904	0	80 000	0	90 409	0

b) *Priemyselné sektory*

Segmentácia odvetví v rámci triedy pôžičiek a záloh bola nasledujúca:

K 31. marcu 2007

v tis. Sk	Finančná inštitúcia		Ostatné finančné spoločnosti		Ostatné odvetvia a jednotlivci	
	Lízing	Výroba	Lízing	Výroba	Lízing	Výroba
Pôžičky a zálohy bankám	815 451	-	-	-	-	-
- Kontokorentné úvery	264 784	-	-	-	-	-
- Obchodné úvery	17 890	-	-	-	-	-
- Termínové úvery	532 777	-	-	-	-	-
Pôžičky a zálohy zákazníkom	-	1 546 012	1 851 919	632 335	199 322	-
- Kontokorentné úvery	-	17 908	144 313	284 646	-	-
- 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 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

K 31. decembru 2007

v tis. Sk	Finančná inštitúcia	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci
Pôžičky a zálohy bankám	1 127 700	0	0	0	0
- Kontokorentné úvery	88 134	0	0	0	0
- Obchodné úvery	41 791	0	0	0	0
- Termínové úvery	997 775	0	0	0	0
Pôžičky a zálohy zákazníkom	0	1 163 220	2 360 322	529 525	134 595
- Kontokorentné úvery		59 155	120 026	265 282	134 595
- Obchodné úvery		1 104 065	2 018 365	264 243	0
- Termínové úvery			221 931	0	0
Derivátové finančné nástroje	5 669	0	0	6	2 577
Ostatné aktíva	1 959	0	5	7	1 264
Celkom	1 135 328	1 163 220	2 360 327	529 538	138 436

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 30 tis. Sk pri devízovom riziku a 9 tis. Sk pri riziku úrokovej sadzby k 31. marca 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:

	3 mesiace k 31. marcu 2008		
	Priemerný	Maximum	Minimum
Devízové riziko	30	66	11
Riziko úrokovej sadzby	9	33	2
	12 mesiacov k 31. decembru 2007		
	Priemerný	Maximum	Minimum
Devízové riziko	67	302	8
Riziko úrokovej sadzby	12	450	1

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

3.4.2 Riziko likvidity

Pobočka je vystavená denným požiadavkám ohľadom jej dostupných zdrojov hotovosti z nočných 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 kalkulujú 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 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	3 988 534
Splatné zákazníkom	1 455 390	47	4 942	155	-	1 460 534
Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG	12 406	-	-	-	-	12 406
Ostatné pasíva	304 089	-	44	10	-	304 143
Pasíva celkom	4 156 301	97 270	421 187	1 029 271	61 588	5 765 617

K 31. decembru 2007

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac než 5 rokov	Celkom
PASÍVA						
Vklady od bánk	5 650 931	238 367	383 738	843 176	21 477	7 137 689
Splatné zákazníkom	1 925 314	4 977	0	0	0	1 930 291
Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG	19 427	0	0	0	0	19 427
Ostatné pasíva	110 117	47	211	225	0	110 600
Pasíva celkom	7 705 789	243 391	383 949	843 401	21 477	9 198 007

Zhody a kontrolované nezhody 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 nezhody potenciálne zvyšujú výnosnosť, ale zároveň zvyšujú riziko strát.

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 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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					
- 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)	-	(352 409)
Celkové inkasá	62 843	50 046	240 256	-	353 145
Rozdiel v čistej likvidite	49	46	641	-	736

K 31. decembru 2007

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Celkom
Menové swapy					
- platby	0	0	(12 126)	(196 939)	(209 065)
- inkasá	0	0	12 136	197 545	209 681
Menové forwardy					
- platby	- 6 723	- 19 514	- 36 321	- 2 022	- 64 580
- inkasá	6 733	19 543	36 375	2 025	64 676
Celkové platby	- 6 723	- 19 514	- 48 447	- 198 961	- 273 645
Celkové inkasá	6 733	19 543	48 511	199 570	274 357
Rozdiel v čistej likvidite	10	29	64	609	712

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.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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	-	152 642	11 265	1 256 122

K 31. decembru 2007

v tis. Sk	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac než 5 rokov	Celkom
Úverové prísluby	733 534	372 555	4 643	72 867	89 986	1 273 585
z nich: neodvolateľné	0	273 581	0	46 496	81 025	401 102
Finančné záruky	52 728	80 560	205	6 410	0	139 903
Celkom	786 262	453 115	4 848	79 277	89 986	1 413 488

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 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
v tis. Sk	Účtovná hodnota 31.12.2007	Reálna hodnota 31.12.2007
Finančné aktíva		
Pohľadávky voči bankám	1 127 700	1 127 700
Úvery a pôžičky klientom	4 187 663	4 069 068
Finančné záväzky		
Záväzky voči bankám	7 023 159	6 935 376
Záväzky voči klientom	1 929 449	1 929 449
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	19 427	19 427

(a) *Pohľadávky voči bankám*

Pohľadávky voči bankám obsahujú bežné účty a medzibankové úložky.

Reálna hodnota úložiek s pohyblivou sadzbou a jednodňových úložiek predstavuje ich reálnu hodnotu. Odhadovaná reálna hodnota s fixným úročením je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím prevládajúcich úrokových sadzieb na peňažných trhoch pre dlhové finančné nástroje s podbným úverovým rizikom a zostávajúcou splatnosťou.

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(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. Očakávané peňažné toky sú diskontované použitím aktuálnych trhových sadzieb plus kreditného rozpätie, aby sa mohla stanoviť reálna hodnota (od 0,15% do 2,50%).

(c) Vklady a pôžičky

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

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

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

v tis. Sk	K 31. marcu 2008					
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota				
	Finančné deriváty	Pôžičky a zálohy bankám	Pôžičky a zálohy zákazníkom	Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	Ostatné aktíva	Celkom
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)	-	-	-	-	-	-
K dispozícii na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	-
Ostatné finančné aktíva	9 814				6 958	9 814
Finančné aktíva celkom	5 756 998	4 390	815 453	4 123 459	704 709	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	5 663 166
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota				
	Finančné deriváty	Vklady od banky	Splatné zákazníkom	Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG	Ostatné pasíva	Celkom
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	-	5 620 179
Finančné pasíva celkom	5 768 378	3 708	3 856 459	1 460 497	12 406	5 636 293
Ostatné pasíva	919	-	-	-	919	919
Pasíva celkom	5 769 297	3 708	3 856 459	1 460 497	304 142	5 637 212

3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

v tis. Sk

K 31. decembru 2007

	Účtovná hodnota		Reálna hodnota				Celkom
	Finančné deriváty	Pôžičky a zálohy bankám	Pôžičky a zálohy zákazníkom	Hotovosť a zostatky na účtoch u centrálnych bánk	Ostatné aktíva		
Finančné aktíva							
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVPL)	8 252	8 252	-	-	-	-	8 252
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	9 056 982	-	1 127 700	4 069 068	3 741 620	-	8 938 388
Držané do splatnosti (HTM)	-	-	-	-	-	-	0
K dispozícii na predaj (AFS)	-	-	-	-	-	-	0
Ostatné finančné aktíva	11 691				9 390	2 300	11 690
Finančné aktíva celkom	9 076 925	8 252	1 127 700	4 069 068	3 751 010	2 300	8 958 330
Ostatné aktíva	13 292					13 292	13 292
Aktíva celkom	9 090 217	8 252	1 127 700	4 069 068	3 751 010	15 592	8 971 622
	Účtovná hodnota		Reálna hodnota				Celkom
	Finančné deriváty	Vklady od banka	Splatné zákazníkom	Čisté aktíva pripisované Commerzbank AG	Ostatné pasíva		
Finančné pasíva							
Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty finančných pasív (FVPL)	25 515	7 625	-	-	19 427	-	27 052
Ostatné finančné pasíva a amortizované náklady	9 053 722	-	6 935 376	1 929 449	-	109 631	8 974 456
Finančné pasíva celkom	9 080 774	7 625	6 935 376	1 929 449	19 427	109 631	9 001 508
Ostatné pasíva	9 443	-	-	-	-	912	912
Pasíva celkom	9 090 217	7 625	6 935 376	1 929 449	19 427	110 543	9 002 420

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.

3.7 Udalosti v oblasti riadenia rizík k 31. 3. 2008

Od dátumu posledného zverejnenia 31. decembra 2007 k 31. marcu 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. Vzhľadom na to, že čistá súčasná hodnota odhadovaného toku hotovosti sa líši o +/- 5 %, opravné prostriedky budú odhadované o 186 tis. Sk viac /menej.

(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 12 406 tis. Sk k 31. marcu 2008 (2007: 19 427 tis. Sk). Táto čiastka by bola splatná, ak by Commerzbank AG vykonala svoje práva splatenia k dátumu súvahy.

5 Čisté úrokové výnosy

5.1 Úrokové výnosy

v tis. Sk	I.štvrt'rok 2008	31.3.2008	I.štvrt'rok 2007	31.3.2007
Úvery a pôžičky:				
- bankám	10 316	10 316	5 920	5 920
- klientom	51 970	51 970	40 825	40 825
	62 286	62 286	46 745	46 745
Obrátené repo obchody	15 217	15 217	14 370	14 370
Iné	771	771	1 617	1 617
Celkové úrokové výnosy	78 274	78 274	62 732	62 732

Všetky príjmy z úrokov k 31.3. 2007 a k 31.3.2008 vyplývajú z kategórie pôžičiek a pohľadávok (LAR).

5 Čisté úrokové výnosy (pokračovanie)

5.2 Úrokové náklady

v tis. Sk	I.štvrt'rok 2008	31.3.2008	I.štvrt'rok 2007	31.3.2007
Závazky voči bankám	51 071	51 071	43 880	43 880
Závazky voči klientom	14 322	14 322	7 327	7 327
Celkové úrokové náklady	65 393	65 393	51 207	51 207
Úrokové náklady z finančných prenájmov.	12	12	12	12

Vzhľadom na to, že žiadne aktíva neboli klasifikované ako zhoršené, príjmy z úrokov nahromadené zo zhoršených finančných aktív boli v hodnote 0 Sk k 31. marcu 2008 (2007: 893 tis. Sk).

6 Čisté výnosy z poplatkov a provízií

6.1 Výnosy z poplatkov a provízií

v tis. Sk	I.štvrt'rok 2008	31.3.2008	I.štvrt'rok 2007	31.3.2007
Platobný styk	10 142	10 142	5 609	5 609
Úverové poplatky a provízie	251	251	295	295
Záruky	315	315	734	734
Dokumentárny platobný styk	1 707	1 707	1 780	1 780
Výnosy z nad-limitov	-	-	-	-
Iné prijaté poplatky	402	402	161	161
	12 817	12 817	8 579	8 579

6.2 Náklady na poplatky a provízie

v tis. Sk	I.štvrt'rok 2008	31.3.2008	I.štvrt'rok 2007	31.3.2007
Záruky platené za prevod úverového rizika	77	77	-	-
Platobný styk	28	28	86	86
Iné zaplatené poplatky	72	72	25	25
	177	177	111	111

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 kategórií ako FVPL.

7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania

v tis. Sk	I.štvrt'rok 2008	31.3.2008	I.štvrt'rok 2007	31.3.2007
Devízy:				
- Zisky a straty z prevodu zostatkov devíz na Sk – obchodovaných aktív a pasív	12	12	27	27
- Zisky a straty z transakcií z devízami	(405)	(405)	(173)	(173)
	(393)	(393)	(146)	(146)

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	I.štvrťrok 2008	31.3.2008	I.štvrťrok 2007	31.3.2007
Úvery a pôžičky zákazníkom (LAR) (poznámka 12)	293	293	54	54
	293	293	54	54

9 Pokladničná hotovosť a vklady u centrálnych bánk

V tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Hotovosť	6 958	9 390
Vklady u centrálnych bánk iné ako povinné minimálne rezervy	545 791	3 696 791
Povinné minimálne rezervy u centrálnych bánk	151 960	44 829
	704 709	3 751 010

K 31.3.2008 pobočka eviduje zabezpečenie reverzných repooperácií s Národnou bankou Slovenska pokladničnými poukážkami NBS v reálnej hodnote 545 791 tis. Sk. Hodnota zabezpečenia týchto operácií k 31.12.2007 predstavovala 3 512 540 tis. Sk. Hotovosť nie je úročená. Výnos na vklady z PMR boli v k 31.3.2008 1,5% (2007: 1,5%).

10 Pohľadávky voči bankám

V tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Úložky u ostatných bánk	532 777	997 775
Úvery a zálohy iným bankám	282 676	129 925
	815 453	1 127 700
Krátkodobé	815 453	1 127 700

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 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 otvorených k súvahovému dňu sú uvedené nižšie.

K 31. marcu 2007 V tis. Sk	Zmluvná/ teoretická čiastka	Reálne hodnoty	
		Aktíva	Záväzky
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)

K 31. decembru 2007 V tis. Sk	Zmluva/ teoretická čiastka	Reálne hodnoty	
		Aktíva	Záväzky
Menové swapy	209 681	8 048	(7 516)
Menové forwardy	64 676	204	(109)
Derivátové finančné nástroje celkom	274 357	8 252	(7 625)

Krátkodobé 8 252 (7 625)

12 Úvery a pôžičky klientom

V tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Úvery a pôžičky klientom - brutto	4 229 883	4 187 663
Mínus: straty zo zníženia hodnoty	(293)	0
Netto	4 229 590	4 187 663
Krátkodobé	3 318 385	3 271 425
Dlhodobé	911 205	916 238
<i>Opravné položky k znehodnoteným úverom</i>		
Zostatok k 1. januáru 2008		-
Tvorba opravných položiek k znehodnoteným úverom		293
K 31. marcu 2008		293
Zostatok k 1. januáru 2007		5 555
Uvoľnenie opravných prostriedkov na zhoršenú pôžičku		- 5 544
Kurzové rozdiely		- 11
K 31. decembru 2007		-

13 Nehmotný investičný majetok

V tis. Sk	Softvér	Obstaranie	Celkom
Súvaha k 1.1.2008			
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2008	4 287	1 645	5 932
Prírastky	-	572	-
Úbytky	-	-	-
Odpisy	(643)	-	(644)
Zostatková hodnota k 31. marcu 2008	3 644	2 217	5 861
Súvaha k 31. marcu 2008			
Obstarávacia cena	11 544	2 217	13 761
Akumulované odpisy	(7 900)	-	(7 900)
Čistá účtovná hodnota	3 644	2 217	5 861

14 Hmotný investičný majetok

V tis. Sk	Počítačové vybavenie	Technické zhodnotenie prenajímané ho majetku	Nábytok	Trezory	Obstarávaný hmotný majetok	Majetok obstaraný leasingom	Celkom
Zostatková hodnota k 1.1.2008	2 262	747	589	476	100	715	4 889
Prírastky	-	-	-	-	20	-	20
Vyradenie	-	-	-	-	-	-	-
Prevody	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy	(191)	(150)	(73)	(21)	-	(64)	(499)
Zostatková hodnota k 31.3.2008	2 071	597	516	455	120	651	4 410
Zostatková hodnota k 31.3.2008							
Obstarávacia cena	7 486	2 846	3 689	815	120	2 803	17 759
Akumulované odpisy	(5 415)	(2 247)	(3 173)	(362)	-	(2 152)	
Zostatková hodnota	2 071	599	516	453	120	651	4 410

15 Ostatné aktíva

v tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Ostatné finančné aktíva	2 856	2 300
z nich: Časovo rozlíšené	2 268	1 963
Ostatné	588	337
Ostatné aktíva nefinančnej povahy	491	935
z nich: Platby vopred	448	698
Ostatné	43	237
	3 347	3 235
Krátkodobé	3 347	3 235

Aktíva po splatnosti k 31. marcu 2008 boli v hodnote 0 tis. Sk (2007: 35 tis. Sk).

16 Závazky voči bankám

v tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Bežné účty	9 974	9 950
Termínované vklady	3 978 559	7 013 209
	3 988 533	7 023 159
Krátkodobé	2 897 840	6 219 408
Dlhodobé	1 090 693	803 751

17 Závazky voči klientom

v tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Bežné účty	381 614	390 548
Termínované vklady	1 078 893	1 538 901
	1 460 507	1 929 449
Krátkodobé	1 460 350	1 929 449
Dlhodobé	157	0

18 Ostatné záväzky

v tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Ostatné finančné záväzky	303 224	109 645
z ktorých: Výdavky a výnosy budúcich období	5 547	8 627
Clearingové zúčtovanie s Národnou bankou Slovenska	293 969	85 179
Vnútrokocernové zúčtovanie nostro účtov	3 221	7 530
Iné	486	8 309
Ostatné nefinančné záväzky	919	912
	304 143	110 557
Krátkodobé	304 133	110 339
Dlhodobé	10	218

Žiadne záväzky nie sú po splatnosti.

19 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta 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.

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	31.3.2008	31.12.2007
Hotovosť	6 958	9 391
Vklady u centrálnych bánk	697 751	3 741 618
Pohľadávky od iných bánk	815 453	1 127 700
	1 520 162	4 878 709

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

21 Potenciálne záväzky a zmluvné prísľuby

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

v tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Úverové prísľuby	1 089 367	1 273 585
Garancie a akreditívy	248 002	230 313
	1 337 370	1 503 898

22 Transakcie so spriaznenými stranami

Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky voči spriazneným stranám.

v tis. Sk	31.3.2008	31.12.2007
Pohľadávky voči bankám	793 786	1 081 303
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	678 565	1 031 389
Commerzbank, Pobočka Paříž	8 294	0
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	98 056	44 808
Commerzbank, Pobočka New York	6 327	4 616
Commerzbank, Frankfurt	2 182	0
BRE Bank S.A., Warsaw	362	490
Deposits from banks	3 986 557	7 022 009
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	3 982 874	7 013 212
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	-	0
Commerzbank, Frankfurt	3 683	6 655
Commerzbank, Pobočka Paříž	-	2 142
Vydané záruky	99 800	80 000
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	80 000	80 000
Commerzbank Stuttgart	18 000	-
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapest	1 800	-
Derivátové finančné nástroje (reálna hodnota)		3 048
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha - aktíva	4 072	5 669
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha – záväzky	284	- 2 621
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	12 406	17 890
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	12 406	17 890

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	1. štvrťrok 2008	31.3.2008	1. štvrťrok 2007	31.12.2007
Výnosy z úrokov	9 630	9 630	5 320	5 320
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	9 551	9 551	5 241	5 241
Commerzbank, Frankfurt	70	70	46	46
Commerzbank, Pobočka Paříž	1	1	21	21
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	8	8	12	12
BRE Bank S.A., Varšava	-	-	-	-
Náklady na úroky	51 061	51 061	43 877	43 877
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	51 058	-51 058	43 875	43 875
Commerzbank, Frankfurt	-	-	-	-
BRE Bank S.A., Varšava	-	-	2	2
Commerzbank, Pobočka New York	3	3	-	-
Commerzbank (Budapest) R.t., Budapešť	-	-	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	163	163	83	83
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	163	163	83	83
Náklady na poplatky a provízie	78	78	-	-
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	78	78	-	-
Všeobecné prevádzkové náklady	3 184	3 184	2 501	2 501
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	3 184	3 066	1 617	1 617
Commerzbank, Pobočka Praha *	118	118	884	884
Ostatné prevádzkové náklady	50	50	50	50
Z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	50	50	50	50

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

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 viď poznámku 4 c Rozhodujúce účtovné odhady a poznámku 2.3 Čisté aktíva priradené Commerzbank AG.

v tis. Sk	K 1. januáru 2007		K 31. marcu 2007	
	Pôvodná čiastka	Nová čiastka	Pôvodná čiastka	Nová čiastka
Imanie	(35 857)	(5 953)	(27 621)	-
Čisté aktíva priradené Commerzbank AG	29 904	-	32 800	5 179

24 Udalosti po dátume účtovnej závierky

Nevyskytli sa žiadne udalosti po dni priebežnej účtovnej závierky ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie vo finančných výkazoch za obdobie končiacie sa 31. marcom 2008.

V Bratislave dňa 30. apríla 2008

.....

Meno a podpis štatutárneho zástupcu Pobočky

.....
Meno a podpis osoby zodpovednej za prípravu
finančných výkazov

.....

Meno a podpis osoby zodpovednej za účtovníctvo