

COMMERZBANK Aktiengesellschaft,  
pobočka zahraničnej banky, Bratislava

Priebežná účtovná zvierka zostavená v súlade  
s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo za štvrtrok  
končiaci sa 30. septembrom 2011



## Obsah

Výkaz súhrmných ziskov a strát .....	4
Súvaha.....	5
Výkaz peňažných tokov .....	6
1 Všeobecné informácie.....	6
1.1 Štatutárne, dozorné, riadiace orgány a organizačná schéma k 30. septembru 2011 .....	7
1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. septembru 2011 .....	8
2 Súhrn hlavných účtovných postupov .....	8
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky .....	8
2.2 Prepočet zahraničných mien.....	8
2.3 Finančný majetok a finančné záväzky .....	9
2.3.1 Finančný majetok .....	9
2.3.2 Finančné záväzky .....	9
2.4 Triedy finančných nástrojov .....	10
3 Riadenie finančného rizika .....	12
3.1 Úverové riziko.....	12
3.1.1 Oceňovanie úverového rizika .....	12
3.1.2 Kontrola limitov úverového rizika a zásady riadenia rizika .....	14
3.1.3 Pokles hodnoty a zásady tvorby opravných položiek .....	14
3.1.4 Maximálna úverová angažovanosť pred zabezpečením.....	15
3.1.5 Koncentrácia úverových rizík finančného majetku .....	15
3.1.6 Finančný majetok .....	18
3.2 Trhové riziko .....	20
3.2.1 Techniky merania trhového rizika .....	20
3.2.2 Prehľad VaR k 31.9.2011 .....	21
3.2.3 Devízové riziko .....	21
3.2.4 Úrokové riziko .....	21
3.3 Riziko likvidity .....	21
3.3.1 Proces riadenia rizika likvidity.....	21
3.3.2 Prístup k financovaniu .....	21
3.3.3 Nederivátové finančné záväzky a aktíva určené na riadenie rizika likvidity .....	21
3.3.4 Ukazovateľ likvidity .....	23
3.3.5 Prísľuby a podmienené záväzky .....	23
3.4 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov .....	24
3.4.1 Majetok a záväzky necenené reálnou hodnotou .....	25
3.5 Riadenie kapitálu.....	26
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.....	26
6 Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek.....	27
7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania .....	27
8 Mzdové a osobné náklady .....	27
9 Administratívne náklady .....	28
10 Daň z príjmov .....	28
11 Pohľadávky voči bankám .....	28
12 Derivátové finančné nástroje.....	29
13 Poskytnuté úvery klientom .....	29
14 Dlhodobý nehmotný majetok.....	30
15 Dlhodobý hmotný majetok.....	30
16 Záväzky voči bankám.....	31
17 Záväzky voči klientom .....	31
18 Rezervy .....	31
19 Podmienené záväzky a zmluvné prísluby.....	32
20 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami .....	33
21 Udalosti po súvahovom dni .....	35



## Výkaz súhrnných ziskov a strát

V tis. EUR	Poznámka	30.9.2011	3. štvrťrok 2011	30.9.2010	3. štvrťrok 2010
Úrokové a podobné výnosy	5.1	3 001	1 206	2 793	953
Úrokové a podobné náklady	5.2	(1 039)	(979)	(759)	(259)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>1 962</b>	<b>227</b>	<b>2 034</b>	<b>694</b>
Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek	6	58	(290)	(1 105)	(1 450)
<b>Čisté úrokové výnosy po stratách zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek</b>		<b>2 020</b>	<b>(63)</b>	<b>929</b>	<b>(756)</b>
Výnosy z poplatkov a provízií		1 185	599	543	196
Náklady na poplatky a provízie		(118)	(59)	(19)	(11)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>1 067</b>	<b>299</b>	<b>524</b>	<b>185</b>
Čistý zisk alebo strata z obchodovania	7	(11)	(4)	(12)	(0)
Mzdové a osobné náklady	8	(449)	(148)	(427)	(168)
Administratívne náklady	9	(1 096)	(501)	(460)	(143)
Odpisy dlhodobého hmotného a dlhodobého nehmotného majetku		(55)	(37)	(74)	(19)
Ostatné prevádzkové náklady		(55)	(17)	(122)	(70)
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením a pred prevodom zisku ústrediu Commerzbank</b>		<b>1 421</b>	<b>(471)</b>	<b>358</b>	<b>(971)</b>
Daň z príjmu	10	(306)	(243)	(242)	(186)
<b>Hospodársky výsledok pred prevodom zisku ústrediu Commerzbank</b>		<b>1 115</b>	<b>(714)</b>	<b>116</b>	<b>(1 157)</b>
Príjatá úhrada / (odvod) hospodárskeho výsledku podľa nemeckých účtovných predpisov (HGB) z / (na) ústredie Commerzbank AG za predchádzajúce účtovné obdobie		2 156	0	742	742
Nerealizovaná príjatá úhrada / (odvod) hospodárskeho výsledku podľa nemeckých účtovných predpisov (HGB) z / (na) ústredie Commerzbank AG za aktuálne účtovné obdobie		(958)	(333)	(1 508)	(724)
<b>Nárast / (Pokles) v čistých aktívach prináležiacich Commerzbank AG</b>		<b>2 313</b>	<b>(104)</b>	<b>2 250</b>	<b>1 466</b>
<b>Precenenie záväzku vyplývajúceho z čistých aktív prináležiacich Commerzbank AG</b>		<b>(2 313)</b>	<b>104</b>	<b>(2 250)</b>	<b>(1 466)</b>
<b>Čistý zisk za rok prináležiaci Commerzbank AG</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Súhrnný zisk za rok prináležiaci Commerzbank AG</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Súvaha

V tis. EUR	Poznámka	30.9.2011	31.12.2010
<b>AKTÍVA</b>			
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách		366	201
Pohľadávky voči bankám	11	32 857	28 003
Poskytnuté úvery klientom	13	95 140	97 884
Derivátové finančné nástroje	12	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok	14	57	85
Dlhodobý hmotný majetok	15	81	82
Odložená daňová pohľadávka		0	0
Ostatné aktíva		321	237
<b>Aktíva spolu</b>		<b>128 822</b>	<b>126 492</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Závazky voči bankám	16	89 172	87 767
Závazky voči klientom	17	37 193	36 755
Derivátové finančné nástroje	12	0	0
Splatná daň z príjmov		304	277
Odložený daňový záväzok		9	9
Rezervy	18	490	694
Ostatné záväzky		890	382
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG		764	608
<b>Závazky spolu</b>		<b>128 822</b>	<b>126 492</b>

## Výkaz peňažných tokov

v tis. EUR	30. 9. 2011	30.6. 2010
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>3 847</b>	<b>(31 582)</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(26)</b>	<b>1</b>
<b>Čisté peňažné toky z finančných aktivít</b>	<b>1 198</b>	<b>(303)</b>
<b>Čisté (zníženie)/zvýšenie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>5 019</b>	<b>(31 884)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	28 204	45 270
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>33 223</b>	<b>13 386</b>

## 1 Všeobecné informácie

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

Pobočka má sídlo na Slovensku. Sídlo pobočky je: Rajska 15/A, 811 08 Bratislava. IČO: 30847737; IČ DPH: SK 2021751061.

Pobočka bola založená rozhodnutím zriaďovateľa dňa 18. augusta 2003 a zapísaná do Obchodného registra dňa 24. septembra 2003. Pobočka bola založená ako organizačná pobočka zahraničnej právnickej osoby, COMMERZBANK AG, so sídlom vo Frankfurte nad Mohanom v Nemecku, ktorá je zapísaná do obchodného registra obvodného súdu vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000, Nemecko. Pobočka získala bankovú licenciu 12. augusta 2003 od 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, obchodovanie s finančnými nástrojmi kapitálového trhu, s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- poskytovanie investičných služieb,
- zmenárenstvo.

Obchodné činnosti povolené bankovou licenciou, avšak nevykonávané sú:

- spracovanie bankoviek a mincí,
- finančný lízing,
- spravovanie pohľadávok a cenných papierov klientov na ich vlastných účtoch a súvisiace poradenské služby,
- ukladanie cenných papierov, prenájom bezpečnostných schránok,

K 30.9.2011 bol priemerný počet zamestnancov 18 (31.12.2010:18).

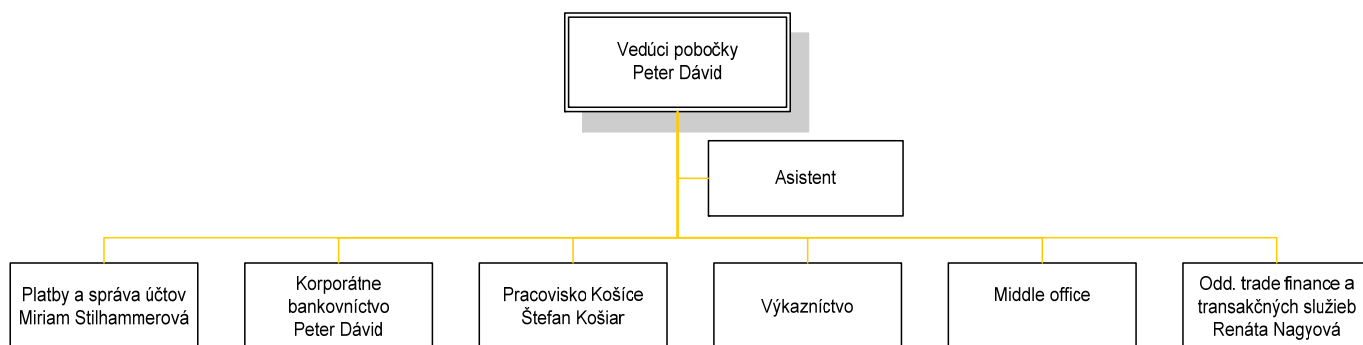
Pobočka nemá právnu subjektivitu a nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Táto účtovná závierka bola vyhotovená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti ako priebežná účtovná závierka k 30. septembru 2011 a jej vydanie schválil dňa 31. . októbra 2011 štatutárny zástupca Pobočky (viď Zákon o účtovníctve 431/2002, § 17a). Účtovná závierka k 30. septembru 2010 bola schválená vedením dňa 31. októbra 2010.

## 1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

### 1.1 Štatutárne, dozorné, riadiace orgány a organizačná schéma k 30. Septembru 2011

Meno	Pozícia
<b>VEDÚCI POBOČKY:</b>	
Peter Dávid	Vedúci pobočky
<b>KONANIE MENOM SPOLOČNOSTI</b>	
Miriám Stilhammerová	Prokúra
Renata Nagyová	Prokúra
<b>PREDSTAVENSTVO COMMERZBANK AG:</b>	
Martin Blessing (od mája 2008)	Predseda
Markus Beumer (od januára 2008)	Člen
Frank Annuscheit (od januára 2008)	Člen
Dr. Achim Kassow	Člen
Dr. Stefan Schmittmann (od novembra 2008)	Člen
Dr. Eric Strutz	Člen
Michael Reuther	Člen
Ulrich Sieber (od júna 2010)	Člen
Jochen Klösges (od júna 2010)	Člen
<b>DOZORNÁ RADA COMMERZBANK AG:</b>	
Klaus-Peter Müller	Predseda
Uwe Tschäge	Podpredseda
Hans-Hermann Altenschmidt	Člen
Dott. Sergio Balbinot	Člen
Dr. Walter Seipp	Čestný predseda
Herbert Bludau-Hoffmann	Člen
Astrid Evers	Člen
Uwe Foullong	Člen
Daniel Hampel	Člen
Dr.-Ing. Otto Happel	Člen
Sonja Kasischke	Člen
Dr.-Ing. Burckhard Bergmann	Člen
Karin van Brummelen	Člen
Dr. Nikolaus von Bomhard	Člen
Prof. Dr.-Ing.Dr.-Ing.E.h. Hans-Peter Keitel	Člen
Prof. h.c. (CHN) Dr.rer.oec. Ulrich Middelman	Člen
Dr. H.c. Edgar Meister	Člen
Alexandra Krieger	Člen
Barbara Priester	Člen
Dr. Marcus Schenck	Člen
Dr. Helmut Perlet	Člen



## 1 Všeobecné informácie (pokračovanie)

### 1.2 Informácie o akcionároch Commerzbank Aktiengesellschaft k 30. Septembru 2011

	Podiel na základnom imaní
Inštitucionálni investori	54%
Vláda Spolkovej republiky Nemecka	25%
Allianz	10 %
Generali	5 %
Súkromní investori	6 %

Aktie sú kótované na nasledujúcich burzách:

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

## 2 Súhrn hlavných účtovných postupov

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

### 2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

#### (a) Spôsob zostavenia účtovnej závierky

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

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

### 2.2 Prepočet zahraničných mien

#### (a) Funkčná a vykazovacia mena

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

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

#### (b) Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným k dátumu transakcie.

Peňažné aktíva a peňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje priebežná účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Nepeňažné položky vyjadrené v historických cenách v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému boli vykázané, nepeňažné položky vyjadrené v reálnej hodnote v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému bola reálna hodnota stanovená.

Kurzové zisky alebo straty z vyrovnania týchto transakcií a z precenenia monetárneho majetku a záväzkov, ktoré sú vyjadrené v cudzích menách, výmenným kurzom platným ku koncu účtovného obdobia, sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát



## 2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Všetky kurzové rozdiely z prepočtu zahraničnej meny vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú prezentované netto v rámci zodpovedajúcej položky.

### 2.3 Finančný majetok a finančné záväzky

#### 2.3.1 Finančný majetok

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

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

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

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

Finančné nástroje v tejto kategórii sú pri prvotnom zaúčtovaní oceňované reálnou hodnotou, transakčné náklady sú vykázané priamo vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Finančné nástroje sa odúčtujú, keď právo obdržať z neho peňažný tok uplynulo alebo ak Pobočka previedla všetky riziká a výnosy z vlastníctva a tento prevod je spôsobilý na odúčtovanie.

##### (c) Pôžičky a pohľadávky (LaR)

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu, iný ako:

- (a) pôžičky a pohľadávky, ktoré účtovná jednotka má zámer okamžite alebo v krátkej dobe predať, pričom tieto sa klasifikujú ako držané na obchodovanie a tie, ktoré účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní klasifikuje ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát;
- (b) tie, ktoré účtovná jednotka pri prvotnom zaúčtovaní klasifikuje ako určené na predaj; alebo
- (c) tie, ktorých vlastníci nemusia späťne získať takmer celú pôvodnú investíciu z iných dôvodov, ako je zhoršenie schopnosti protistrany splácať svoje záväzky.

Pôžičky a pohľadávky sú prvotne ocenené v reálnej hodnote, ktorá vyjadruje pôvodnú nákupnú cenu vrátane nákladov na obstaranie a následne sa účtovná hodnota stanoví metódou efektívnej úrokovej miery. Pôžičky a pohľadávky sú v súvahe vykázané ako pohľadávky voči bankám alebo klientom. Úroky z pôžičiek sú vo výkaze súhrnných ziskov a strát klasifikované ako Úrokové a podobné výnosy. V prípade zníženia hodnoty sa strata zaúčtuje ako zníženie hodnoty pôžičky a vo výkaze ziskov a strát sa vykáže ako Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek.

##### c) Finančný majetok držaný do splatnosti a finančný majetok určený na predaj

K 30.6. 2011 a k 31.12. 2010 nebol žiaden majetok klasifikovaný ako držaný do splatnosti alebo ako určený na predaj.

#### 2.3.2 Finančné záväzky

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

##### (a) Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

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

##### (b) Ostatné záväzky vykázané v účtovnej hodnote

Do tejto kategórie spadajú finančné záväzky, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a sú vykázané v účtovnej hodnote. Finančné záväzky v účtovnej hodnote predstavujú záväzky voči bankám a klientom.

## 2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

### 2.4 Triedy finančných nástrojov

Pobočka rozdeľuje finančné nástroje do tried, ktoré odrážajú ich povahu, pričom berie do úvahy ich vlastnosti.

Triedy vs. kategórie k 30. Septembru 2011:

Triedy/ Kategórie v tis. EUR	FVPL na obchodovanie	LAR	Ostatný finančný majetok/ záväzky	Iný majetok/ Záväzky	Spolu
<b>Aktíva</b>					
Pokladničná hotovosť a zostatky v centrálnych bankách		366	0	0	<b>366</b>
Pohľadávky voči bankám		32 857	0	0	<b>32 857</b>
Poskytnuté úvery klientom		95 140	0	0	<b>95 140</b>
Dlhodobý nehmotný majetok		0	0	57	<b>57</b>
Dlhodobý hmotný majetok		0	0	81	<b>81</b>
Ostatné aktíva		0	8	313	<b>321</b>
<b>Aktíva spolu</b>		<b>128 363</b>	<b>8</b>	<b>451</b>	<b>128 822</b>
<b>Záväzky</b>					
Záväzky voči bankám		0	89 172	0	<b>89 172</b>
Záväzky voči klientom		0	37 193	0	<b>37 193</b>
Splatná daň z príjmov		0	0	304	<b>304</b>
Odložený daňový záväzok		0	0	9	<b>9</b>
Rezervy		0	0	490	<b>490</b>
Ostatné záväzky		0	557	333	<b>890</b>
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG		0	0	764	<b>764</b>
<b>Záväzky spolu</b>		<b>0</b>	<b>126 922</b>	<b>1 891</b>	<b>128 822</b>

## 2 Súhrn hlavných účtovných postupov (pokračovanie)

Triedy vs. kategórie k 31. decembru 2010:

Triedy/ Kategórie v tis. EUR	FVPL na obchodovanie	LAR	Ostatný finančný majetok/ záväzky	Iný majetok/ Záväzky	Spolu
<b>Aktíva</b>					
Pokladničná hotovosť a zostatky v centrálnych bankách	0	201	0	0	<b>201</b>
Pohľadávky voči bankám	0	28 003	0	0	<b>28 003</b>
Poskytnuté úvery klientom	0	97 884	0	0	<b>97 884</b>
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	85	<b>85</b>
Dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	82	<b>82</b>
Ostatné aktíva	0	0	112	125	<b>237</b>
<b>Aktíva spolu</b>	-	<b>126 088</b>	<b>112</b>	<b>292</b>	<b>126 492</b>
<b>Záväzky</b>					
0Záväzky voči bankám	0	0	87 767	0	<b>87 767</b>
Záväzky voči klientom	0	0	36 755	0	<b>36 755</b>
Splatná daň z príjmov	0	0	0	277	<b>277</b>
Odložený daňový záväzok	0	0	0	9	<b>9</b>
Rezervy	0	0	0	694	<b>694</b>
Ostatné záväzky	0	0	232	150	<b>382</b>
<b>Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>608</b>
<b>Záväzky spolu</b>	-	-	<b>124 754</b>	<b>1 738</b>	<b>126 492</b>

### 3 Riadenie finančného rizika

Aktivity Pobočky sú spojené s určitými rizikami, ktoré si vyžadujú ich dôkladné riadenie. Hlavnou úlohou riadenia finančného rizika je identifikovať kľúčové riziká relevantné pre Pobočku, vyhodnocovať tieto riziká a riadiť rizikové pozície Pobočky. Pobočka priebežne prehodnocuje svoju politiku a system riadenia rizika tak, aby odzrkadľoval trhové zmeny, zmeny produktov a trhové metódy.

Cieľom Pobočky je dosiahnuť optimálnu rovnováhu medzi rizikom a výnosom a minimalizovať prípadné negatívne vplyvy na finančnú pozíciu Pobočky.

Pobočka definuje riziko ako nebezpečenstvo možných strát alebo ušlého zisku, ktoré môže byť spôsobené internými alebo externými faktormi.

Za manažment finančného rizika zodpovedajú ústredné oddelenia Pobočky, ktoré sa riadia smernicami prijatými predstavenstvom. Oddelenia pre riadenie rizika identifikujú a vyhodnocujú finančné riziká. Predstavenstvo poskytuje stratégiu riadenia rizika spolu s direktívami pre riadenie devízového rizika, úrokového rizika, úverového rizika, využitia derivátových a nederivátových finančných nástrojov. Okrem toho je za nezávislý dohľad nad manažmentom finančného rizika zodpovedné oddelenie interného auditu.

Riziká, ktoré vyplývajú pre Pobočku z použitia finančných nástrojov zahŕňajú úverové riziko, rizikov likvidity, trhové a prevádzkové riziko.

#### 3.1 Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko finančnej straty v prípade, ak ktorýkoľvek klient alebo trhovú protistrana prestane plniť svoje zmluvné záväzky voči Pobočke. Úverové riziko vyplýva predovšetkým z poskytnutých pôžičiek, úverových príslužob, ale aj z poskytovania odvodených úverových nástrojov, ako bankových záruk a akreditívov.

Pobočka je vystavená aj iným úverovým rizikám vyplývajúcich zo svojich obchodných aktivít, vrátane obchodovania s finančnými derivátmi, z vysporiadania nárokov s protistranami a z reverzných repo obchodov

Úverové riziko predstavuje najväčšie riziko, ktorému je Pobočka vystavená, a preto vedenie starostlivo riadi vystavenie sa Pobočky tomuto riziku. Riadenie a kontrola úverového rizika je v kompetencii špecializovaného tímu, ktorý podlieha a informuje predstavenstvo.

##### 3.1.1 Oceňovanie úverového rizika

*Úvery (vrátane úverových príslužob a finančných záruk)*

Oceňovanie úverového rizika je zložitý proces, ktorý si vyžaduje použitie rôznych modelov vzhľadom na volatilitu cien produktov spôsobenú zmenami trhových parametrov, očakávaných peňažných tokov a s plynutím času. Ocenenie úverového rizika portfólia finančných nástrojov vyžaduje prijatie ďalších odhadov pravdepodobnosti neplnenia záväzkov.

Pri oceňovaní úverového rizika sa využíva viacero modelov. Ratingové a skóringové modely sa použijú pre celé portfólio úverov a predstavujú základ oceňovania úverového rizika. Pri oceňovaní úverového rizika pôžičiek a záloh poskytovaných protistranám berie Pobočka do úvahy tri parametre:

- (i) Pravdepodobnosť neplnenia záväzkov zo strany klienta alebo protistrany (Probability of Defaults - PD)
- (ii) Výška úveru v okamihu neplnenia a jeho pravdepodobný budúci vývoj ( Exposure at Default - EaD)
- (iii) Pravdepodobný pomer úhrady neplnených záväzkov (Loss given default - LGD)

Použitie modely sú priebežne prehodnocované.

Vyhodnocovanie úverových rizík, ktoré vyjadrujú pravdepodobnosť straty, vyžaduje Bazilejský výbor pre bankový dohľad a sú súčasťou každodenného operačného manažmentu Pobočky.

- (i) Pravdepodobnosť neplnenia záväzkov

Pobočka posudzuje pravdepodobnosť neplnenia záväzkov jednotlivých protistrán v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov využívaním internej ratingovej škály nastavenej podľa jednotlivých kategórií dlžníkov. Ratingová škála bola vytvorená interne s využitím štatistických modelov v kombinácii s expertným odhadom. Správnosť sa potvrdzuje porovnaním s externe dostupnými údajmi. Stupnica obsahuje 25 ratingových tried pre zákazníkov, ktorí plnia svoje záväzky a 5 tried pre zákazníkov, ktorí neplnia svoje záväzky. Ratingová škála priradzuje každej ratingovej kategórii práve jedno rozpätie pravdepodobnosti neplnenia záväzkov, ktoré sa časom nemení.

Ratingové metódy sa pravidelne monitorujú a prehodnocujú tak, aby odzrkadľovali najaktuálnejšie výhľady so zreteľom na súčasný stav nesplnených záväzkov.

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Interná a externá ratingová škála sú v nasledujúcej tabuľke:

Commerzbank AG rating	Stredná hodnota PD a EL ako percento	Rozsah PD a EL v percentách	S & P	IFD stupnica
1,0	0	0		
1,2	0.01	0 – 0.02	AAA	
1,4	0.02	0.02 – 0.03	AA +	
1,6	0.04	0.03 – 0.05	AA, AA -	
1,8	0.07	0.05 – 0.08	A +, A,	Investičný stupeň
2,0	0.11	0.08 – 0.13	A -	
2,2	0.17	0.13 – 0.21	BBB +	
2,4	0.26	0.21 – 0.31	BBB	
2,6	0.39	0.31 – 0.47	BBB -	
2,8	0.57	0.47 – 0.68	BB +	
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	B +	
3,6	2.10	1.81 – 2.40	B	Neinvestičný stupeň
3,8	2.74	2.40 – 3.10	B -	
4,0	3.50	3.10 – 3.90	CCC +	
4,2	4.35	3.90 – 4.86	CCC až CC -	
4,4	5.42	4.86 – 6.04		
4,6	6.74	6.04 – 7.52		
4,8	8.39	7.52 – 9.35		
5,0	10.43	9.35 – 11.64		
5,2	12.98	11.64 – 14.48		
5,4	16.15	14.48 – 18.01		
5,6	20.09	18.01 – 22.41		
5,8	25.00	22.41 – 30.00		
6,1	100.00	Bezprostredná platobná neschopnosť		
6,2	100.00	Reštrukturalizácia		
6,3	100.00	Reštrukturalizácia s kapitálovým posilnením/čiastočným odpustením záväzkov	C, D-I, D-II	Neplnenie záväzkov
6,4	100.00	Zrušenie bez konkurzu		
6,5	100.00	Platobná neschopnosť		

(ii) Vystavenie riziku neplnenia záväzkov

EAD je odhad neuhradeného dlhu v deň neplnenia záväzkov. Napríklad v prípade úveru to je menovitá hodnota. V prípade úverového prísľubu Pobočka do odhadu zahŕňa už čerpanú sumu a ďalšiu sumu, ktorá mohla byť čerpaná do okamihu neplnenia záväzkov.

(iii) Strata pri neplnení záväzkov

Strata pri neplnení záväzkov protistranou predstavuje očakávanie Pobočky o rozsahu straty z úveru v prípade neplnenia záväzkov. Je vyjadrená ako percento straty na konkrétnu protistranu. Rozlišuje sa v závislosti od typu dlžníka, druhu úveru a dostupnosti zábezpeky.

Hodnotenie EAD a straty pri neplnení záväzkov vychádza z parametrov stanovených v Basel II.

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### 3.1.2 Kontrola limitov úverového rizika a zásady riadenia rizika

Pobočka riadi, limituje a kontroluje koncentráciu úverových rizík kdekoľvek sú rozpoznané, zväšť vo vzťahu k jednotlivým dlžníkom a skupinám dlžníkov, a k odvetviam a krajinám.

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

Úverové limity sú prehodnocované vzhľadom na zmeny trhových a ekonomických podmienok a pravidelné hodnotenia úverov a rizík neplnenia záväzkov.

##### a) Zabezpečenie

Pobočka využíva celý rad interných predpisov a praktík na zmiernenie rizika. Pobočka má stanovené smernice pre akceptáciu špecifických nástrojov zabezpečenia a zmiernenia úverového rizika. Základné typy zabezpečenia poskytnutých úverov a pohľadávok sú tieto:

- Záložné právo na obchodné aktíva ako priestory, zásoby a pohľadávky
- Záruky
- Hypotéky na obytné priestory

Dlhodobé pôžičky korporátnym klientom sú vo všeobecnosti zabezpečené. Okrem toho vyžaduje Pobočka v záujme minimalizovania strát dodatočné zabezpečenie zo strany dlžníka akonáhle vznikne podozrenie na znehodnotenie jednotlivých pohľadávok Pobočky.

##### b) Úverové limity (pre derivátové a úverové účty)

Pobočka má prísne kontrolné limity na čisté otvorené derivátové pozície (t.j. rozdiel medzi kúpnyimi a predajnými zmluvami), z hľadiska čiastky ako aj podmienok. V akomkoľvek okamihu je čiastka podliehajúca úverovému riziku obmedzená na očakávanú hodnotu čistých peňažných prítokov, ktorá je vo vzťahu k derivátom iba malým zlomkom celkovej zmluvy, alebo teoretických hodnôt použitých na vyjadrenie objemu týchto obchodov. Táto úverová riziková angažovanosť je riadená ako súčasť celkových úverových limitov voči zákazníkom spolu s možnou angažovanosťou vzniknutou z pohybu cien na trhu.

##### (a) Finančné prísľuby (záruky a úverové prísľuby)

Hlavným účelom týchto nástrojov je zabezpečiť, aby boli zdroje dostupné na požiadanie klienta. Garancie a akreditívy predstavujú rovnaké úverové riziko ako úvery. Dokumentárne a komerčné akreditívy sú zabezpečené majetkom, ku ktorému sa vzťahujú a preto predstavujú menšie úverové riziko než priame úvery.

Finančné prísľuby predstavujú nevyužitú časť oprávnenia čerpať úverové rámce vo forme pôžičiek, garancií a akreditívov. Pobočka je potenciálne vystavená strate vo výške celkových nevyužitých prísľubov, s ohľadom na úverové riziko týchto prísľubov. Pravdepodobná suma straty je však menšia než celkové nevyužitie prísľuby, keďže väčšina z nich je podmienená dodržaním špecifických podmienok týkajúcich sa schopnosti splácania zo strany klienta (často označovaných ako finančné kovenanty).

Pobočka sleduje obdobia splatnosti úverových prísľubov, pretože dlhodobé prísľuby majú všeobecne vyšší stupeň úverového rizika než krátkodobé prísľuby.

#### 3.1.3 Pokles hodnoty a zásady tvorby opravných položiek

Interný ratingový systém popísaný v bode č. 3.1.1 Poznámok je zameraný na očakávané straty z úverov, pričom zohľadňuje riziká budúcich udalostí spôsobujúcich uvedené straty.

##### a) Individuálne opravné položky na úvery (SLLP)

Pre účely zostavenia účtovnej závierky sa tvoria opravné položky na straty, ktoré boli zrealizované v čase zostavenia účtovnej závierky na základe objektívnych dôkazov znehodnotenia.

##### b) Všeobecná opravná položka (GLLP)

Úverové portfólio zahŕňa všetky súvahové transakcie, ako aj finančné záruky a iné záväzky (napr. úverové prísľuby). Úvery, u ktorých po individuálnom zhodnotení nie sú žiadne indikácie novej straty plynúcej zo zníženia ich hodnoty sú rozdelené do skupín úverov s porovnateľným rizikom stratovosti (napr. podľa typu aktíva/záruky alebo priemyselnej príbuznosti)

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

– t.j. do homogénnych čiastkových portfólií, kde je riziko zníženia hodnoty posudzované za portfólio ako celok. Tu sa dá poukázať na rozdielny postup v dvoch nasledujúcich situáciách:

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

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

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

#### 3.1.4 Maximálna úverová angažovanosť pred zabezpečením

Úverová angažovanosť pre jednotlivé položky súvahových a mimosúvahových aktív je uvedená nižšie:

v tis. EUR	Maximálna angažovanosť	
	30.9.2011	31.12.2010
<b>Trieda</b>		
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	366	201
Pohľadávky voči bankám	32 857	28 003
- Úvery na komerčné účely	0	547
- Nostro účty a kontokorentné úvery	730	25 289
- Termínované úvery	32 096	2 167
- Ostatné dočasné položky	31	201
Úvery zákazníkom	95 140	97 884
- Úvery na komerčné účely (znížené o opravné položky)	83 713	80 893
- Kontokorentné úvery	11 389	16 956
- Termínované úvery	0	0
- Ostatné dočasné položky	38	35
Ostatné aktíva	321	237
<b>Spolu za súvahové aktíva</b>	<b>128 684</b>	<b>126 325</b>
Úverové prísluby	200 012	80 569
Finančné záruky a akreditívy	39 351	22 909
<b>Spolu</b>	<b>239 363</b>	<b>229 803</b>

Tabuľka neuvádza zostatky dlhodobého huteľného a nehnuteľného majetku.

Hore uvedená tabuľka predstavuje najhorší možný prípad úverovej angažovanosti Pobočky k 30. Septembru 2011 a k 31. decembru 2010, bez toho, že by sa uvažovalo so zabezpečením. Pre položky aktív uvedených v súvahe, hore uvedená úverová angažovanosť zodpovedá účtovným hodnotám majetku v súvahe.

#### 3.1.5 Koncentrácia úverových rizík finančného majetku

##### (a) Geografické sektory

Nasledujúca tabuľka analyzuje hlavnú úverovú angažovanosť Pobočky v účtovnej hodnote (bez ohľadu na zabezpečenie úveru) podľa zemepisných oblastí k 30. Septembru 2011. V nasledujúcej tabuľke priradila Pobočka úverovú angažovanosť oblastiam na základe krajiny sídla protistrany. Pre položky aktív uvedených v súvahe nižšie uvedená úverová angažovanosť zodpovedá účtovným hodnotám majetku v súvahe.

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### Finančný majetok k 30. septembru 2011

V tis. EUR	Slovensko	EÚ	Iné krajiny	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	317	8	41	<b>366</b>
Pohľadávky voči bankám	112	32 594	151	<b>32 857</b>
- Nostro účty a kontokorentné úvery	92	487	151	730
- Termínované úvery	0	32 096	0	32 096
- Ostatné dočasné položky	20	11	0	31
Poskytnuté úvery klientom	94 876	264	0	<b>95 140</b>
- Kontokorenty	11 127	262	0	11 389
- Úvery na komerčné účely (znížené o opravné položky)	83 713	0	0	83 713
- Ostatné dočasné položky	36	2	0	38
Ostatné finančné aktíva	5	2	1	<b>8</b>
<b>Spolu</b>	<b>95 310</b>	<b>32 868</b>	<b>193</b>	<b>128 371</b>
Úverové prísluby	198 977	1 025	10	<b>200 012</b>
Finančné záruky a akreditívy	19 727	19 624	0	<b>39 351</b>

#### Finančný majetok k 31. decembru 2010

V tis. EUR	Slovensko	EÚ	Iné krajiny	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	143	16	42	<b>201</b>
Pohľadávky voči bankám	109	27 768	126	<b>28 003</b>
- Nostro účty a kontokorentné úvery	108	313	126	<b>547</b>
- Termínované úvery	0	25 289	0	<b>25 289</b>
- Ostatné dočasné položky	1	2 166	0	<b>2 167</b>
Poskytnuté úvery klientom	97 883	0	1	<b>97 884</b>
- Kontokorenty	16 956	0	0	<b>16 956</b>
- Úvery na komerčné účely (znížené o opravné položky)	80 893	0	0	<b>80 893</b>
- Ostatné dočasné položky	35	0	0	<b>35</b>
Ostatné aktíva	111	0	1	<b>112</b>
<b>Spolu</b>	<b>98 246</b>	<b>27 784</b>	<b>170</b>	<b>126 200</b>
Úverové prísluby	80 569	0	0	<b>80 569</b>
Finančné záruky a akreditívy	9 127	13 666	116	<b>22 909</b>

#### (b) Priemyselné sektory

Nasledujúca tabuľka analyzuje hlavnú úverovú angažovanosť Pobočky v účtovnej hodnote (bez ohľadu na zabezpečenie úveru) podľa priemyselných sektorov protistrany. Pre položky aktív uvedených v súvahe nižšie uvedená úverová angažovanosť zodpovedá účtovným hodnotám majetku v súvahe.



### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### Finančný majetok k 30. septembru 2011

V tis. EUR	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci	Spolu
Pohľadávky voči bankám	32 857	0	0	0	0	<b>32 857</b>
- Nostro účty a kontokorentné úvery	730	0	0	0	0	<b>730</b>
- Termínované úvery	32 096	0	0	0	0	<b>32 096</b>
- Ostatné dočasné položky	31	0	0	0	0	<b>31</b>
Poskytnuté úvery klientom	0	6 301	10 558	34 529	43 752	<b>95 140</b>
- Kontokorenty	0	1 707	0	6 174	3 508	<b>11 389</b>
- Úvery na komerčné účely (znižené o opravné položky)	0	4 594	10 558	28 355	40 206	<b>83 713</b>
- Ostatné dočasné položky	0	0	0	0	38	<b>38</b>
Ostatné aktíva	0	0	0	2	6	<b>8</b>
<b>Spolu</b>	<b>32 857</b>	<b>6 301</b>	<b>10 558</b>	<b>34 531</b>	<b>43 758</b>	<b>128 005</b>
Úverové prísluby	0	10 581	2 754	171 389	15 288	<b>200 012</b>
Finančné záruky a akreditívy	27 857	17	0	6 007	5 470	<b>39 351</b>

Peniaze v hotovosti a vklady v Centrálnej banke nie sú uvádzané.

#### Finančný majetok k 31. decembru 2010

V tis. EUR	Finančné inštitúcie	Lízing	Ostatné finančné spoločnosti	Výroba	Ostatné odvetvia a jednotlivci	Spolu
Pohľadávky voči bankám	28 003	0	0	0	0	<b>28 003</b>
- Nostro účty a kontokorentné úvery	547	0	0	0	0	<b>547</b>
- Termínované úvery	25 289	0	0	0	0	<b>25 289</b>
- Ostatné dočasné položky	2 167	0	0	0	0	<b>2 167</b>
Poskytnuté úvery klientom	0	13 481	29 620	12 845	41 937	<b>97 883</b>
- Kontokorenty	0	99	3 209	10 761	2 887	<b>16 956</b>
- Úvery na komerčné účely (znižené o opravné položky)	0	13 382	26 411	2 084	39 015	<b>80 892</b>
- Ostatné dočasné položky	0	0	0	0	35	<b>35</b>
Ostatné aktíva	0	0	0	0	112	<b>112</b>
<b>Spolu</b>	<b>28 003</b>	<b>13 481</b>	<b>29 620</b>	<b>12 845</b>	<b>42 049</b>	<b>125 998</b>
Úverové prísluby	0	3 808	5 660	64 091	7 010	<b>80 569</b>
Finančné záruky a akreditívy	13 781	26	0	3 886	5 216	<b>22 909</b>

Peniaze v hotovosti a vklady v Centrálnej banke nie sú uvádzané

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### 3.1.6 Finančný majetok

Sumár finančného majetku je nasledovný:  
**Finančný majetok k 30. septembru 2011**

V tis. EUR	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Hotovosť a iné pohľadávky (LAR)	FVPL (na obchodovanie)	Spolu
<b>Finančný majetok:</b>					
Do splatnosti a nezhodnotené	32 857	94 844	362	0	<b>128 063</b>
Znehodnotené	0	3 175	0	0	<b>3 175</b>
GLLP – všeobecná opravná položka na úvery	0	(420)	0	0	<b>(420)</b>
SLLP – individuálna opravná položka na úvery	0	(2 459)	0	0	<b>(2 459)</b>
<b>Spolu</b>	<b>32 857</b>	<b>95 140</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>128 359</b>

**Finančný majetok k 31. decembru 2010**

V tis. EUR	Bankám (LAR)	Zákazníkom (LAR)	Hotovosť a iné pohľadávky (LAR)	FVPL (na obchodovanie)	Spolu
<b>Finančný majetok:</b>					
Do splatnosti a nezhodnotené	28 003	96 049	313	0	<b>124 365</b>
Znehodnotené	0	5 419	0	0	<b>5 419</b>
GLLP – všeobecná opravná položka na úvery	0	(183)	0	0	<b>(183)</b>
SLLP – individuálna opravná položka na úvery	0	(3 401)	0	0	<b>(3 401)</b>
<b>Spolu</b>	<b>28 003</b>	<b>97 884</b>	<b>313</b>	<b>0</b>	<b>126 200</b>

Celková opravná položka na úvery predstavuje 3 879 tis. EUR (2010: 3 584 tis. EUR), z ktorej 2 459 tis. EUR (2010: 3 401) predstavuje individuálna opravná položka na úvery a zvyšná suma v hodnote 420 tis. EUR (2010: 183 tis. EUR) predstavuje opravnú položku k portfóliu. Doplňujúce informácie k opravným položkám k úverom bankám a klientom sú uvedené v bode č. 13.

#### a) Úvery do splatnosti a neznehodnotené

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

Nasledujúca tabuľka sumarizuje úvery a pohľadávky, pri ktorých pobočka neaplikovala interný systém úverového ratingu:

V tis. EUR	30. september 2011			
	Nostro/ Loro účet	Ostatné dočasné položky	Termínované úvery	Moody's/S&P
<b>Spriaznené strany:</b>				
z ktorých: Commerzbank, Praha	100	0	32 096	Aa3 / A
Commerzbank, New York	72	0	0	Aa3 / A
Commerzbank, Budapešť	4	0	0	Aa3 / A
Commerzbank, Frankfurt	285	11	0	Aa3 / A
Commerzbank, Tokyo	23	0	0	Aa3 / A
BRE Bank S.A., Varšava	98	0	0	Baa1/ -
<b>Iné banky:</b>				
Slovenská sporiteľňa, a.s.	0	0	0	- / A-pi
Unicredit Bank Slovakia, a.s.	81	0	0	A3 / -
Tatrabanka, a.s.	10	0	0	A2 /
HSBC Bank PLC London	57	0	0	-
Credit Suisse Zurich	0	0	0	Aa2 / A
<b>Ostatné dočasné položky:</b>	0	20	0	
<b>Spolu</b>	<b>730</b>	<b>31</b>	<b>32 096</b>	

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

V tis. EUR	31. december 2010			
	Nostro/ Loro účet	Ostatné dočasné položky	Termínované úvery	Moody's/S&P
<b>Spriaznené strany:</b>				
z ktorých: Commerzbank, Praha	286	0	25 289	Aa3 / A
Commerzbank, New York	50	0	0	Aa3 / A
Commerzbank, Budapešť	8	0	0	Aa3 / A
Commerzbank, Frankfurt	0	2 166	0	Aa3 / A
BRE Bank S.A., Warsaw	20	0	0	Baa1 /
<b>Iné banky:</b>				
Unicredit Bank Slovakia, a.s.	82	0	0	A3 / -
Tatrabanka, a.s.	26	0	0	A2 /
HSBC Bank PLC London	28	0	0	Aa2 / AA
Credit Suisse Zurich	47	0	0	Aa2 / A
<b>Ostatné dočasné položky:</b>	0	1	0	
<b>Spolu</b>	<b>547</b>	<b>2 167</b>	<b>25 289</b>	

Úvery sumarizované podľa interného ratingu, triedy a produktu:

#### K 30. septembru 2011

V tis. EUR	Úvery do splatnosti a neznehodnotené				
	Zákazníkom				Celkové úvery zákazníkom
Interná ratingová škála	Kontokorenty	Komerčné úvery	Termínované úvery	Ostatné dočasné položky	
Investičný stupeň	2 706	44 195	0	0	46 901
Neinvestičný stupeň	888	41 574	0	0	42 462
Prípád neplnenia – reštrukturalizované a plne zabezpečené	5 443	0	0	0	5 443
Bez ratingu	0	0	0	38	38
<b>Spolu</b>	<b>9 037</b>	<b>85 769</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>94 844</b>

#### K 31. decembru 2010

V tis. EUR	Úvery do splatnosti a neznehodnotené				
	Zákazníkom				Celkové úvery zákazníkom
Interná ratingová škála	Kontokorenty	Komerčné úvery	Termínované úvery	Ostatné dočasné položky	
Investičný stupeň	3 878	62 000	0	0	65 878
Neinvestičný stupeň	10 823	19 288	0	0	30 111
Prípád neplnenia – reštrukturalizované a plne zabezpečené	25	0	0	35	60
Bez ratingu					
<b>Spolu</b>	<b>14 726</b>	<b>81 288</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>96 049</b>

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

Popis zabezpečenia je popísaný v bode č. 3.1.2 Poznámok.

b) Finančný majetok v omeškaní, ale neznehodnotený

Pobočka neeviduje žiadne neznehodnotené úvery alebo pohľadávky po splatnosti ku dňu 30. septembru 2011 a k 31. decembru 2010.

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### c) Individuálne znehodnotenú úvery

Individuálne znehodnotenú úvery	30.9.2011	31.12.2010
Brutto:	3 175	5 419
z ktorých: kontokorenty	2 353	2 231
úvery na komerčné účely	822	3 188
SLLP – individuálna opravná položka na úvery	(2 459)	(3 401)
<b>Spolu</b>	<b>716</b>	<b>2 018</b>

Hore uvedené individuálne znehodnotenú úvery sú zabezpečené prijatými zárukami, hypotékami na obytné priestory a zmenkami.

Reálna hodnota majetku prijatého ako záruka za úvery individuálne znehodnotenú je nasledovná :

V tis. EUR	30.9.2011	31.12.2010
Pozemky a budovy	0	358
Prijaté záruky – technológie	267	267
Prijaté záruky – dodávatelia	484	551
Prijaté záruky – pohľadávky	401	348
<b>Spolu</b>	<b>1 152</b>	<b>1 524</b>

#### d) Reštrukturalizované úvery

Reštrukturalizačné aktivity zahŕňajú úvery s predĺženou splatnosťou, úpravy výšky a odklady splátok. Reštrukturalizačné metódy sú založené na indikátoroch alebo kritériách naznačujúcich, že splácanie úveru bude s naväčšou pravdepodobnosťou pokračovať. Reštrukturalizácia je najčastejšie využíva pri termínovaných úveroch – konkrétne pri úveroch poskytovaných zákazníkom.

Reštrukturalizované úvery	2011	2010
Neznehodnotenú po reštrukturalizácii – inak by boli znehodnotenú	0	0
<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2 Trhové riziko

Pobočka je vystavená trhovým rizikám, ktoré predstavujú riziká volatility budúcich peňažných tokov z finančných nástrojov z dôvodu trhových zmien. Trhové riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úročených nástrojoch a menových produktoch, pričom všetky tieto pozície sú vystavené všeobecným a špecifickým pohybom trhových kurzov alebo úrokových sadzieb. Pobočka člení trhové riziká na obchodované alebo neobchodované portfólia.

#### 3.2.1 Techniky merania trhového rizika

##### (a) Hodnota v riziku (Value at risk – VaR)

Pobočka používa na odhad trhového rizika držaných portfóliových pozícií a maximálnych možných strát metodológiu hodnota v riziku (value at risk - VAR) na základe niekoľkých predpokladov zmien trhových podmienok. Akceptované limity VAR stanovuje predstavenstvo, a sú monitorované na dennej báze.

VaR je štatistickým odhadom miery pravdepodobnosti, že súčasne otvorenú pozíciu dosiahnu stratu pri nepriaznivom vývoji na trhu. Vyjadruje maximálnu možnú stratu Pobočky s určitým intervalom spoľahlivosti (97,5%). Existuje preto určitá štatistická pravdepodobnosť (2,5%), že straty Pobočky by mohli presiahnuť odhad VAR. VaR predpokladá určitý časový interval potrebný na uzavretie otvorených pozícií (1 deň). VaR zároveň nepredpokladá výskyt výnimočných udalostí na trhu počas doby držania otvorených pozícií alebo trhových zmien, ktoré by sa významne líšili od pohybov počas minulých 60 dní.

Keďže VaR tvorí neoddeliteľnú časť kontrolného mechanizmu trhového rizika Pobočky, limity VaR stanovuje manažment pri všetkých trhových a bankových operáciách; aktuálne riziko kontroluje denne manažment voči limitom. Použitie tohto prístupu však nepredchádza stratám mimo týchto limitov v prípade väčších pohybov na trhu.

Aktuálne výsledky sa pravidelne kontrolujú, aby sa preskúmala platnosť odhadov a parametrov použitých pri výpočte VAR.

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### (b) Testovanie pre výnimočné situácie

Testovanie pre výnimočné situácie predstavuje indikáciu možnej miery strát, ktoré by mohli nastať vo výnimočných situáciách. Pobočka sleduje aj VaR, aj testovanie vplyvu výnimočných situácií aby mohla lepšie kvantifikovať riziko, ktorému je ako banka vystavená

Tieto čísla sú spolu s VaR hodnotami denne prezentované Manažmentu a Pokladni Commertzbank AG. K 30.9. 2011 a k 31.12.2010 Test rizika výnimočných situácií nikdy neprekročil limit Pobočky vo výške 400 tisíc EUR. Priemerné využitie limitu k 30.9.2011 bolo 3,17%. (2010: 6,51 %)

#### 3.2.2 Prehľad VaR k 30.9.2011

V tis. EUR	3 mesiace k 30. septembru 2011		
	Priemer	Maximum	Minimum
Devízové riziko	1	6	0
Riziko úrokovej sadzby	2	4	1

V tis. EUR	12 mesiacov k 31. decembru 2010		
	Priemer	Maximum	Minimum
Devízové riziko	1	5	1
Riziko úrokovej sadzby	5	11	3

#### 3.2.3 Devízové riziko

Pobočka zohľadňuje výkyvy výmenných kurzov zahraničných mien v súvahe a vo výkaze peňažných tokov. Limity na riziká sú stanovené podľa jednotlivých mien a monitorované na dennej báze.

#### 3.2.4 Úrokové riziko

Úrokové riziko peňažných tokov predstavuje riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú fluktuovať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Riziko trhovej hodnoty úrokovej sadzby je riziko volatility hodnoty finančného nástroja v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Pobočka zohľadňuje vplyvy spôsobené výkyvmi hodnôt trhových úrokových sadzieb na peňažné toky aj trhovú hodnotu. Úrokové marže môžu narásť vplyvom takýchto zmien, ale môžu znížiť straty v prípade výskytu neočakávaných pohybov. Limity VaR sú stanovené a monitorované na dennej báze.

### 3.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ktoré vyplýva z neschopnosti Pobočky uhradiť svoje splatné záväzky, spôsobené výberom vkladov klientov, požiadavkami na hotovostné prostriedky vyplývajúcimi zo zmluvných vzťahov alebo iných peňažných výdavkov.

#### 3.3.1 Proces riadenia rizika likvidity

Proces riadenia rizika likvidity monitorovaný samostatným tímom odborníkov zahŕňa:

- každodenné financovanie riadené sledovaním budúcich peňažných tokov potrebných na splnenie záväzkov. Proces zahŕňa obnovu finančných zdrojov, ktoré dosiahli dobu splatnosti alebo sú poskytnuté klientom.
- Monitorovanie ukazovateľov likvidity v súvahe v porovnaní s internými a regulačnými požiadavkami.

#### 3.3.2 Prístup k financovaniu

Zdroje likvidity sú pravidelne prehodnocované samostatným tímom odborníkov.

#### 3.3.3 Nederivátové finančné záväzky a aktíva určené na riadenie rizika likvidity

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje peňažné toky prijaté Pobočkou z nederivátových finančných aktív podľa zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti ku súvahovému dňu. Čiastky uvedené v tabuľke sú zmluvné nediskontované peňažné toky vrátane budúcich úrokov z úročených aktív.

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

K 30. septembru 2011

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 Rokov	Nad 5 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Vklady v bankách	32 525	300	32	-	-	32 857
Pohľadávky voči klientom	46 838	40 408	3 152	4 742	-	95 140
Ostatné aktíva	8	-	-	-	-	8
<b>Spolu aktíva</b>	<b>79 371</b>	<b>40 708</b>	<b>3 184</b>	<b>4 742</b>	<b>-</b>	<b>128 005</b>
<b>Mimosúvahové položky spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Spolu</b>	<b>79 371</b>	<b>40 708</b>	<b>3 184</b>	<b>4 742</b>	<b>-</b>	<b>128 005</b>

K 31. decembru 2010

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 Rokov	Nad 5 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Vklady v bankách	26 962	1 041	-	-	-	28 003
Pohľadávky voči klientom	31 672	50 491	3 636	8 979	3 106	97 884
Ostatné aktíva	112	-	-	-	-	112
<b>Spolu aktíva</b>	<b>58 746</b>	<b>51 532</b>	<b>3 636</b>	<b>8 979</b>	<b>3 106</b>	<b>125 999</b>
<b>Mimosúvahové položky spolu</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>151</b>
<b>Spolu</b>	<b>58 897</b>	<b>51 532</b>	<b>3 636</b>	<b>8 979</b>	<b>3 106</b>	<b>126 150</b>

Nižšie uvedená tabuľka predstavuje peňažné toky splatné Pobočkou z nederivátových finančných záväzkov podľa zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti ku súvahovému dňu. Čiastky uvedené v tabuľke sú zmluvné nediskontované peňažné toky vrátane budúcich úrokov z úročených záväzkov.

K 30. septembru 2011

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 Rokov	Nad 5 rokov	Spolu
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Závazky voči bankám	39 789	39 850	1 905	6 825	803	89 172
Závazky voči klientom	36 855	301	37	-	-	37 193
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	764	-	-	-	-	764
Ostatné záväzky	557	-	-	-	-	557
<b>Závazky spolu</b>	<b>77 965</b>	<b>40 151</b>	<b>1 942</b>	<b>6 825</b>	<b>803</b>	<b>127 686</b>
<b>Mimosúvahové položky spolu</b>	<b>172 184</b>	<b>189</b>	<b>35 943</b>	<b>29 035</b>	<b>2 012</b>	<b>239 363</b>
<b>Spolu</b>	<b>250 149</b>	<b>40 340</b>	<b>37 885</b>	<b>35 860</b>	<b>2 815</b>	<b>367 049</b>

K 31. decembru 2010

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 Rokov	Nad 5 rokov	Spolu
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Závazky voči bankám	21 476	51 285	1 376	12 648	1 970	88 755
Závazky voči klientom	35 699	1 045	11	5	-	36 760
Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG	608	-	-	-	-	608
Ostatné záväzky	232	-	-	-	-	232
<b>Závazky spolu</b>	<b>58 015</b>	<b>52 330</b>	<b>1 387</b>	<b>12 653</b>	<b>1 970</b>	<b>126 355</b>
<b>Mimosúvahové položky spolu</b>	<b>19 518</b>	<b>7 166</b>	<b>6 053</b>	<b>70 883</b>	<b>8</b>	<b>103 628</b>
<b>Spolu</b>	<b>77 533</b>	<b>59 496</b>	<b>7 440</b>	<b>83 536</b>	<b>1 978</b>	<b>229 983</b>

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### 3.3.4 Ukazovateľ likvidity

Hospodárenie Pobočky podlieha regulačným smerniciam centrálnej banky v oblasti likvidity, zvlášť ukazovateľu likvidných aktív (pomer krátkodobých aktív ku krátkodobým záväzkom). Ukazovateľ dosiahol k 30. septembru 2011 hodnotu 1,81 (31.12. 2010: 1,77).

#### 3.3.5 Prísľuby a podmienené záväzky

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

##### K 30. septembru 2011

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 Rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Úverové prísľuby	170 110	-	3 934	24 941	1 027	<b>200 012</b>
- z nich: nezrušiteľné	-		3 934	23 939	1 027	<b>28 900</b>
Záruky a akreditívy	2 074	189	32 009	4 094	985	<b>39 351</b>
<b>Spolu</b>	<b>172 184</b>	<b>189</b>	<b>35 943</b>	<b>29 035</b>	<b>2 012</b>	<b>239 363</b>

##### K 31. decembru 2010

V tis. EUR	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 Mesiacov	1 - 5 Rokov	Nad 5 rokov	Spolu
Úverové prísľuby	17 603	6 073	1 968	54 925	-	<b>80 569</b>
- z nich: nezrušiteľné	1 000	4 022	840	54 897	-	<b>60 759</b>
Záruky a akreditívy	1 765	1 093	4 085	15 958	8	<b>22 909</b>
<b>Spolu</b>	<b>19 368</b>	<b>7 166</b>	<b>6 053</b>	<b>70 883</b>	<b>8</b>	<b>103 478</b>

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### 3.4 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov

##### (a) Hierarchia reálnej hodnoty

IFRS 7 určuje hierarchiu oceňovacích techník založených na tom, či vstupné údaje pre tieto postupy sú alebo nie sú dostupné z trhu. Vstupné údaje z trhu predstavujú údaje získané z nezávislých zdrojov, vstupné údaje nezistiteľné z trhu predstavujú trhové odhady uskutočnené Pobočkou. Tieto dva druhy vstupných údajov vytvorili nasledujúce stupne reálnej hodnoty:

- Stupeň 1 - Kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky. Táto úroveň zahŕňa kótované nástroje.
- Stupeň 2 – Vstupné údaje iné než kótované ceny zahrnuté v prvom stupni, ktoré sú dostupné pre aktíva alebo záväzky či už priamo (napríklad cena), alebo nepriamo (napríklad odvodené od cien). Táto úroveň zahŕňa OTC derivátové obchody. Zdrojmi vstupných údajov ako lomová krivka LIBOR alebo úverové riziko protistrany, sú Bloomberg alebo Reuters.
- Stupeň 3 – Vstupné údaje pre aktíva alebo záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nedostupné vstupné údaje).

Tieto úrovne vyžadujú použitie dostupných trhových údajov, ak je to možné. Pobočka vo svojich oceneniach takisto skúma relevantné a pozorovateľné trhové ceny.

##### (b) Finančné nástroje ocenené inou ako reálnou hodnotou

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

V tis. EUR 30.09.2011	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>Finančný majetok</b>		
Pohľadávky voči bankám	32 857	32 857
Poskytnuté úvery klientom	95 140	94 586
<b>Finančné záväzky</b>		
Záväzky voči bankám	89 172	89 170
Záväzky voči zákazníkom	37 193	37 192
<b>V tis. EUR 31.12.2010</b>		
<b>Finančný majetok</b>		
Pohľadávky voči bankám	28 003	28 006
Poskytnuté úvery klientom	97 884	97 855
<b>Finančné záväzky</b>		
Záväzky voči bankám	87 767	87 945
Záväzky voči zákazníkom	36 755	36 757

Reálne hodnoty sú stanovené na základe trhových údajov rôzneho typu a kvality. V súlade s IFRS 7 je reálna hodnota finančných nástrojov Pobočky určená použitím dát z trhu iných ako sú trhové ceny v rámci skupiny 1, ktoré sú dostupné priamo alebo z trhu pre dané aktíva a pasíva, a je tak zaradená do 2. skupiny. Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe vlastných metód oceňovania. Reálne hodnoty úverov poskytnutých klientom sú klasifikované ako stupeň 3, nakoľko zahŕňajú odhady návratnosti, ktoré nie sú dostupné z trhu.

Cena ponuky sa používa na odhad reálnej hodnoty držaných finančných aktív, kdežto dopytová cena sa používa na odhad reálnej hodnoty finančných záväzkov.

##### (i) Pohľadávky voči iným bankám

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

Reálna hodnota medzibankových a jednodňových vkladov je založená na diskontovaných finančných tokoch pričom sa uplatňuje trhová úroková miera.



### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(ii) Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom sú vykázané po odpočítaní opravných položiek k pochybným pohľadávkam. Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok voči klientom predstavuje diskontované očakávané peňažné toky. Očakávané peňažné toky sú diskontované použitím aktuálnych trhových úrokových sadziieb plus kreditného rozpätia (od 0,4% do 6,00% p.a.), aby sa mohla stanoviť reálna hodnota.

(iii) Závázky z vkladov a úverov

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

Odhadovaná reálna hodnota vkladov a iných pôžičiek bez dostupných trhových cien je založená na diskontovaných peňažných tokoch použitím trhových úrokových sadziieb.

(c) Finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou

Derivatové finančné nástroje sú ocenené reálnou hodnotou – stupeň 2.

#### 3.4.1 Majetok a záväzky neocenené reálnou hodnotou

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovné a reálne hodnoty tých finančných aktív a záväzkov, ktoré nie sú uvádzané na súvahe Pobočky v reálnej hodnote

V tis. EUR	K 30 septembru 2011					
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota				
		Pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči klientom	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Iné aktíva	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	128 371	32 857	94 586	366	8	127 817

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota			
		Závázky voči bankám	Závázky voči klientom	Iné záväzky	Spolu
<b>Finančné záväzky</b>					
Finančné záväzky v účtovnej hodnote efektívnou úrokovou mierou	126 922	89 170	37 192	557	126 919

V tis. EUR	K 31 decembru 2010					
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota				
		Pohľadávky voči bankám	Pohľadávky voči klientom	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Iné aktíva	Spolu
<b>Finančný majetok</b>						
Pôžičky a pohľadávky (LAR)	126 200	28 006	97 855	201	112	126 174

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota			
		Závázky voči bankám	Závázky voči klientom	Iné záväzky	Spolu
<b>Finančné záväzky</b>					
Finančné záväzky v účtovnej hodnote efektívnou úrokovou mierou	124 754	87 946	36 758	232	124 936

### 3 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

#### 3.5 Riadenie kapitálu

Vzhľadom na to, že Pobočka vykonáva svoju činnosť na základe spoločnej Európskej licencie, neexistujú externé 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.

### 4 Dôležité účtovné odhady a využitie úsudku pri aplikácii účtovných postupov

Účtovná závierka Pobočky a výsledok hospodárenia sú ovplyvnené účtovnými postupmi, predpokladmi, odhadmi a úsudkami vedenia, ktoré musia byť nevyhnutne vykonané pri zostavovaní účtovnej závierky.

Pobočka vykonáva odhady a rozhodnutia, ktoré ovplyvňujú vykázané sumy majetku a záväzkov v budúcich obdobiach. Všetky požadované odhady a predpoklady v súlade s IFRS sú najlepšimi odhadmi v súlade s použitými štandardmi. 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.

Postupy účtovania a úsudky vedenia pri konkrétnych položkách sú zásadné pre výsledky hospodárenia Pobočky kvôli ich významnosti.

#### (a) Straty zo znehodnotených úverov

Pobočka kontroluje svoje úverové portfólio pre posúdenie zníženia hodnoty minimálne každý mesiac. Pri určovaní toho, či sa má strata zo zníženia hodnoty vykázať do výkazu súhrnných ziskov a strát, Pobočka hodnotí, či existujú nejaké významné údaje, ktoré by indikovali, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov pred tým, než sa bude môcť identifikovať pokles pri jednotlivých úveroch v tomto portfóliu. Tento dôkaz môže obsahovať významné údaje, ktoré indikujú, že nastala nepriaznivá zmena v platobnej schopnosti dlžníkov v skupine alebo v národných či ekonomických podmienkach, ktoré súvisia s platobnou schopnosťou dlžníkov. Pri plánovaní budúcich peňažných tokov manažment používa odhady založené na historických skúsenostiach s objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty majetku pri aktívach s úverovým rizikom podobným ako aktíva v testovanom portfóliu. Metodológia a predpoklady použité na odhadnutie sumy aj načasovania budúcich peňažných tokov sa pravidelne kontrolujú pre zníženie rozdielov medzi odhadmi strát a skutočnou stratou.

### 5 Čisté úrokové výnosy

#### 5.1 Úrokové výnosy

V tis. EUR	30.9.2011	3. štvrťrok 2011	30.9.2010	3. štvrťrok 2010
Pohľadávky voči	2 978	1 192	2 777	949
- bankám	159	73	43	11
- klientom	2 819	1 119	2 734	938
Obrátené repo obchody	-	-	-	-
Vklady v centrálnych bankách	23	14	16	4
<b>Úrokové výnosy spolu</b>	<b>3 001</b>	<b>1 206</b>	<b>2 793</b>	<b>953</b>

Úrokové výnosy 30. 9. 2011 a 2010 vyplývajú z kategórie pôžičiek a pohľadávok. Úrokové výnosy zahŕňajú úroky zo znehodnoteného finančného majetku v hodnote 80 tis. EUR (2010: 42). Toto predstavuje časové rozlíšenie diskontu v súlade s IAS 39.

#### 5.2 Úrokové náklady

V tis. EUR	30.9.2011	3. štvrťrok 2011	30.9.2010	3. štvrťrok 2010
Závazky voči bankám	959	392	739	253
Závazky voči zákazníkom	80	42	20	6
<b>Celkové úrokové náklady</b>	<b>1 039</b>	<b>434</b>	<b>759</b>	<b>259</b>
Úrokové náklady z finančného lízingu	-	-	1	1

## 6 Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek

V tis. EUR	30.9.2011	3. štvrtrok 2011	30.9.2010	3. štvrtrok 2010
<b>Straty zo zníženia hodnoty úverov a pôžičiek</b>				
<b>Nárast opravných položiek a rezerv</b>	<b>345</b>	<b>311</b>	<b>1 783</b>	<b>1 465</b>
z ktorého:				
Tvorba opravnej položky na zníženie hodnoty - SLLP	58	58	1 454	1 454
Tvorba opravnej položky na zníženie hodnoty - GLLP	237	233	-	-
Tvorba rezervy na záväzky a straty – finančné vydané záruky	-	(5)	-	-
Tvorba rezervy na záväzky a straty – nezrušiteľné úverové prísluby	-	(10)	329	53
Tvorba rezervy na záväzky a straty – zrušiteľné úverové prísluby	45	34	-	(42)
Tvorba rezervy na záväzky a straty – akreditívy	5	1	-	-
Tvorba rezervy na riziko zo záruk	-	-	-	-
<b>Priamo odpísané úvery a pohľadávky</b>				
<b>Zníženie opravných položiek a rezerv</b>	<b>403</b>	<b>21</b>	<b>678</b>	<b>15</b>
z ktorého:				
Rozpustenie opravnej položky na zníženie hodnoty - GLLP	-	(73)	362	(206)
Rozpustenie opravnej položky na zníženie hodnoty - SLLP	166	(48)	304	239
Rozpustenie rezervy na záväzky a straty – zrušiteľné úverové prísluby	-	-	12	12
Rozpustenie rezervy na záväzky a straty – nezrušiteľné úverové prísluby	231	148	-	-
Rozpustenie rezervy na záväzky a straty – akreditívy	-	-	-	-
Rozpustenie rezervy na riziko zo záruk	6	(6)	-	(30)
<b>Straty zo znehodnotenia úverov a pôžičiek</b>	<b>58</b>	<b>290</b>	<b>1 105</b>	<b>1 450</b>

## 7 Čistý zisk alebo strata z obchodovania

V tis. EUR	30.9.2011	3. štvrtrok 2011	30.9.2010	3. štvrtrok 2010
Devízy:				
- kurzové zisky mínus straty z otvorených pozícií majetku a záväzkov určených na obchodovanie	-	-	-	-
- kurzové zisky mínus straty zo splateného majetku a záväzkov určených na obchodovanie	-	-	-	-
- transakčné zisky mínus straty	(11)	(4)	12	-
<b>Čistý zisk</b>	<b>(11)</b>	<b>(4)</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>

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

## 8 Mzdové a osobné náklady

V tis. EUR	31.9.2011	3. štvrtrok 2011	30.9.2010	3. štvrtrok 2010
Mzdy a platy	339	113	333	134
Sociálne a zdravotné poistenie	110	35	94	34
<b>Spolu</b>	<b>449</b>	<b>148</b>	<b>427</b>	<b>168</b>

## 9 Administratívne náklady

V tis. EUR	30.9.2011	3. štvrt'rok 2011	30.9.2010	3. štvrt'rok 2010
Outsoursované činnosti oddelenia back-office	454	296	-	-
Náklady fakturované ústredím	297	118	138	48
Náklady na informačné technológie	63	7	45	3
Poradenské a konzultačné služby	52	17	53	18
Reklama a vzťahy s verejnosťou	23	3	29	5
Iné služby	57	14	49	14
Iné	150	46	146	55
<b>Spolu</b>	<b>1 096</b>	<b>501</b>	<b>460</b>	<b>(143)</b>

K 30.9.2011 prevádzkové náklady z transakcií so spriaznenými stranami predstavovali 763 tis. EUR (2010: 77 tis. EUR).

## 10 Daň z príjmov

V tis. EUR	30.9.2011	3. štvrt'rok 2011	30.9.2010	3. štvrt'rok 2010
Splatná daň z príjmov za zdaňovacie obdobie	303	182	217	187
Splatná daň z príjmov za predchádzajúce zdaňovacie obdobia	3	0	25	(1)
<b>Splatná daň z príjmov spolu</b>	<b>306</b>	<b>182</b>	<b>242</b>	<b>186</b>

V tis. EUR	31.9.2011	3. štvrt'rok 2011	30.9.2010	3. štvrt'rok 2010
Odložená daň z príjmov	0	61	-	-
<b>Odložená daň z príjmov spolu</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Daňový náklad</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>242</b>	<b>186</b>

Daňová sadzba pre výpočet dane z príjmu predstavuje 19 % (2010: 19 %).

## 11 Pohľadávky voči bankám

V tis. EUR	30.9.2011	31.12.2010
Pohľadávky voči bankám		
- Termínované úvery	32 096	25 289
- Úvery na komerčné účely	0	0
- Nostro účty a kontokorentné úvery	730	547
- Peniaze na ceste	31	2 167
<b>Spolu</b>	<b>32 857</b>	<b>28 003</b>
Krátkodobé	32 857	28 003

## 12 Derivátové finančné nástroje

Pobočka používa nasledujúce derivátové nástroje pre účely obchodovania:

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

Nominálne sumy finančných nástrojov poskytujú základ pre porovnanie s nástrojmi vykázanými na súvahe, ale nemusia nevyhnutne znamenať sumy budúcich peňažných tokov alebo aktuálnu reálnu hodnotu nástrojov, a preto neindikujú vystavenie sa úverovým alebo cenovým rizikám. Derivátové nástroje sa môžu pre účtovnú jednotku vyvinúť priaznivo (aktíva) alebo nepriaznivo (záväzky) v dôsledku zmien trhových sadzieb relatívne vo vzťahu k ich zmluvným podmienkam. Pobočka nemala žiadne deriváty otvorené k 31 decembru 2010 a k 30 septembru 2011.

## 13 Poskytnuté úvery klientom

V tis. EUR	30.9.2011	31.12.2010
Poskytnuté úvery klientom	95 140	97 884
- Úvery na komerčné účely	83 713	80 893
- Kontokorentné úvery	11 389	16 956
- Termínované úvery	-	-
- Ostatné dočasné položky	38	35
Úvery a požičky klientom - brutto	98 019	101 468
Mínus: opravné položky k úverom (GLLP)	(420)	(183)
opravné položky k úverom (SLLP)	(2 459)	(3 401)
<b>Netto</b>	<b>95 140</b>	<b>97 884</b>
Krátkodobé	87 428	85 799
Dlhodobé	7 712	12 085

Opravné položky k úverom

	SLLP	GLLP
<b>Zostatok k 1. januáru 2010</b>	810	514
Zrušenie opravných položiek k úverom	(304)	(362)
Tvorba opravných položiek k úverom	1 454	-
<b>K 30. septembru 2010</b>	<b>1 961</b>	<b>152</b>
	SLLP	GLLP
<b>Zostatok k 1. januáru 2011</b>	<b>3 401</b>	<b>183</b>
Zrušenie opravných položiek k úverom*	(1000)	-
Tvorba opravných položiek k úverom	58	237
<b>K 30. septembru 2011</b>	<b>2 459</b>	<b>420</b>

## Dlhodobý nehmotný majetok

V tis. EUR	Softvér	Majetok v obstaraní	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2011	61	24	85
Úbytky	-	-	-
Prírastky	-	-	-
Preklasifikácia na softvér	-	-	-
Odpisy	(28)	-	(28)
<b>Zostatková cena k 30. septembru 2011</b>	<b>33</b>	<b>24</b>	<b>57</b>

### Zostatok k 30. septembru 2011

Obstarávacia cena	522	24	546
Oprávky	(489)	-	-
<b>Zostatková cena</b>	<b>33</b>	<b>24</b>	<b>57</b>

V tis. EUR	Softvér	Majetok v obstaraní	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2010	103	-	103
Úbytky	(14)	-	(14)
Prírastky	-	-	-
Preklasifikácia na softvér	-	-	-
Odpisy	(17)	-	(17)
<b>Zostatková cena k 30. septembru 2010</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>72</b>

### Zostatok k 31. septembru 2010

Obstarávacia cena	508	-	508
Oprávky	(436)	-	(436)
<b>Zostatková cena</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>72</b>

## 14 Dlhodobý hmotný majetok

V tis. EUR	Počítačové vybavenie	Technické zhodnotenie prenajímaného majetku	Nábytok	Trezory	Obstarávaný hmotný majetok	Majetok obstaraný lízingom	Spolu
Zostatková cena k 1. januáru 2011	19	-	6	19	5	33	82
Prírastky	5		0	17	4		26
Úbytky							
Odpisy	(9)	0	(3)	(3)	-	(12)	(27)
<b>Zostatková cena k 30. septembru 2011</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>33</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>81</b>

### Stav k 30. septembru 2011

Obstarávacia cena	174	94	128	55	9	155	614
Oprávky	(159)	(94)	(125)	(22)		(134)	(533)
<b>Zostatková cena</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>33</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>81</b>

Zostatková cena k 1. januáru 2010	35	4	7	10	-	57	113
Prírastky	35				12		
Úbytky	(35)				-		
Odpisy	(18)	(2)	(3)	(1)	-	(12)	(38)
<b>Zostatková cena k 30. septembru 2010</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>45</b>	<b>88</b>

### Stav k 30. septembru 2010

Obstarávacia cena	205	94	125	27	12	156	619
Oprávky	(189)	(92)	(121)	(18)	-	(111)	(531)
<b>Zostatková cena</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>45</b>	<b>88</b>

## 15 Závazky voči bankám

V tis. EUR	30.9.2011	31.12.2010
Bežné účty	116	1 220
Termínované vklady	86 439	86 544
Clearingové zúčtovanie s Národnou bankou Slovenska	1 664	3
Peniaze na ceste	953	0
<b>Spolu</b>	<b>89 172</b>	<b>87 767</b>
Krátkodobé	81 544	73 984
Dlhodobé	7 628	13 783

Závazky voči bankám zajiňujú výlučne finančné nástroje klasifikované ako finančné záväzky v účtovnej hodnote.

## 16 Závazky voči klientom

V tis. EUR	30.9.2011	31.12.2010
Bežné účty	22 353	21 046
Termínované vklady	13 647	15 488
Ostatné záväzky voči klientom a dočasné položky	1 193	221
<b>Spolu</b>	<b>37 193</b>	<b>36 755</b>
Krátkodobé	37 193	36 751
Dlhodobé	0	4

Závazky voči klientom zajiňujú výlučne finančné nástroje klasifikované ako finančné záväzky v účtovnej hodnote.

## 17 Rezervy

V tis. EUR	30.9.2011	31.12.2010
Rezervy na finančné záruky	8	14
Rezervy z akreditívov	5	-
Rezervy nezrušiteľných úverových príslubov	109	339
Rezervy zo zrušiteľných úverových príslubov	79	34
Rezervy na potenciálne záväzky	289	307
<b>Spolu</b>	<b>490</b>	<b>694</b>

Zmeny v rezervách na finančné záruky:

<b>Zostatok k 1. januáru 2011</b>	14
Rozpustenie	6
<b>Zostatok k 30. septembru 2011</b>	<b>8</b>

Zmeny v rezervách na akreditívny:

<b>Zostatok k 1. januáru 2011</b>	-
Tvorba	5
<b>Zostatok k 30. septembru 2011</b>	<b>5</b>

Zmeny v rezervách na nezrušiteľné úverové prísluby:

<b>Zostatok k 1. januáru 2011</b>	339
Rozpustenie	230
<b>Zostatok k 30. septembru 2011</b>	<b>109</b>

## Rezervy (pokračovanie)

Zmeny v rezervách na zrušiteľné úverové prísluby:

<b>Zostatok k 1. januáru 2011</b>	<b>34</b>
Tvorba	45
<b>Zostatok k 30. septembru 2011</b>	<b>79</b>

Zmeny v rezervách na potenciálne záväzky:

<b>Zostatok k 1. januáru 2011</b>	<b>307</b>
Rozpustenie	18
<b>Zostatok k 30. septembru 2011</b>	<b>289</b>

Pobočka vytvorila opravné položky na straty z úverov pre posúvahové položky v súlade s parametrami Basel II tak, ako je to opísané v bode č. 3.1.3 Pokles hodnoty a predpisy pre tvorbu opravných položiek Poznámok.

## 18 Podmienené záväzky a zmluvné prísluby

K 30. septembru 2011 mala Pobočka nasledovné zostatky podsúvahových finančných nástrojov, ktoré ju zaväzovali k poskytnutiu úverov, záruk a iného financovania klientom:

V tis. EUR	Reálna hodnota 30.9.2011	Účtovná hodnota 30.9.2011	Reálna hodnota 31.12.2010	Účtovná hodnota 31.12.2010
Úverové prísluby	0	200 012	0	80 569
Z ktorých: Nezrušiteľné	0	28 900	0	60 759
Záruky	(18)	23 687	(7)	22 876
Akreditívy	(202)	15 664	0	33
<b>Spolu</b>	<b>(220)</b>	<b>239 363</b>	<b>(7)</b>	<b>103 478</b>



## 19 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami

Nasledujúca tabuľka zobrazuje zostatky voči spoločnostiam v skupine a zvyšku Banky. Všetky účtovné jednotky sú spriaznenými stranami pod spoločnou kontrolou.

V tis. EUR	30.09.2011 materská spoločnosť	30.09.2011 spoločnosti v skupine	31.12.2010 materská spoločnosť	31.12.2010 spoločnosti v skupine
<b>Úvery a pohľadávky voči bankám</b>	<b>32 590</b>	<b>98</b>	<b>27 791</b>	<b>28</b>
- nostro a iné účty	484	98	2 503	28
z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	100	0	286	0
Commerzbank, Frankfurt	285	0	2 167	0
Commerzbank, Pobočka New York	72	0	50	0
BRE Bank S.A., Varšava	0	98	0	20
Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	4	0	0	8
Commerzbank, Pobočka Tokyo	23	0	0	0
- termínované úvery	32 096	0	25 288	0
z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	32 096	0	25 288	0
- ostatné dočasné položky	10	0	0	0
z toho: Commerzbank, Frankfurt	10	0	0	0
<b>Vklady od bánk</b>	<b>87 400</b>	<b>100</b>	<b>87 735</b>	<b>30</b>
- bežné účty	3	100	1 190	30
z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	3	0	1	0
Commerzbank, Frankfurt	0	0	1 189	0
BRE Bank S.A., Varšava	0	100	0	30
Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	0	0	0	0
- termínované vklady	86 439	0	86 545	0
z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	86 439	0	86 545	0
- ostatné dočasné položky	958	0	0	0
z toho: Commerzbank, Frankfurt	958	0	0	0
<b>Ostatné záväzky</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>
z toho: Commerzbank, Pobočka Praha	0	0	48	0
Commerzbank, Frankfurt	85	0	0	0
<b>Ostatné pohľadávky</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
z toho: Commerzbank, Frankfurt	181	0	0	0
<b>Čisté aktíva prináležiace Commerzbank AG</b>	<b>764</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>0</b>
z toho: Commerzbank, Frankfurt	764	0	608	0
<b>Obdržané záruky</b>	<b>11 760</b>	<b>100</b>	<b>13 506</b>	<b>100</b>
Commerzbank, Essen	2 000	0	4 000	0
Commerzbank, Stuttgart	4 460	0	800	0
Commerzbank, Prag	300	0	0	0
Commerzbank (Budapešť) R.t., Budapešť	0	100	0	100
Commerzbank, Düsseldorf	5 000	0	8 706	0

V tis. EUR	30.09.2011 pridružený	31.12.2010 pridružený
<b>Poskytnuté úvery zákazníkom</b>	<b>0</b>	<b>14 960</b>
Transfactor a.s.		
Z toho: Kontokorent	0	3 209
Komerčné úvery	0	11 751
Termínované úvery	0	0
<b>Úverové prísluby</b>	<b>0</b>	<b>1 638</b>
Transfactor a.s.	0	1 638

## 20 Transakcie a zostatky so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Vyššie uvedené transakcie so spriaznenými stranami boli uskutočnené na základe štandardných trhových podmienok. Štruktúra splatnosti úverov a pohľadávok voči bankám a vkladov od bánk je uvedená v bode č. 3.3.3.

Na pohľadávky voči spriazneným stranám nebolo potrebné tvoriť opravné položky.

V tis. EUR	30.9.2011 materská spoločnosť	3. štvrťrok 2011 materská spoločnosť	30.9.2010 materská spoločnosť	3. štvrťrok 2010 materská spoločnosť
<b>Výnosové úroky</b>	<b>159</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>10</b>
Z toho: Commerzbank, pobočka Praha	158	32	31	10
Commerzbank, Frankfurt	1	1		
<b>Nákladové úroky</b>	<b>567</b>	<b>286</b>	<b>485</b>	<b>232</b>
Z toho: Commerzbank, pobočka Praha	880	366	484	232
Commerzbank, Frankfurt	77	25	0	0
Commerzbank, Pobočka New York	1	0	1	0
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>25</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>8</b>
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	28	12	15	8
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>	<b>108</b>	<b>56</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	108	56	2	2
<b>Všeobecné prevádzkové náklady</b>	<b>763</b>	<b>417</b>	<b>110</b>	<b>100</b>
Z toho: Commerzbank, Frankfurt	309	121	110	100
Commerzbank, pobočka Praha	454	296	0	0
<b>Iné prevádzkové náklady</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Z toho: Commerzbank, pobočka Praha	9	0	0	0

V tis. EUR	30.9.2011 spoločnosti v skupine	3. štvrťrok 2011 spoločnosti v skupine	30.9.2010 spoločnosti v skupine	3. štvrťrok 2010 spoločnosti v skupine
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Z toho: BRE Bank S.A., Varšava	1	1	0	0

V tis. EUR	30.9.2011 přidružený	3. štvrťrok 2011 přidružený	30.9.2010 přidružený	3. štvrťrok 2010 přidružený
<b>Výnosové úroky</b>	<b>419</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>62</b>
Z toho: Transfactor a.s.	419	0	111	62
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Z toho: Transfactor a.s.	1	0	0	0

K 30.9.2011 štatutárni zástupcovia Pobočky obdržali peňažné príjmy v hodnote 122 tis. EUR (2010: 58 tis. EUR) sociálne a zdravotné poistenie vyplatené Pobočkou boli v hodnote 24 tis. EUR (2010: 9 tis. EUR). Štatutárni zástupcovia pobočky sú tvorení vedúcim pobočky a prokuristami (k 30. septembru 2011 a k 31. decembru 2010 celkovo 3 zamestnanci).

### Administratívne náklady

Pobočka využíva služby Pražskej pobočky v nasledujúcich oblastiach: back office, fakturačné oddelenie, platby, spravovanie úverov, ľudské zdroje a účtovníctvo, IT, marketing a riadenie rizika.

## 1 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni sa nevyskytli žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu účtovnej závierky za rok končiaci sa 30. septembrom 2010 alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



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



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



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

