

COMMERZBANK

Banka po Vašom boku



Ročná závierka a správa o stave

2020

Commerzbank Aktiengesellschaft

Upozornenie:

Tento dokument je nezáväzným prekladom výročnej správy banky.
V prípade pochybností alebo rozdielov v interpretácii je rozhodujúca
a záväzná anglická a nemecká verzia dokumentu.

Kvôli zaokrúhľovaniu sa v tejto správe môžu vyskytnúť drobné rozdiely pri súčtoch a pri výpočte percent.

Obsah

4 Správa o stave spoločnosti

- 4 Štruktúra a organizácia
- 4 Podnikateľská zodpovednosť
- 4 Naši zamestnanci
- 5 Správa o odmeňovaní
- 34 Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka
- 44 Obchodná činnosť rámcové podmienky
- 48 Výnosová, finančná a majetková situácia
- 51 Správa o prognózach a príležitostiach
- 61 Správa o rizikách

95 Výkaz ziskov a strát

96 Súvaha

100 Príloha

- 100 Všeobecné údaje
- 104 Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát
- 106 Vysvetlivky k súvahe
- 118 Ostatné vysvetlivky

143 Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

144 Výrok nezávislého audítora

Správa o stave spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Štruktúra a organizácia

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft je vedúca banka pre cca 30 000 združení firemných klientov a cca 11 miliónov súkromných klientov a podnikateľov. V dvoch obchodných oblastiach – Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti banka ponúka rozsiahle finančné služby.

Commerzbank sa pri poskytovaní svojich služieb sústreďuje na nemecké stredne veľké podniky, veľké spoločnosti, ako aj inštitucionálnych klientov. V rámci medzinárodných obchodov sprevádza klientov so vzťahom k Nemecku, ako aj spoločnosti z vybraných perspektívnych sektorov Súkromní klienti a podnikatelia profitujú v rámci integrácie spoločnosti comdirect zo služieb v jednej z najmodernejších online bánk Nemecka v spojení s osobným poradenstvom priamo na mieste.

Dva segmenty - Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti – riadia členovia predstavenstva. Riadenie skupiny zahŕňa všetky štábne a riadiace funkcie: Group Audit, Group Communications (komunikácia), Group Compliance, Group Finance (financie), Group Human Resources (ľudské zdroje), Group Investor Relations (vzťahy s investormi), Group Legal (právne oddelenie), Group Tax (dane), Group Treasury, Group Customer Process & Data Management ako aj Big Data & Advanced Analytics ako aj centrálné rizikové funkcie. Podporné funkcie vykonáva Group Services (služby), ktorá zahŕňa Group Digital Transformation & Strategy, Group Banking Operations (bankové operácie), Group Technology Foundation, Group Operations Credit, Group Organization & Security a Group Delivery Center. V rámci externého výkazníctva sú štábne, riadiace a podporné funkcie združené v oblasti Ostatné a konsolidácia.

V tuzemsku riadi Commerzbank Aktiengesellschaft zo svojej centrály vo Frankfurte nad Mohanom celoplošnú sieť filiállok, cez ktorú sa podporujú všetky skupiny klientov. Po zlúčení so spoločnosťou comdirect Bank AG je Commerz Real AG najdôležitejšia tuzemská dcérska spoločnosť. V zahraničí má banka 6 podstatných dcérskych spoločností, 20 zahraničných pobočiek a 30 reprezentácií v takmer 50 krajinách a vo všetkých dôležitých finančných centrách, akými sú Londýn, New York, Tokio, Hongkong a Singapur. Ťažisko medzinárodných aktivít sa však nachádza v Európe.

Obchodný rok sa zhoduje s kalendárnym rokom.

Podnikateľská zodpovednosť

Firmy môžu byť ekonomicky úspešné len vtedy, ak spoločnosť akceptuje ich každodennú obchodnú činnosť. To zdôrazňuje Commerzbank aj vo svojich strategických cieľoch. Chceme naplniť túto zodpovednosť: už dávno sme v našej banke definovali záväzné pravidlá pre zaobchádzanie s ekologickými a sociálnymi rizikami. Preto máme jasný postoj ku kontroverzným a často diskutovaným témam, ako napr. zbrojenie, fosílna energia a baníctvo. Transparentnosť a férovosť voči našim klientom tvoria nosný pilier pre udržateľný rozvoj našej obchodnej činnosti. K našim zamestnancom sa správame ako k partnerom – aj a predovšetkým v časoch veľkých zmien a ekonomických výziev.

Aj rok 2020 bol rokom dôležitých výziev. Dôrazne nás upozornil na to, aké je dôležité, aby každý z nás prevzal zodpovednosť za celkové dianie v spoločnosti. Pandémia koronavírusu zmenila každodenný život všetkých ľudí. Ochrana zdravia má pre Commerzbank v období pandémie najvyššiu prioritu. Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft zriadila krízový štáb, ktorý reaguje na príslušný vývoj, rozhoduje o nových opatreniach a koordinuje jednotlivé opatrenia. Najvyšším cieľom je chrániť našich zamestnancov a klientov. To zahŕňa okrem iného dočasné uzatvorenie mnohých filiállok, obmedzenie služobných ciest a rozdelenie obchodnej prevádzky. Cieľom zamedziť to medzi zamestnancami pracuje veľká časť zamestnancov z domu. Rovnako sme umožnili, aby bola banka v týchto náročných časoch naďalej na strane svojich klientov.

Ďalšie informácie sú uvedené vo výročnej správe koncernu v kapitole „Súhrnná osobitná nefinančná správa“ na strane 68 nasl. Portál o podnikateľskej zodpovednosti na stránke www.nachhaltigkeit.commerzbank.de vám poskytne prehľad o strategii našej banky v oblasti udržateľného rozvoja a o cieľoch nášho programu udržateľného rozvoja.

Naši zamestnanci

Naši zamestnanci tvoria podstatnú časť nášho podnikateľského úspechu, len vďaka motivovaným a výkonným zamestnancom dokážeme dosiahnuť naše obchodné ciele. Ich angažovanosť a kvalifikácia zvyšujú našu silu voči konkurencii. Naším cieľom je na základe našej personálnej práce neustále zvyšovať atraktivitu Commerzbank ako zamestnávateľa. Za týmto účelom chceme vytvoriť prostredie, v ktorom sa môžu naši zamestnanci čo najlepšie vyvíjať s ohľadom na svoje schopnosti. Rovnako by mali mať možnosť dobre sklbiť svoje profesionálne a súkromné záujmy. Naša firemná kultúra je poznačená našimi hodnotami, jednotným pochopením riadenia,

ako aj našimi zásadami správania. Tieto hodnoty poskytujú našim zamestnancom orientáciu a férové a kompetentné zaobchádzanie medzi kolegami ako aj zaobchádzanie s našimi klientmi a obchodnými partnermi.

Počet zamestnancov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. 12. 2020 sa napriek plánovanému k zníženiu pracovných miest v rámci našej stratégie na základe zlúčenia so spoločnosťou comdirect navýšil. K rozhodujúcemu dňu bol vykázaný počet zamestnancov 33 105, po 32 792 k poslednému dňu v roku 2019.

Odmeňovanie

Odmeny zamestnancov zverejňujeme na základe vyššieho významu vyplývajúceho z rozšírených regulačných požiadaviek vo forme samostatnej správy (správa o odmeňovaní podľa § 16 Vyhlášky o odmeňovaní zamestnancov finančných inštitúcií). Táto správa o odmeňovaní je každý rok zverejňovaná na internetovej stránke www.commerzbank.de.

Správa o odmeňovaní

Správa zodpovedá odporúčaniam Nemeckého kódexu riadenia podnikov a požiadavkám nemeckého Obchodného zákonníka.

Predstavenstvo

System odmeňovania predstavenstva

Dozorná rada spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft prijala v decembri 2014 nový systém odmeňovania pre členov predstavenstva, ktorý platí od 1. januára 2015. Úprava systému odmeňovania podľa nového znenia Vyhlášky o odmeňovaní vo finančných inštitúciách zo dňa 4. augusta 2017 bola schválená v dozornej rade dňa 7. novembra 2018. V marci 2020 upravila dozorná rada systém odmeňovania podľa nových požiadaviek zákona o akciových spoločnostiach v rámci implementácie druhej Smernice o právach akcionárov (ARUG II) a pritom zohľadnila nové znenie Nemeckého kódexu Corporate Governance (DCGK) zo 16. decembra 2019. Valné zhromaždenie v roku 2020 schválilo systém odmeňovania. Valné zhromaždenie v roku 2020 schválilo systém odmeňovania.

Na základe podnetov akcionárov a investorov je odmeňovanie predstavenstva na rozdiel od predchádzajúcich rokov dodatočne zobrazené podľa doterajších vzorových tabuliek nemeckého kódexu DCGK. Okrem toho je zobrazenie cieľov a ich dosiahnutia zo strany členov predstavenstva podstatne podrobnejšie než v predchádzajúcich rokoch, aby bola variabilná odmena zobrazená transparentnejšie.

Na posúdenie bežnej výšky celkovej odmeny členov predstavenstva v porovnaní s ostatnými spoločnosťami dozorná rada použila ako porovnateľnú skupinu odmeňovanie predstavenstva všetkých spoločností zaradených do indexov DAX a MDAX ako aj dodatočne k tomu odmeňovanie členov predstavenstva spoločností Aareal Bank, Deutsche Bank, Deutsche Pfandbriefbank, DZ Bank, Landesbank Baden-Württemberg a UniCredit Bank. Ďalej dozorná rada zohľadnila aj vzťah a vývoj odmeňovania predstavenstva voči odmeňovaniu vyššej riadiacej úrovne (prvá riadiaca úroveň pod predstavenstvom) ako aj vo vzťahu ku všetkým zamestnancom v tuzemsku.

Súčasť	Podstatný obsah
Pevná odmena	Jednotná čiastka pre riadnych členov predstavenstva vo výške 990 tis. eur a zvýšená čiastka pre predsedu vo výške 1 674 tis. eur.
Vecné plnenia	Využívanie služobného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a poistné (úrazové poistenie) ako aj úhrada súvisiacich daní.
Krátkodobé a dlhodobé variabilné odmeny (Short Term Incentive „STI“ a Long Term Incentive „LTI“)	Cieľové čiastky pre variabilnú odmenu pre riadnych členov predstavenstva vo výške 660 tis. eur a pre predsedu vo výške 1 116 tis. eur. STI a LTI sú založené na strane jednej na dosahovaní cieľov členov predstavenstva (dosiahnutie koncernových, rezortných a individuálnych cieľov) v uplynulom obchodnom roku, na strane druhej do nich vstupuje dosahovanie firemných cieľov z oboch predchádzajúcich rokov. STI (40 % cieľovej sumy) sa v polovičnej výške vypláca po ukončení obchodného roka. Druhá polovica sa poskytuje na základe akcií po čakacej dobe v trvaní 12 mesiacov. LTI (60 % cieľovej sumy) podlieha dodatočnému hodnoteniu výkonov po uplynutí 5 rokov. Na základe dodatočného hodnotenia výkonov dozorná rada skontroluje, či aj pri spätnom pohľade platí pôvodne zistené dosahovanie cieľov. Ak sa úspechy honorované na základe variabilnej odmeny preukážu ako neudržateľné, má dozorná rada možnosť upraviť pôvodné hodnotenie cieľov. To môže viesť k zníženiu až do úplného odpadnutia LTI. LTI sa v polovičnom rozsahu vypláca po vykonaní dodatočného hodnotenia výkonov v peniazoch. Druhá polovica sa poskytuje na základe akcií po čakacej dobe v trvaní 12 mesiacov.

Súčasť	Podstatný obsah
--------	-----------------

Súčasť	Podstatný obsah
	Krátkodobá a dlhodobá variabilná odmena pomáha pri dosahovaní strategických cieľov spoločnosti Commerzbank. Na základe poskytnutia polovice odmeny na základe akcií sa posilňuje rozvoj banky ako aj identifikácia členov predstavenstva s bankou. V dôsledku zadržiacieho obdobia LTI v rozsahu 5 rokov a následného dodatočného hodnotenia výkonov sa posilňuje a motivuje k udržateľnému dosahovaniu cieľov.
Obmedzenie výšky variabilnej odmeny	S cieľom vyhnúť sa neprimeraným rizikám je variabilná odmena obmedzená na najviac 140 % pevnej odmeny. Ďalej je dosiahnutie celkových cieľov obmedzené na najviac 150 %.
Maximálna odmena	Prísun prostriedkov zo všetkých súčasti odmeňovania je pri každom členovi predstavenstva obmedzený na najviac 6 mil. eur za obchodný rok.
Možnosti dozornej rady zasiahnuť do bonusového poolu variabilnej odmeny	Dozorná rada má možnosť znížiť bonusový pool predovšetkým pri nedostatočných ukazovateľoch týkajúcich sa schopnosti niesť riziká, kapitálu, výnosov alebo likvidity, aby boli zohľadnené požiadavky týkajúce sa dohľadu. To môže viesť až k úplnému odpadnutiu variabilnej odmeny.
Oprava dosiahnutých koncernových cieľov pri nástupe mimoriadnych rámcových podmienok	Dozorná rada môže dosiahnutie koncernových cieľov v prípade mimoriadnych rámcových podmienok znížiť alebo zvýšiť až o 20 %, ak bude chcieť neutralizovať pozitívne ako aj negatívne dopady. Predpoklad spočíva v tom, aby bola zmena rámcových podmienok mimo oblasti, ktorú dokáže banka ovplyvniť a aby bola nepredvídateľná (napr. „Windfall Profits“ alebo zníženie hospodárskeho výsledok z dôvodu extrémnych prírodných katastrof). Na základe tejto úpravy môže dozorná rada pri zisťovaní dosahovania cieľov zohľadniť mimoriadne dopady, ktoré nesúvisia s výkonom člena predstavenstva.
Malus a Clawback	Ak sa úspechy honorované na základe variabilnej odmeny preukážu ako neudržateľné, má dozorná rada možnosť po uplynutí 5 rokov skontrolovať príp. upraviť pôvodné hodnotenie výkonov. To že viesť k zníženiu až úplnému odpadnutiu LTI. Ďalej má dozorná rada predovšetkým v prípade chybného správania člena predstavenstva možnosť požadovať od člena predstavenstva vrátenie už vyplatenej variabilnej odmeny (STI a LTI) príp. zabezpečiť výmaz ešte nevyplatených podielov.
Dôchodkové zabezpečenie a zabezpečenie vdov/vdovcov	Členovia predstavenstva získavajú výkonnostný prísľub na základe príspevkov. Prísľub zabezpečenia ďalej predpokladá zabezpečenie vdov/vdovcov, ktoré sa zisťuje podľa poisťovno-matematických pravidiel z dôchodkového kapitálu.
Obmedzenie odmeny pri ukončení zmluvy pred uplynutím obdobia vymenovania	Pri ukončení zmluvy pred uplynutím obdobia vymenovania z podnetu banky budú do termínu ukončenia splnené zmluvné prísľuby, ibaže by existovali dôvody, ktoré by odôvodňovali mimoriadnu výpoveď. Výška odmeny je pritom obmedzená na najviac 2 ročné odmeny. Na strane druhej je odmena obmedzená na čiastku, ktorá by bola splatná do konca pôvodnej platnosti zmluvy.

Zásady systému odmeňovania Hlavné súčasti systému odmeňovania sú základná ročná mzda ako aj variabilná odmena s jednotnou cieľovou čiastkou. Primeranosť fixnej ročnej mzdy sa preveruje pravidelne každé dva roky. Valné zhromaždenie v roku 2015 schválilo systém odmeňovania ako aj hornú hranicu pre variabilnú odmenu v pomere k fixnej odmene v rozsahu 140 % fixnej odmeny. Systém odmeňovania upravený k 1. januáru 2019 bol schválený na valnom zhromaždení 2020.

Súčasti odmeňovania nezávislé od úspechu Medzi súčasti odmeny nezávislé od úspechu patrí fixná ročná mzda a nepeňažné príjmy. Základná ročná mzda riadnych členov predstavenstva predstavuje naďalej 990 000 eur. Predseda predstavenstva poberá mzdu vo výške 1 674 247 eur. Odmena sa vypláca v 12 rovnakých mesačných splátkach vždy k začiatku mesiaca. Nepeňažné príjmy predstavujú používanie firemného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a poisťné (úrazové poisťenie) ako aj z toho vyplývajúce dane a sociálne odvody. Členovia predstavenstva majú ďalej nároky na podnikové dôchodkové zabezpečenie, ktoré sú upravené v penzijných zmluvách a následne popísané v osobitnom odseku.

Súčasti odmeňovanie závislé od úspechu (variabilná odmena) Systém odmeňovania predpokladá variabilnú zložku, ktorá je

naviazaná na dosiahnutie cieľov stanovených vždy na začiatku obchodného roka. Variabilná zložka odmeňovania kombinuje dosiahnutie cieľa EVA koncernu Commerzbank a dosiahnutie cieľov v danej oblasti (segmenty a/alebo prierezové funkcie), za ktorú zodpovedá člen predstavenstva, s dosahovaním individuálnych výkonnostných cieľov. Dosahovanie cieľov môže byť s ohľadom na koncern, oblasti a jednotlivé výkony medzi 0 a 200 %, stupeň dosiahnutia celkového cieľa je však obmedzené na 150 % cieľovej sumy variabilnej odmeny. Z vynásobenia stupňa dosiahnutia celkového cieľa s cieľovou čiastkou vyplýva čiastka variabilnej odmeny podľa celkového dosiahnutia cieľa. Z vynásobenia stupňa celkových cieľov cieľovou čiastkou vznikne čiastka variabilnej odmeny podľa dosiahnutia celkových cieľov. Čiastka podľa dosiahnutia celkových cieľov je preto obmedzená najviac na 150 % cieľovej čiastky člena predstavenstva.

➤ **Cieľová čiastka** Cieľová čiastka variabilnej odmeny (dosiahnutie cieľa 100 %) predstavuje 660 000 Eur pre riadnych členov predstavenstva a 1 116 165 eur pre predsedu predstavenstva.

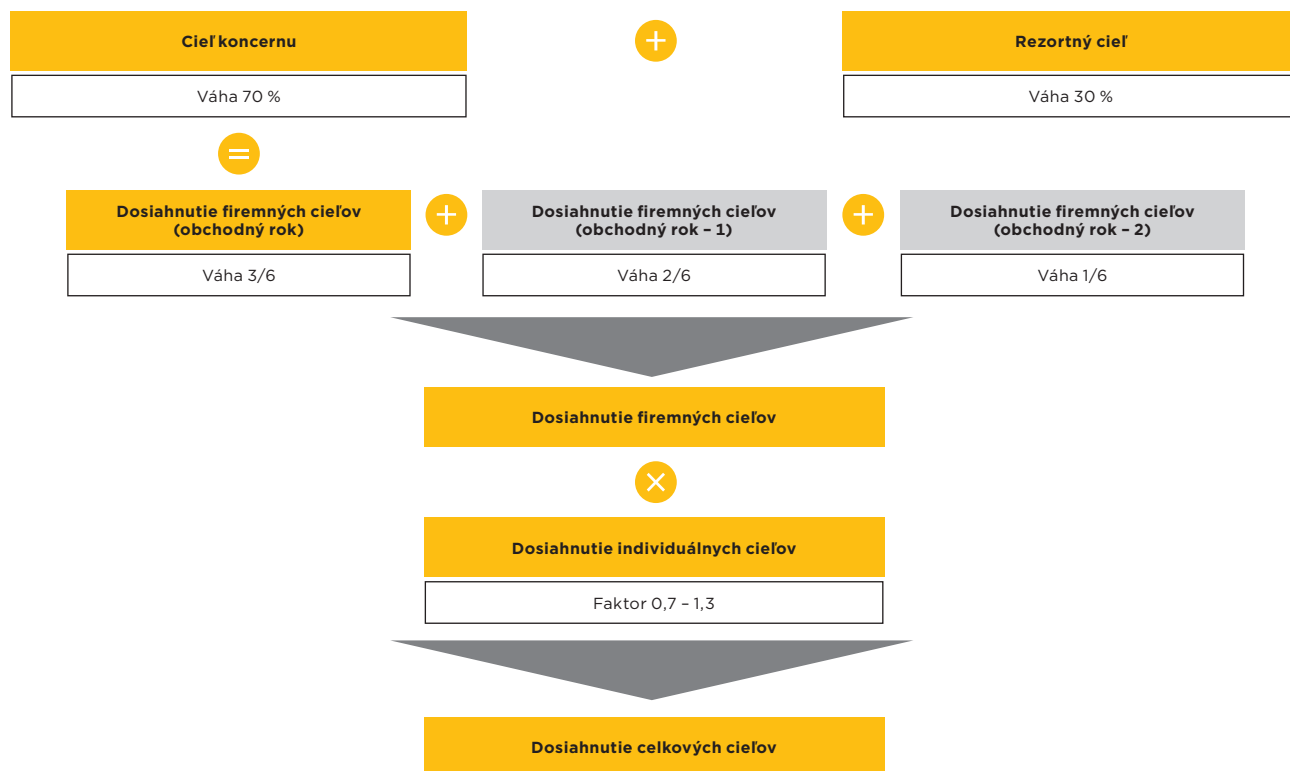
➤ **Stanovenie cieľa** Pred začiatkom každého obchodného roka stanovuje Dozorná rada ciele pre členov predstavenstva. Stanovenie cieľov sa orientuje podľa firemnej stratégie a viacročného plánova-

nia a cieľom je na úspech zamerané a udržateľné riadenie spoločnosti:

- **Firemné ciele** Dozorná rada určí na základe Economic Value Added (EVA) alebo iného ukazovateľa určeného pre koncern a oblasti, za ktoré člen predstavenstva zodpovedá, a stanoví, pri ktorom výsledky je príslušný cieľ dosiahnutý a na koľko percent.
- **Koncernový cieľ** Koncernový cieľ stanovuje dozorná rada pre všetkých členov predstavenstva jednotne ako výkonnostný stupeň. Na obchodný rok 2020 stanovila dozorná rada cieľ koncernu pre všetkých členov predstavenstva na základe hodnôt EVA ako cieľové stupne výkonnosti. Cieľ koncernu je s váhou 70 % firemného stanovenia cieľov rozhodujúci faktor pre stanovenie celkových cieľov zo strany členov predstavenstva za obchodný rok. Variabilná odmena je tak z veľkej časti napojená na podnikateľský úspech koncernu.
- **Rezortné ciele** Okrem koncernového cieľov sú s každým členom predstavenstva podľa plánu rozdelenia rezortov a zodpovedností dohodnuté rezortné ciele. Rezortné ciele vstupujú v rozsahu 30 % do dosahovania firemných cieľov a sú odvodené z firemnej stratégie a stratégie segmentov, ako aj z viacročného plánovania. S cieľom zohľadniť ciele príslušných oblastí zodpovednosti jednotlivých členov predstavenstva je možné za každý rezort definovať jeden alebo viac cieľov. Dozorná rada na základe návrhu výboru pre kontrolu odmeňovania stanoví kvalitatívne a kvantitatívne ciele ako aj príslušné vymeriavacie základy. Ohľadom segmentov sú ciele okrem toho určené na základe výkonnostných stupňov a hodnôt EVA alebo na základe iného ukazovateľa stanoveného dozornou radou.
- **Individuálne ciele** Okrem toho stanovuje Dozorná rada pre členov predstavenstva individuálne ciele a určuje príslušné vymeriavacie základy. Dosahovanie individuálnych cieľov vstupuje do dosiahnutia celkových cieľov prostredníctvom faktora 0,7 až 1,3, a to tak, že výsledok dosahovania viacročných firemných cieľov sa vynásobí príslušným faktorom. Systematika je presne popísaná v nasledujúcom odseku „Dosahovanie cieľov“ a zobrazená na nasledujúcom obrázku.
- › **Dosahovanie cieľov** Po uplynutí každého obchodného roka rozhodne Dozorná rada, v akom rozsah boli ciele dosiahnuté. Meranie dosahovania cieľov pri firemných cieľoch predstavuje na 70 % obchodný úspech koncernu a na 30 % výsledky a dosiahnutie cieľov v oblasti, za ktorú člen predstavenstva zodpovedá. Dosiahnutie cieľov týkajúcich sa jednotlivých ukazovateľov sa určuje na strane jednej na základe vykonaných ukazovateľov (pre koncernový cieľ a segmentové ciele) a na strane druhej na základe stanovených vymeriavacích základov. V záujme dodržania požiadavky viacročného vymeriavacieho základu pre variabilnú odmenu sa pri zisťovaní dosiahnutia firemných cieľov v zásade zohľadňuje percentuálna sadzba dosiahnutia firemných cieľov (pozostávajúce z dosiahnutia koncernových a segmentových cieľov) za príslušný obchodný rok v rozsahu 3/6, za predchádzajúci rok v rozsahu 2/6 a predchádzajúci rok 1/6. Pre novovymenovaných členov predstavenstva platí počas prvých dvoch rokov prechodné obdobie: v ich prípade sa dosahovanie firemných cieľov v prvom roku od vymenovania riadi výhradne podľa dosahovania firemných cieľov v danom obchodnom roku (za účelom vyrovnania sa predĺži zadržiacia doba LTI variabilnej odmeny o dva roky na sedem rokov). Vo vzťahu k nasledujúcemu roku sa v rozsahu 2/6 zohľadní dosahovanie firemných cieľov v prvom obchodnom roku vymenovania a rozsahu 4/6 dosahovanie firemných cieľov v nasledujúcom obchodnom roku (zadržiacia doba LTI variabilnej odmeny o jeden rok na šesť rokov). Výsledok tohto dosiahnutia firemných cieľov sa následne vynásobí faktorom medzi 0,7 a 1,3, ktorý závisí od dosiahnutia individuálnych cieľov člena predstavenstva. 0,7 zodpovedá dosiahnutiu individuálnych cieľov na úrovni 0 % (minimum), 1,0 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 100 % a 1,3 dosiahnutiu individuálnych cieľov na 200 % (maximum). Pre hodnoty medzi uvedenými hranicami určí Dozorná rada faktor pri stanovení odstupňovaných cieľov.

System je zobrazený v nasledujúcej grafike.

Odmeňovanie predstavenstva



› **Preverenie výhrad/výhrady voči úpravám** Dozorná rada môže znížiť alebo úplne zrušiť variabilnú odmenu, ak je to nevyhnutné na zohľadnenie schopnosti niesť riziká, viacročného kapitálového plánovania alebo výnosovej situácie banky alebo na zabezpečenie schopnosti banky dlhodobo si udržať a obnoviť vybavenosť vlastnými zdrojmi a likviditou alebo požiadavky na vybavenosť kapitálom podľa zákona o úverovaní. Ak nebudú dosiahnuté vopred definované kvóty, musí dozorná rada zabezpečiť odpadnutie variabilnej odmeny (tzv. „preverenie výhrad“). Okrem toho môže dozorná rada znížiť alebo úplne zrušiť variabilnú odmenu člena predstavenstva, ak člen predstavenstva pri výkone svojej činnosti v príslušnom obchodnom roku porušil povinnosti alebo zásady morálneho správania. Variabilná odmena odpadne aj vtedy, ak člen predstavenstva sa pri výkone svojej činnosti v obchodnom roku podieľal na správaní, ktoré viedlo v rozhodujúcej miere k podstatným stratám alebo podstatným regulačným sankciám, alebo ak bol zodpovedný za takéto správanie alebo ak závažným spôsobom porušil relevantné externé alebo interné právne úpravy týkajúce sa vhodnosti a správania. V týchto prípadoch môže banka spätne požadovať už vyplatenú variabilnú odmenu za najviac 2 roky od uplynutia zadržiacieho obdobia ohľadom príslušného podielu LTI za príslušný obchodný rok (tzv. „Clawback“).

Ak vzniknú mimoriadne rámcové podmienky, ktoré banka nedokáže ovplyvniť, môže dozorná rada zvýšiť alebo znížiť dosiahnutie cieľov koncernu o najviac 20 percentuálnych bodov, aby primeraným spôsobom neutralizovala pozitívne ako aj negatívne dopady na dosahovanie koncernových cieľov.

› **Short Term Incentive (STI)** Z variabilnej odmeny predstavuje 40 % krátkodobý stimul Short Term Incentive (STI). Nárok na výplatu vzniká po stanovení dosiahnutia cieľa zo strany Dozornej rady a po oznámení tohto výsledku členovi predstavenstva. Z toho bude polovica STI vyplatená v hotovosti v nasledujúcom platobnom termíne po oznámení dosiahnutia cieľa voči členovi predstavenstva, druhá polovica bude vyplatená po čakacej dobe v trvaní 12 mesiacov rovnako v hotovosti. Táto polovica odmeny je viazaná na vývoj hodnoty akcie Commerzbank od konca obchodného roka, za ktorý sa krátkodobý stimul poskytuje.

› **Long Term Incentive (LTI)** Zostávajúcich 60 % variabilnej odmeny tvorí dlhodobý stimul Long Term Incentive (LTI). Nárok na výplatu LTI vzniká pod podmienkou následného hodnotenia výkonov až o uplynutí zadržiackej doby v trvaní 5 rokov. Následné

hodnotenie výkonov môže viesť k zníženiu až k zrušeniu dlhodobých stimulov. To prichádza do úvahy vtedy, ak sa na základe neskôr zistených skutočností javí pôvodné stanovenie cieľov ako ne správne a nedostatočné, ak dôjde k podstatnému zhoršeniu kapitálovej vybavenosti banky na základe okolností, ktoré majú svoj pôvod v obchodnom roku, za ktorý sa poskytuje variabilná odmena, ak v obchodnom roku zlyhalo riadenie rizík na úrovni koncernu alebo v jednej oblasti, za ktorú zodpovedá člen predstavenstva alebo ak ekonomická situácia banky v čase následného hodnotenia výkonnosti príp. po uplynutí čakacej lehoty nepripúšťa vyplatenie odmeny. Časť dlhodobého stimulu LTI, ktorá vznikne po následnom hodnotení výkonnosti, bude po oznámení výsledku následného hodnotenia výkonnosti v polovici vyplatená v hotovosti a v polovici po uplynutí čakacej lehoty v trvaní ďalších 12 mesiacov na základe akcií rovnako vyplatená v hotovosti. Aj tu sa zohľadňuje vývoj hodnoty akcie Commerzbank od konca obchodného roka, za ktorý sa dlhodobý stimul poskytuje. Tak sa pri polovici LTI založenej na akciách zohľadňuje vývoj hodnoty akcie Commerzbank počas zadržiavacieho obdobia 5 rokov a nasledujúcej čakacej doby v trvaní 12 mesiacov.

Odmena za prevzatie funkcií v orgánoch prepojených spoločností Odmena člena predstavenstva za výkon funkcie v orgánoch prepojených spoločnosti sa započítava na celkovú odmenu člena predstavenstva. Pri prevzatí funkcií v orgánoch iných než prepojených spoločnosti dozorná rada v jednotlivých prípadoch rozhodne o tom, či a v akom rozsahu sa odmena za mandát započíta na odmenu člena predstavenstva.

Dôchodkové zabezpečenie

Úprava pre členov predstavenstva vymenovaných do roka 2011 vrátane Systém firemného dôchodkového zabezpečenia členov predstavenstva, ktorí boli vymenovaní už v roku 2011 – to sa v obchodnom roku 2020 vzťahuje len na Martina Zielkeho – je bližšie popísaný v správe o odmeňovaní za obchodný rok 2019. Tento systém ostal v obchodnom roku 2020 nezmenený.

Úprava pre členov predstavenstva vymenovaných po roku 2011 Dôchodkové zabezpečenie členov predstavenstva vymenovaných po zavedení nových pravidiel v roku 2011 sa riadi podľa kapitálového plánu Commerzbank pre firemné dôchodkové zabezpečenie mimotarifných zamestnancov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Člen predstavenstva získa dôchodkové zabezpečenie vo forme kapitálového plnenia, ak bol zamestnanecký pomer s členom predstavenstva ukončený a ak člen predstavenstva

- dosiahol vek 65 rokov (kapitál pri dosiahnutí veku) alebo
- dosiahol vek 62 rokov, avšak nie 65 rokov (predčasne kapitál pri dosiahnutí veku) alebo
- bol pred dosiahnutím šesťdesiateho druhého roku svojho veku dlhodobo práceneschopný.

Ako alternatívu k vyplateniu kapitálu si môže člen predstavenstva zvoliť doživotný dôchodok. Kapitál sa v tomto prípade prepočíta na dôchodok podľa poistno-matematických pravidiel.

Ak člen predstavenstva ukončí svoju činnosť v banke pred vznikom niektorého z týchto prípadov, zostáva zachovaný jeho už nadobudnutý a neprepadnuteľný nárok na plnenia.

Za každý kalendárny rok počas existujúceho pracovného pomeru až do vzniku prípadu zabezpečenia bude každému členovi predstavenstva pripísaný k dobru jeden ročný prvok, ktorý predstavuje 40% pevnej ročnej mzdy vynásobený prevodným faktorom závislým od veku. Aj v tomto systéme sú zohľadňované zvyšovania pevnej ročnej základnej mzdy v rámci základného ročného modulov len vtedy, ak o tom rozhodne dozorná rada.

Ročné prvky budú až do ukončenia činnosti v predstavenstve vedené na zabezpečovacom účte. Po dovŕšení veku 61 rokov bude členovi predstavenstva až do vzniku prípadu zabezpečenia ročne pripísaný na zabezpečovací účet príplatok vo výške 2,5 % stavu účtu dosiahnutého k 31. decembru predchádzajúceho roka.

Ročný príspevok bude investovaný do investičných fondov a následne prevedený na virtuálny účet člena predstavenstva.

Výška penzijného kapitálu príp. predčasného penzijného kapitálu zodpovedá stavu virtuálneho účtu, prinajmenej stavu zabezpečovacieho účtu pri vzniku prípadu zabezpečenia. Stav zabezpečovacieho účtu predstavuje pri tejto úprave výšku minimálneho kapitálového plnenia, ak je stav virtuálneho účtu nižší. Za prvé dva mesiace po vzniku prípadu zabezpečenia bude členovi predstavenstva vyplácaný prechodný dôchodok vo výške jednej dvanástiny pevnej ročnej mzdy. Predovšetkým pri porušení zásad správania môže byť prechodný príspevok znížený.

Ak člen predstavenstva zomrie pred vznikom prípadu zabezpečenia, majú pozostalí nárok na výplatu pozostalostného kapitálu, ktorý zodpovedá stavu virtuálneho účtu v deň stanovenia hodnoty, prinajmenej stavu zabezpečovacieho účtu a prípadnej pripočítateľnej čiastky. Pripočítateľná čiastka bude poskytnutá vtedy, ak člen predstavenstva pri vzniku prípadu zabezpečenia v dôsledku práceneschopnosti príp. v prípade smrti pracoval ako člen predstavenstva najmenej päť rokov za sebou a ak ešte nedosiahol vek 55 rokov. Tak bude poskytnuté zabezpečenie, ktoré by daný člen získal pri dosiahnutí veku 55 rokov. Ak člen predstavenstva využije svoje právo voľby a rozhodne sa pre dôchodok, získa poberateľ dôchodku v prípade úmrtia člena predstavenstva vdovský dôchodok vo výške 60 % aktuálneho penzijného nároku príp. naposledy vyplateného dôchodku.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené dôchodkové nároky členov predstavenstva, ktorí boli aktívni k 31. decembru 2020, v prípade vzniku nároku na dôchodok vo veku 62 rokov, príslušné poistno-matematické skutočné hodnoty k 31. decembru 2020 ako aj od úrokov očistené zmeny plnení za rok 2020 a ich porovnanie s predchádzajúcim rokom:

Tis. €		Dôchodkové nároky Ročný príjem v čase odchodu do dôchodku vo veku 62 rokov Stav k 31.12.	Súčasná hodnota dôchodkových nárokov ¹ Stav k 31.12.	Zmena plnenia očistená od úrokov ¹
Martin Zielke ¹	2020	357	8 222	524
	2019	317	6 906	670
Frank Annuscheit ²	2020	–	–	–
	2019	263	5 599	239
Roland Boekhout ³	2020	15 ⁹	320	320
	2019	–	–	–
Dr. Marcus Chromik	2020	90 ⁹	1 688	323
	2019	77 ⁹	1 295	324
Stephan Engels ⁴	2020	123 ⁹	2 697	–0 ¹⁰
	2019	127 ⁹	2 595	318
Jörg Hessenmüller ⁵	2020	33 ⁹	641	325
	2019	17 ⁹	300	300
Michael Mandel ⁶	2020	70 ⁹	1 394	202
	2019	62 ⁹	1 147	325
Dr. Bettina Orlopp	2020	55 ⁹	1 058	323
	2019	40 ⁹	697	325
Michael Reuther ⁷	2020	–	–	–
	2019	304	6 890	194
Sabine Schmittroth ⁸	2020	16 ⁹	328	328
	2019	–	–	–
Spolu	2020		16 348	2 345
	2019		25 429	2 695

¹ Vymenovanie Martina Zielkeho za člena predstavenstva a predsedu predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2020.

² Vymenovanie Franka Annuscheita za člena predstavenstva sa skončilo 28. 2. 2019.

³ Roland Boekhout bol k 1. januáru 2020 vymenovaný za člena predstavenstva. Jeho vymenovanie za člena predstavenstva sa skončilo 31. 12. 2020.

⁴ Vymenovanie Stephana Engelsa za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. marca 2020.

⁵ Jörg Hessenmüller je od 15. január 2019 členom predstavenstva.

⁶ Vymenovanie Michael Mandel za člena predstavenstva sa skončilo dňa 30. 9. 2020.

⁷ Vymenovanie Michael Reuther za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2019.

⁸ Sabine Schmittroth bola k 1. 1. 2020 vymenovaná za členku predstavenstva.

⁹ Kapitálový výkon použitý na výpočet dôchodkového nároku.

¹⁰ Pri odchode zo spoločnosti, ktorý nebol podmienený vekom, vznikajú poisťno-matematické úpravy, po ktorých zohľadnení vznikla negatívna čiastka.

Majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.

K 31. decembru 2020 predstavujú penzijné záväzky za aktívnych členov predstavenstva Commerzbank AG v roku 2020 pred splatením krycieho majetku celkovo 16,3 mil. eur (predchádzajúci rok: 25,4 mil. eur). Zníženie penzijných záväzkov oproti predchádzajúcemu roku súvisí predovšetkým s odchodom dlhoročných členov predstavenstva Franka Annuscheita a Michaela Reuthera.

Maximálna odmena Maximálna odmena každého člena predstavenstva je vo výške 6 mil. eur za obchodný rok. Maximálna odmena obmedzuje maximálny prísun všetkých súčastí odmeny za príslušný obchodný rok. Predovšetkým ide o obmedzenie prísunu zo súčastí variabilnej odmeny založených na akciách, ktoré by v

opačnom prípade neboli podmienené žiadnym obmedzením. Maximálna odmena nepredstavuje výšku odmeny, ktorú chce dozorná rada dosiahnuť alebo ju nutne považuje za primeranú. Maximálna odmena len definuje maximálnu hranicu, aby sa predišlo nepomerne vysokej odmene členov predstavenstva. Táto úprava sa od jej vloženia do systému odmeňovania v marci 2020 uplatňuje na novo uzatvorené zmluvy s členmi predstavenstva prípadne na predĺžovanie týchto zmlúv.

Pravidlá pre prípad ukončenia pôsobenia v orgánoch Pre prípad ukončenia pôsobenia v predstavenstve platí nasledovné:

Ak bude vymenovanie za člena predstavenstva predčasne ukončené, bude ukončená aj platnosť pracovnej zmluvy po uplynutí šiestich mesiacov od ukončenia vymenovania (klausula o spojení vymenovania a pracovnej zmluvy). Členovi predstavenstva bude v

tomto prípade vyplácaná fixná ročná mzda, krátkodobé a dlhodobé stimuly – s výhradou podľa § 615 veta druhá Občianskeho zákonníka – až do konca pôvodného funkčného obdobia. Od momentu ukončenia pôsobenia v orgánoch spoločnosti sú zohľadňované priemerné dosiahnutie cieľov ostatných členov predstavenstva za daný rok. V ostatných prípadoch podlieha variabilná odmena naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

Ak bude platnosť pracovnej zmluvy ukončená z iných dôvodov než uvedených v klauzule, bude fixná ročná mzda vyplácaná v pomernej výške až do ukončenia pracovnej zmluvy. Krátkodobé a dlhodobé stimuly, ktoré boli prisľúbené za obchodné roky pred ukončením pracovnej zmluvy, ostávajú nedotknuté. Výška výplaty dlhodobých a krátkodobých stimulov, ktorá bude vypočítaná na konci doby ich platnosti, bude v pomernej výške znížená. Variabilná odmena podlieha aj v tomto prípade naďalej ustanoveniam systému odmeňovania, t.j. aj dodatočnému vyhodnoteniu výkonov.

Ak nebude pracovná zmluva predĺžená do ukončenia príslušného funkčného obdobia bez toho, aby existoval závažný dôvod podľa § 626 Občianskeho zákonníka, alebo ak bude pracovná zmluva ukončená podľa uvedenej klauzuly, dostane člen predstavenstva okrem toho na obdobie šiestich mesiacov od konca pôvodného funkčného obdobia fixnú základnú mzdu (tzv. „prechodná mzda“). Toto pokračovanie vo výplate mzdy bude skončené, akonáhle bude členovi predstavenstva vyplácaný dôchodok.

V každom z uvedených prípadov budú príjmy za obdobie po ukončení činnosti v orgánoch vyplatené najviac vo výške dvoch ročných odmien (horný limit¹).

Ak pri ukončení pôsobenia v orgánoch spoločnosti alebo pri nepredĺžení vymenovania existujú predpoklady pre mimoriadne vypovedanie pracovnej zmluvy podľa § 626 Občianskeho zákonníka, člen predstavenstva nedostane variabilnú odmenu za rok, v ktorom sa pôsobenie v orgánoch spoločnosti skončí. To isté platí aj v prípade, že člen predstavenstva zložil svoj mandát bez toho, aby existoval závažný dôvod spôsobený bankou. To isté platí v oboch prípadoch aj s ohľadom na pevnú ročnú mzdu od konca mesiaca, v ktorom sa pôsobenie v orgánoch spoločnosti skončí. Ak bude pôsobenie v orgánoch spoločnosti ukončené na základe závažného porušenia povinností, odpadá variabilná odmena za rok, v ktorom sa pôsobenie v orgánoch spoločnosti skončí, ako aj vyplatenie ešte neuhradených variabilných odmien za predchádzajúce roky.

Dočasné odchýlky od systému odmeňovania Dozorná rada má na základe návrhu výboru pre kontrolu odmeňovania možnosť dočasne sa odchýliť od súčastí systému odmeňovania ohľadom postupu a úprav štruktúry a výšky odmeňovania ako aj od jednotlivých súčastí odmeňovania. Toto je možné za predpokladu, že je to v záujme dlhodobého priaznivého vývoja spoločnosti.

Dozorná rada využila túto možnosť v obchodnom roku 2020 ohľadom zmluvných podmienok nového predsedu predstavenstva Dr. Manfreda Knofa, aby ho získala pre banku ako nového predsedu predstavenstva. Dr. Manfred Knof bude počas doby svojho vymenovania v rozsahu piatich rokov poberať pevnú ročnú základnú mzdu vo výške 1 924 247 eur. Cieľová čiastka jeho variabilnej odmeny predstavuje 1 282 832 eur za rok. Okrem toho získa Dr. Manfred Knof jednorazovo za rok 2021 dodatočný ročný príspevok na firemné dôchodkové zabezpečenie vo výške 1 mil. eur. Na pozadí očakávaných dlhodobých strategických rozhodnutí a ich realizácie bolo v aktuálnej situácii pre spoločnosť Commerzbank AG mimoriadne dôležité získať Dr. Manfreda Knofa za nového predsedu predstavenstva. Dohodnuté mzdové podmienky zohľadňujú odmeňovanie predchádzajúceho pracovného pomeru Dr. Manfreda Knofa, ktoré bolo podstatne vyššie. Nakoniec poskytla Commerzbank Aktiengesellschaft Dr. Manfredovi Knofovi variabilnú odmenu z jeho predchádzajúceho pracovného pomeru vo výške do 387 000 eur, ktorá z dôvodu jeho prechodu do spoločnosti Commerzbank odpadla. Táto úhrada sa považuje za Long Term Incentive za rok 2021 a podlieha zmluvným podmienkam pre LTI, t.j. predovšetkým zadržiavacej dobe v trvaní piatich rokov, dodatočnému hodnoteniu výkonnosti ako aj poskytnutiu polovice odmeny na základe akcií.

Dohoda o zrušení zmluvy s členmi predstavenstva

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s **Martinom Zielke** dňa 14. júla 2020 dohodu o zrušení pracovného pomeru, na základe ktorej bolo k 31. 12. 2020 ukončené jeho vymenovanie za člena a predsedu predstavenstva ako aj jeho pracovná zmluva. Za obdobie do 31. decembra 2020 má Martin Zielke nárok na všetky úhrady podľa zmluvy. Za obdobie od 1. januára 2021 získa Martin Zielke celkovú čiastku vo výške 3 348 480 eur brutto, ktorá bude uhradená v 24 mesačných splátkach. Táto celková čiastka je výrazne nižšia než zmluvne predpokladaná maximálna čiastka vo výške dvoch ročných odmien, nakoľko sa Martin Zielke vzdal zohľadnenia svojich nárokov na variabilnú odmenu a vedľajšie úhrady pri výpočte maximálnej čiastky. Ostatné príjmy Martina Zielkeho počas tohto obdobia budú započítané na tieto plnenia.

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s **Michaelom Mandelom** dňa 17. septembra 2020 dohodu o zrušení pracovného pomeru, na základe ktorej bolo k 30. 9. 2020 ukončené jeho vymenovanie za člena predstavenstva ako aj jeho pracovná zmluva. Za obdobie do 30. septembra 2020 má Michael Mandel nárok na všetky úhrady podľa zmluvy. Za obdobie od 1. 10. 2020 získa Michael Mandel celkovú čiastku vo výške 2 134 000 eur brutto, ktorá bude uhradená v 24 mesačných splátkach. Táto celková čiastka je výrazne nižšia než zmluvne predpokladaná maximálna čiastka vo výške dvoch ročných odmien, nakoľko sa Michael Mandel vzdal zohľadnenia svojich nárokov na variabilnú odmenu a vedľajšie úhrady pri výpočte maximálnej čiastky. Ostatné príjmy Michaela Mandela počas tohto obdobia budú započítané na tieto plnenia.

1

¹ Horný limit sa vypočítava z dvojnásobku ročnej základnej mzdy vrátane vedľajších plnení (predovšetkým využívanie služobného vozidla s vodičom, bezpečnostné opatrenia a príspevky na poistenie ako aj príslušné dane) spolu s priemerom oznámenej variabilnej odmeny za 3 predchádzajúce obchodné roky pred ukončením funkcie v orgánoch spoločnosti.

Commerzbank Aktiengesellschaft uzatvorila s **Rolandom Boekhoutom** dňa 27. novembra 2020 dohodu o zrušení pracovného pomeru, na základe ktorej bolo k 31. 12. 2020 ukončené jeho vymenovanie za člena predstavenstva ako aj jeho pracovná zmluva. Za obdobie do 31. 12. 2020 má Roland Boekhout nárok na všetky úhrady podľa zmluvy. Ako doplnok k pravidelným príjmom členov predstavenstva uzatvorila Commerzbank Aktiengesellschaft s Rolandom Boekhoutom v rámci jeho pracovného pomeru dohodu o platbe Sign-On vo výške 250 000 eur, ktorá bola splatná v apríli 2020. Ďalej Commerzbank Aktiengesellschaft s Rolandom Boekhoutom uzavrela dohodu o tom, že mu dôchodkové nároky, o ktoré prišiel z dôvodu jeho prechodu do Commerzbank Aktiengesellschaft uhradí na zadržané variabilné odmeny za roky 2016, 2017 a 2019 z jeho predchádzajúceho pracovného pomeru s bankou ING. Týka sa to nárokov vo výške 604 522 eur. Už len nároky na variabilnú opracovanú tak, ako keby ich po uplynutí relevantného roka (2016, 2017 a 2019) stanovila spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft. Kompenzačné príspevky za roky 2016 a 2017 sa považujú za Long Term Incentive. Kompenzačný príspevok za rok 2019 sa v rozsahu 40 % považuje za Short Term Incentive a v rozsahu 60 % za Long Term Incentive podľa podmienok systému odmeňovania. STI ako aj LTI rozsahu 50 % poskytujú na základe akcií. LTI Okrem toho podlieha predovšetkým zadrživacej dobe v trvaní piatich rokov, takže jednotlivé kompenzačné čiastky sa uhrádzajú v rozličných časových obdobiach. Tieto dohody nie sú dotknuté ukončením činnosti Rolanda Boekhouta. Za obdobie od 1. januára 2021 získa Roland Boekhout celkovú čiastku vo výške 2 134 000 eur brutto, ktorá bude uhradená v 24 mesačných splátkach. Čiastka zodpovedá predpokladanej maximálnej čiastke vo výške dvoch ročných odmien. Ostatné príjmy Rolanda Boekhouta počas tohto obdobia budú započítané na tieto plnenia

Ostatné informácie V uplynulom obchodnom roku nedostal žiaden člen predstavenstva plnenia alebo príslušné prísluby od tretej osoby s ohľadom na jeho činnosť ako člen predstavenstva.

	Koncernový cieľ 2020	Dosiahnutie cieľa
Jednotne pre všetkých členov predstavenstva	koncernová hodnota EVA	0 %

Rezortné ciele Rezortné ciele zodpovedajú rezortným zodpovednostiam v rámci predstavenstva, ktoré sa v obchodnom roku 2020 viackrát menili. Dosiahnutie rezortných cieľov členov predstavenstva bolo **v pásme od 37 % do 111 %**.

Rezortné ciele CEO **Martina Zielkeho** boli významnou mierou poznačené funkciou CEO s podielom 60 %. Pán Zielke sčasti splnil cieľ „úspešné naplnenie strategických cieľov na rok 2020“. Operačný výsledok spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft dosiahol nižšiu než plánovanú hodnotu a predaj podielu na spoločnosti mBank v Poľsku nebolo možné zrealizovať podľa plánov. Naproti tomu bolo úspešne dokončené zlúčenie dcérskej spoloč-

Ciele a dosiahnuté ciele za obchodný rok 2020 Dozorná rada na základe aktuálnej situácie a neuspokojivého výsledku za uplynulý obchodný rok 2020 rozhodla, že za uplynulý obchodný rok neposkytne k dispozícii prostriedky na variabilné odmeny pre členov predstavenstva. Toto rozhodnutie vedie k tomu, že členom predstavenstva za obchodný rok 2020 nebude vyplatená variabilná odmena.

Dozorná rada rovnako určila dosiahnutie cieľov jednotlivých členov predstavenstva za obchodný rok 2020. bolo to dôležité z toho dôvodu, nakoľko dosiahnutie cieľov sa uplynulý obchodný rok bude zohľadnené v nasledujúcich rokoch pri viacročnom dosahovaní cieľov platných pre variabilnú odmenu. Ciele ako aj dosiahnutie cieľov zo strany jednotlivých členov predstavenstva za obchodný rok 2020 sú zobrazené nižšie.

Ohľadom obchodného roku 2021 dozorná rada ďalej navýši podiel cieľov ESG, predovšetkým ekologických cieľov dohodnutých spolu s bankovou stratégiou. ESG znamená „Environmental, Social and Governance“ (ekológia, sociálne veci a riadenie). Tento pojem sústreďuje oblasti konania, ktoré sú nevyhnutné na ochranu životného prostredia, zabezpečenie sociálneho pokroku a zlepšenie udržateľného riadenia spoločnosti.

Koncernový cieľ Výsledok koncernu a podľa toho aj koncernová hodnota EVA boli výrazne negatívne. Príčinami boli okrem iného úplné odpísanie goodwillu a vysoký negatívny rizikový výsledok. Commerzbank Aktiengesellschaft musela na základe zhoršených trhových parametrov, okrem iného kvôli výške úrokov v eurozóne a v Poľsku, úplne odpísať existujúci goodwill vo výške cca 1,5 miliárd eur. Pozmenené trhové parametre, ktoré viedli k odpísaniu existujúceho goodwillu, mali okrem toho negatívny dopad na ocenenie latentných aktívnych daňových položiek. Negatívny rizikový výsledok bol okrem toho ovplyvnený skutočnosťami podmienenými koronakrízou. Výrazne negatívny koncernový výsledok viedol k dosiahnutiu koncernového cieľa vo výške 0 %.

nosti comdirect so spoločnosťou Commerzbank Aktiengesellschaft. V oblasti komunikačných cieľov Martin Zielke ciele týkajúce sa v nej komunikácie prevažne splnil. V tejto oblasti sa prejavil pozitívny vplyv predovšetkým pravidelnej komunikácie voči zamestnancom ako aj vplyv formátov týkajúcich sa pandémie koronavírusu. Externá komunikácia a poskytovanie správ bola predmetom kritiky investorov rovnako bola poznačená odstúpením Martina Zielkeho a Dr. Stefana Schmittmanna.

Dosiahnutie rezortných cieľov člena predstavenstva **Rolanda Boekhouta** zodpovedného za oblasť firemných zákazníkov záviselo v rozsahu 60 % od výsledku segmentu Firemní klienti. Výsledok

segmentu bol negatívny a viedol k vysokej negatívnej hodnote EVA za segment Firemní klienti, takže tento čiastkový cieľ nebol splnený. Pozitívny vplyv na dosiahnutie cieľov však málo úspešné riadenie rizikových aktív v segmente Firemní klienti.

U člena predstavenstva zodpovedného za riadenie rizík **Dr. Marcusa Chromika** malo veľmi dobré riadenie rizík v rámci výziev pandémie koronavírusu pozitívny vplyv na dosiahnutie rezortných cieľov. Okrem toho oblasť Big Data & Advanced Analytics, za ktorú zodpovedal, dosiahla výrazné pokroky pri generovaní obchodného potenciálu a úspory nákladov.

Dosiahnutie rezortných cieľov členov predstavenstva **Stephana Engelsa** a **Dr. Bettiny Orlopp** (od 1. apríla 2020) zodpovedných za finančnú oblasť banky bolo poznačené nadpriemerným výsledkom oblasti Group Management Treasury a veľmi dobrým a efektívnym kapitálovým riadením. Ciele za oblasť Group Management Compliance, za ktorú zodpovedala Bettina Orlopp do 31. marca 2020 a následne Sabine Schmittroth a Dr. Marcus Chromik, boli splnené. Cieľ „koordinácia a sledovanie opatrení v oblasti nákladov a výnosov koncernovej stratégie“ však nebol splnený úplne. Ciele Stephana Engelsa týkajúce sa dcérskej spoločnosti mBank neboli splnené.

Chief Operating Officer **Jörg Hessenmüller** splnil v neobmedzenom rozsahu svoje ciele týkajúce sa ďalšieho rozvoja informačných technológií Commerzbank Aktiengesellschaft. Rovnako sa podarilo ďalej zlepšiť stupeň štandardizácie a prevádzkovej stability, pričom boli zohľadnené poruchy v oblasti distribúcie. Na základe jednotlivých omeškaní pri veľkých projektoch a nezrealizova-

nom predaji dcérskej spoločnosti mBank nedokázal **Jörg Hessenmüller** úplne splniť svoje ciele týkajúce sa realizácie štrukturálnych zmien koncernovej štruktúry.

Dosiahnutie cieľov člena predstavenstva zodpovedného za súkromných klientov **Michaela Mandela** záviselo v rozsahu 60 % od výsledku segmentu Súkromní klienti a podnikatelia. Výsledok segmentu viedol k čiastočnému splneniu cieľa týkajúceho sa výsledku segmentu. Ciele týkajúce sa riadenia nákladov a o ziskovosti pri náraste počtu klientov Michael Mandel prekonal. V tejto súvislosti je potrebné zdôrazniť vysoký počet nových čistých klientov, ktorý bol dosiahnutý za nižších nákladov než v predchádzajúcom roku. Segment dodržal stanovené ciele v oblasti nákladov. Ciele týkajúce sa dcérskej spoločnosti mBank, ktoré Michael Mandel prevzal od 1. apríla 2020 od Stephana Engelsa, nedokázal splniť ani Michael Mandel.

Rezortné ciele **Sabine Schmittroth** boli do 30. septembra 2020 v zásade poznačené cieľmi členky predstavenstva zodpovednej za personálne otázky, ktoré od 1. októbra 2020 boli rozšírené aj o ciele týkajúce sa segmentu Súkromní klienti a podnikatelia. Sabine Schmittroth splnila svoje ciele týkajúce sa personálnej oblasti. To platí pre personálno-ekonomické ciele, ako aj ciele týkajúce sa digitalizácie a podpory nových manažérov. Tak dokázala vybudovať digitálne kompetencie zamestnancov, napríklad prostredníctvom ďalšieho vzdelávania a nastavenia. Dosiahnutie cieľov týkajúcich sa segmentu Súkromní klienti a podnikatelia bolo poznačené rovnakými faktormi ako v prípade Michaela Mandela, t.j. výsledkom segmentu a ziskovosti pri náraste počtu klientov.

Martin Zielke	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Funkcia CEO	<ul style="list-style-type: none"> úspešná realizácia strategických cieľov na rok 2020 stabilizácia prítomnosti ako aj silná komunikácia
Group Management Communications	<ul style="list-style-type: none"> ciele pre externé vnímanie banky ciele pre internú komunikáciu
Group Management Audit	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa úloh revízie
Group Management Legal (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa úloh právneho oddelenia

Roland Boekhout	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Výsledok segmentu Firemní klienti (FK)	<ul style="list-style-type: none"> • Výsledok segmentu FK
Ďalšie ciele segment FK	<ul style="list-style-type: none"> • riadenie RWA • výnosná expanzia obchodného modelu FK • riadenie nákladov ako aj ziskovosť pri náraste klientov a spokojnosti klientov • ciele týkajúce sa interného zlepšenia procesov v oblasti firemných klientov
Dr. Marcus Chromik	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Risk Management (GRM)	<ul style="list-style-type: none"> • riadenie celkového rizika • optimalizácia procesov v GRM
Big Data & Advanced Analytics	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa využívania dát
Group Management Compliance (od 1.10.2020)	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa Compliance a nákladovej efektívnosti • ciele týkajúce sa spolupráce s dohľadovými orgánmi
Stephan Engels	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Management Finance	<ul style="list-style-type: none"> • koordinácia a sledovanie opatrení v oblasti nákladov a výnosov v rámci koncernovej stratégie • efektívne riadenie kapitálu • ciele týkajúce sa GM-Tax • ciele týkajúce sa komunikácie na finančnom trhu a vzťahov s investormi
Group Management Tax (GM-Tax)	
Group Management Investor Relations	
Group Management Treasury	<ul style="list-style-type: none"> • výsledok Treasury
mBank	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa mBank
Jörg Hessenmüller	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Services	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa projektov vyčlenenia • realizácia štrukturálnych zmien v rámci koncernovej štruktúry • ciele týkajúce sa ďalšieho vývoja informačných technológií • vývoj sourcingových opatrení

Michael Mandel	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Súkromní klienti a podnikatelia (PUK)	<ul style="list-style-type: none"> výsledok segmentu PUK
Ďalšie ciele segmentu PUK	<ul style="list-style-type: none"> na ciele orientované riadenie nákladov ako aj ziskovosť pri náraste počtu klientov ciele týkajúce sa budovania digitálneho bankovníctva ciele týkajúce sa spokojnosti klientov a aktívnych užívateľov digitálneho bankovníctva
mBank (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa mBank
Dr. Bettina Orlopp	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Management Finance Group Management Tax (GM-Tax) Group Management Investor Relations (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> koordinácia a sledovanie opatrení v oblasti nákladov a výnosov v rámci koncernovej stratégie efektívne riadenie kapitálu ciele týkajúce sa GM-Tax ciele týkajúce sa komunikácie na finančnom trhu a vzťahov s investormi
Group Management Treasury (od 1.4.2020)	<ul style="list-style-type: none"> výsledok Treasury
Group Management Compliance (do 31.3.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa Compliance a nákladovej efektívnosti ciele týkajúce sa spolupráce s dohľadovými orgánmi
Group Management Legal (do 31.3.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa úloh právneho oddelenia
Sabine Schmittroth	
Rezortné ciele 2020	Ciele/kritériá
Group Management Human Resources	<ul style="list-style-type: none"> personálno-ekonomické ciele personálne ciele týkajúce sa digitalizácie a podpory nových manažérov
Group Management Customer Process & Data Management	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa procesu spracovania klientskych dát, kvality dát a nákladovej efektívnosti počas celkového trvania vzťahu s klientom
Group Management Compliance (od 1.4.2020 do 30.9.2020)	<ul style="list-style-type: none"> ciele týkajúce sa Compliance a nákladovej efektívnosti ciele týkajúce sa spolupráce s dohľadovými orgánmi
Súkromní klienti a podnikatelia (od 1.10.2020)	<ul style="list-style-type: none"> výsledok segmentu PUK na ciele orientované riadenie nákladov ako aj ziskovosť pri náraste počtu klientov ciele týkajúce sa budovania digitálneho bankovníctva ciele týkajúce sa spokojnosti klientov a aktívnych užívateľov digitálneho bankovníctva ciele týkajúce sa mBank

Individuálne ciele Dosiachnutie individuálnych cieľov viedlo u všetkých členov predstavenstva k faktoru 1,0. Viacročné dosiahnutie cieľov nebolo na základe dosahovania individuálnych cieľov upravené.

Člen predstavenstva	Individuálne ciele 2020 (jednotne stanovené pre všetkých členov predstavenstva)
Martin Zielke	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa spokojnosti zamestnancov
Roland Boekhout	
Dr. Marcus Chromik	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa spokojnosti klientov
Stephan Engels	
Jörg Hessenmüller	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa spokojnosti konkretizácie brandingu banky
Michael Mandel	
Dr. Bettina Orlopp	<ul style="list-style-type: none"> • ciele týkajúce sa spokojnosti v predstavenstve a podpory hodnôt banky voči kolegom, partnerom a klientom
Sabine Schmittroth	

Celkové dosiahnutie cieľov 2020 Celkové dosiahnutie cieľov členov predstavenstva bolo pri zohľadnení viacročného dosahovania cieľov v pásme medzi 11 % a 54 %.

Zobrazenie odmeňovania predstavenstva podľa vzorových tabuliek doterajšieho Nemeckého kódexu Corporate Governance (DCGK)

V nasledujúcom odseku je zobrazené odmeňovanie predstavenstva podľa doterajších tabuliek Kódexu DCGK. Podľa ods. 4.2.5 DCGK v znení zo 7. februára 2017, v ktorom sú konkretizované príslušné vzorové tabuľky, majú byť za každého člena predstavenstva vykázané príspevky poskytnuté v príspevkovom roku ako aj prísun prostriedkov za sledovaný rok. Pritom majú byť použité vzorové tabuľ-

ky DCGK. Tabuľky umožňujú predovšetkým porovnanie s ostatnými spoločnosťami, ktoré vykazujú odmeňovanie podľa vzorových tabuliek DCGK. Keďže vzorová tabuľka obsahuje cieľové príp. očakávané hodnoty, nejde o skutočne vyplatené čiastky. Tieto čiastky sú podstatne nižšie než cieľové hodnoty. Skutočne poskytnuté a prijaté čiastky sú zobrazené v osobitných tabuľkách podľa doterajších správ o odmeňovaní.

V nasledujúcich tabuľkách sú v odseku „Poskytnuté príspevky“ vykázané cieľové príspevky poskytnuté za sledovaný rok (pevná odmena a variabilná odmena) pri 100-percentnom fiktívnom dosiahnutí cieľov:

Tis. €	Martin Zielke predseda (do 31. 12. 2020)				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum					
Fixná odmena	1 674	1 674	1 674	1 674	1 674	1 674
Vedľajšie plnenia ²	151	151	151	170	151	170
Spolu	1 825	1 825	1 825	1 844	1 825	1 844
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	-	-	-
Viacročná variabilná odmena	1 116	0	1 674	1 116	51	428
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	165
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	51	-
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	223	-	161
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	223	-	-
STI 2020 v hotovosti	223	0	335	-	0	-
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	223	0	335	-	-	-
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	102
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	335	-	-
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	335	-	-
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	335	0	503	-	-	-
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	335	0	503	-	-	-
Spolu	2 941	1 825	3 499	2 960	1 876	2 272
Náklady na zabezpečenie ⁶	1 177	1 177	1 177	1 065	1 177	1 065
Celková odmena	4 118	3 002	4 676	4 025	3 053	3 337

Tis. €	Frank Annuscheit Chief Operating Officer (do 28. 2. 2019)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100- percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	-	-	-	165	-	165
Vedľajšie plnenia ²	-	-	-	14	-	14
Spolu	-	-	-	179	-	179
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	-	-	-
Viacročná variabilná odmena	-	-	-	110	31	210
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	91
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	31	-
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	22	-	15
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	22	-	-
STI 2020 v hotovosti	-	-	-	-	-	-
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	-	-	-	-	-	-
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	104
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	33	-	-
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	33	-	-
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	-	-	-
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	-	-	-	-	-	-
Spolu	-	-	-	289	31	390
Náklady na zabezpečenie ⁶	-	-	-	494	-	494
Celková odmena	-	-	-	783	31	884

Tis. €	Roland Boekhout Firemní klienti (1. 1. - 31. 12. 2020)					Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019	
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum						
Fixná odmena	990	990	990	-	990	-	
Vedľajšie plnenia ²	135	135	135	-	135	-	
Spolu	1 125	1 125	1 125	-	1 125	-	
Jednoročná variabilná odmena³	132	0	198	-	0	-	
Viacročná variabilná odmena	528	0	792	-	-	-	
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-	
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	-	-	
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	-	-	-	
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	-	-	-	
STI 2020 v hotovosti	-	-	-	-	-	-	
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	-	-	-	
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-	
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-	
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	-	-	-	
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	-	-	-	
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	-	-	-	
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	-	-	-	
Sign-On	250	250	250	-	250	-	
Buy-Out	605	0	605	-	74	-	
STI v hotovosti (Q1/2020)	74	0	74	-	74	-	
STI vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	74	0	74	-	-	-	
LTI v hotovosti (do Q1/2022, 2023, 2025)	229	0	229	-	-	-	
LTI vo virtuálnych akciách (do Q1/2023, 2024, 2026)	229	0	229	-	-	-	
Spolu	2 640	1 375	2 970	-	1 449	-	
Náklady na zabezpečenie ⁶	333	333	333	-	333	-	
Celková odmena	2 973	1 708	3 303	-	1 782	-	

Tis. €	Dr. Marcus Chromik Chief Risk Officer					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	990	990	990
Vedľajšie plnenia ²	135	135	135	74	135	74
Spolu	1 125	1 125	1 125	1 064	1 125	1 064
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	-	-	-
Viacročná variabilná odmena	660	0	990	660	31	209
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	107
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	31	-
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	132	-	102
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	132	-	-
STI 2020 v hotovosti	132	0	198	-	0	-
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	-	-	-
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	198	-	-
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	198	-	-
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	-	-	-
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	-	-	-
Spolu	1 785	1 125	2 115	1 724	1 156	1 273
Náklady na zabezpečenie ⁶	383	383	383	350	383	350
Celková odmena	2 168	1 508	2 498	2 074	1 539	1 623

Tis. €	Stephan Engels Chief Financial Officer (do 31. 3. 2020)					Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019	
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum						
Fixná odmena	248	248	248	990	248	990	
Vedľajšie plnenia ²	34	34	34	120	34	120	
Spolu	282	282	282	1 110	282	1 110	
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	-	-	-	
Viacročná variabilná odmena	165	0	248	660	31	293	
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	98	
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	31	-	
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	132	-	98	
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	132	-	-	
STI 2020 v hotovosti	33	0	50	-	0	-	
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	33	0	50	-	-	-	
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	97	
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-	
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	198	-	-	
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	198	-	-	
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	50	0	74	-	-	-	
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	50	0	74	-	-	-	
Spolu	447	282	530	1 770	313	1 403	
Náklady na zabezpečenie ⁶	84	84	84	331	84	331	
Celková odmena	531	366	614	2 101	397	1 734	

Tis. €	Jörg Hessenmüller Chief Operating Officer (od 15. 1. 2019)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100- percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	953	990	953
Vedľajšie plnenia ²	161	161	161	51	161	51
Spolu	1 151	1 151	1 151	1 004	1 151	1 004
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	127	-	94
Viacročná variabilná odmena	660	0	990	508	0	-
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	-	-
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	-	-	-
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	127	-	-
STI 2020 v hotovosti	132	0	198	-	0	-
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	-	-	-
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	191	-	-
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	191	-	-
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	-	-	-
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	-	-	-
Spolu	1 811	1 151	2 141	1 639	1 151	1 098
Náklady na zabezpečenie ⁶	371	371	371	314	371	314
Celková odmena	2 182	1 522	2 512	1 953	1 522	1 412

Tis. €	Michael Mandel					
	Súkromní klienti a podnikatelia (do 30. 9. 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100- percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	743	743	743	990	743	990
Vedľajšie plnenia ²	135	135	135	105	135	105
Spolu	878	878	878	1 095	878	1 095
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	-	-	-
Viacročná variabilná odmena	495	0	743	660	35	184
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	98
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	35	-
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	132	-	86
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	132	-	-
STI 2020 v hotovosti	99	0	149	-	0	-
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	99	0	149	-	-	-
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	198	-	-
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	198	-	-
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	149	0	223	-	-	-
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	149	0	223	-	-	-
Spolu	1 373	878	1 621	1 755	913	1 279
Náklady na zabezpečenie ⁶	267	267	267	337	267	337
Celková odmena	1 640	1 145	1 888	2 092	1 180	1 616

Tis. €	Dr. Bettina Orlopp Chief Financial Officer, Group Treasury					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	990	990	990
Vedľajšie plnenia ²	90	90	90	88	90	88
Spolu	1 080	1 080	1 080	1 078	1 080	1 078
Jednoročná variabilná odmena³	-	-	-	-	-	-
Viacročná variabilná odmena	660	0	990	660	31	113
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	17
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	-	-	-	-	31	-
STI 2019 v hotovosti	-	-	-	132	-	96
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	-	-	-	132	-	-
STI 2020 v hotovosti	132	0	198	-	0	-
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	-	-	-
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	-	-	-	-	-	-
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	-	-	-	-	-	-
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	-	-	-	198	-	-
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	-	-	-	198	-	-
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	-	-	-
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	-	-	-
Spolu	1 740	1 080	2 070	1 738	1 111	1 191
Náklady na zabezpečenie ⁶	374	374	374	347	374	347
Celková odmena	2 114	1 454	2 444	2 085	1 485	1 538

Tis. €	Michael Reuther					
	Firemní klienti, Group Treasury (do 31. 12. 2019)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100- percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	–	–	–	990	–	990
Vedľajšie plnenia ²	–	–	–	151	–	151
Spolu	–	–	–	1 141	–	1 141
Jednoročná variabilná odmena³	–	–	–	–	–	–
Viacročná variabilná odmena	–	–	–	660	28	247
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	73
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	28	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	132	–	75
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	132	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	99
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	198	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	–	–	–	–	–	–
Spolu	–	–	–	1 801	28	1 388
Náklady na zabezpečenie ⁶	–	–	–	570	–	570
Celková odmena	–	–	–	2 371	28	1 958

Tis. €	Sabine Schmittroth					
	Súkromní klienti a podnikatelia, Group Human Resources (od 1. 1. 2020)					
	poskytnuté príspevky pri fiktívnom 100-percentnom dosiahnutí ako aj minimum a maximum				Prísun	
	2020	Min.	Max. ¹	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	990	990	–	990	–
Vedľajšie plnenia ²	204	204	204	–	204	–
Spolu	1 194	1 194	1 194	–	1 194	–
Jednoročná variabilná odmena³	132	0	198	–	0	–
Viacročná variabilná odmena	528	0	792	–	–	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	–	–	–	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2021)	–	–	–	–	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	–	–	–	–
STI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2022)	132	0	198	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ⁴	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 v hotovosti (do Q1/2025, 2026, 2027) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2019 vo virtuálnych akciách (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	–	–	–	–	–	–
LTI 2020 v hotovosti (do Q1/2026, 2027, 2028) ⁵	198	0	297	–	–	–
LTI 2020 vo virtuálnych akciách (do Q1/2027, 2028, 2029) ⁵	198	0	297	–	–	–
Spolu	1 854	1 194	2 184	–	1 194	–
Náklady na zabezpečenie ⁶	352	352	352	–	352	–
Celková odmena	2 206	1 546	2 536	–	1 546	–

¹ Maximálna hodnota v sledovanom roku, t.j. bez prípadných zvýšení kurzu akciového podielu.

² V rámci vedľajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúcej na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

³ STI v hotovosti sa považuje len v prvom roku vymenovania za člena predstavenstva za jednoročnú variabilnú odmenu. Keďže potom vymeriavacie obdobie pre určenie variabilnej odmeny predstavuje 2 prípadne 3 roky, musia byť od druhého roka vymenovania všetky súčasti variabilnej odmeny zobrazené ako viacročná variabilná odmena.

⁴ Dodatočné hodnotenie výkonnosti LTI za rok 2015 sa vykonáva až po vypracovaní ročnej závierky a koncernovej závierky k 31. 12. 2020. Prísun z týchto komponentov budú teda vykázané až v budúcich správach o odmeňovaní.

⁵ Doba platnosti závisí od dĺžky zadržavacieho obdobia, ktoré v zásade predstavuje 5 rokov. Za prvý rok vymenovania za člena predstavenstva trvá toto obdobie 7 rokov, za druhý rok vymenovania trvá toto obdobie 6 rokov.

⁶ Ako náklady na zabezpečenie sú uvedené náklady na odpracované roky podľa IAS 19 (pozri odsek o dôchodkovom zabezpečení).

Zobrazenie odmeňovania členov predstavenstva podľa vlastných tabuliek

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené skutočné prísun prostriedkov za rok 2020 a na porovnanie aj hodnoty za predchádzajúci rok za každého jednotlivého člena predstavenstva. Prísun prostriedkov za rok, že napr. STI 2020 v hotovosti, ktoré sa vypláti za rok 2020 a

pri ktorých sú na konci roka známe všetky parametre, bude zobrazený ako prísun prostriedkov za rok 2020, aj keď výplata bude vykonaná až v januári 2021. Rovnako je STI 2019 v hotovosti, ktorý bol vyplatený v roku 2020, zobrazený ako prísun prostriedkov za rok 2019.

Prísun Tis. €	Martin Zielke predseda (do 31. 12. 2020)		Frank Annuscheit Chief Operating Officer (do 28. 2. 2019)	
	2020	2019	2020	2019
Fixná odmena	1 674	1 674	–	165
Vedľajšie plnenia	151	170	–	14
Medzisúčet	1 825	1 844	–	179
Krátkodobá variabilná odmena	51	326	31	106
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	165	–	91
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	51	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	161	–	15
STI 2020 v hotovosti	0	–	–	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	102	–	104
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	102	–	104
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–
Spolu	1 876	2 272	31	390

Prísun Tis. €	Roland Boekhout Firemní klienti (1. 1. - 31. 12. 2020)		Dr. Marcus Chromik Chief Risk Officer		Stephan Engels Chief Financial Officer (do 31. 3. 2020)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Fixná odmena	990	–	990	990	248	990
Vedľajšie plnenia	135	–	135	74	34	120
Medzisúčet	1 125	–	1 125	1 064	282	1 110
Krátkodobá variabilná odmena	0	–	31	209	31	196
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	107	–	98
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	31	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	–	–	102	–	98
STI 2020 v hotovosti	0	–	0	–	0	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	–	–	–	–	97
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	97
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–	–	–
Sign-On	250	–	–	–	–	–
Buy-Out (STI v hotovosti (Q1/2020))	74	–	–	–	–	–
Spolu	1 449	–	1 156	1 273	313	1 403

Prísun Tis. €	Jörg Hessenmüller Chief Operating Officer (od 15. 1. 2019)		Michael Mandel Súkromní klienti a podnikatelia (do 30. 9. 2020)		Dr. Bettina Orlopp Chief Financial Officer, Group Treasury	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Fixná odmena	990	953	743	990	990
Vedľajšie plnenia	161	51	135	105	90	88
Medzisúčet	1 151	1 004	878	1 095	1 080	1 078
Krátkodobá variabilná odmena	0	94	35	184	31	113
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	98	–	17
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	–	–	35	–	31	–
STI 2019 v hotovosti	–	94	–	86	–	96
STI 2020 v hotovosti	0	–	0	–	0	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	–	–	–	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	–	–	–	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–	–	–
Spolu	1 151	1 098	913	1 279	1 111	1 191

Prísun Tis. €	Michael Reuther Firemní klienti, Group Treasury (do 31. 12. 2019)		Sabine Schmittroth Súkromní klienti a podnikatelia, Group Human Resources (od 1. 1. 2020)	
	2020	2019	2020	2019
	Fixná odmena	–	990	990
Vedľajšie plnenia	–	151	204	–
Medzisúčet	–	1 141	1 194	–
Krátkodobá variabilná odmena	28	148	0	–
STI 2017 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	73	–	–
STI 2018 vo virtuálnych akciách (do Q1/2020)	28	–	–	–
STI 2019 v hotovosti	–	75	–	–
STI 2020 v hotovosti	–	–	0	–
Dlhodobá variabilná odmena	–	99	–	–
LTI 2014 vo virtuálnych akciách (do Q1/2019)	–	99	–	–
LTI 2015 v hotovosti (do Q1/2021) ²	–	–	–	–
Spolu	28	1 388	1 194	–

¹ V rámci vedľajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúcej na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

² Dodatočné hodnotenie výkonnosti LTI za rok 2015 sa vykonáva až po vypracovaní ročnej závierky a koncernovej závierky k 31. 12. 2020. Prísuny z týchto komponentov budú teda vykázané až v budúcich správach o odmeňovaní.

Nasledujúca tabuľka vykazuje príspevky pozostávajúce z fixnej odmeny (základná mzda a vedľajšie plnenia) a variabilné odmeny vo výške stanovenej čiastky za dosiahnutie celkového cieľa, krátkodobé, ako aj dlhodobé pod , ako aj minimálnu a maximálnu čiastku celkovej variabilnej odmeny za každého jednotlivého člena predstavenstva.

Na rozdiel od vzorovej tabuľky kódexu platnej pre poskytnuté príspevky sa pridelená variabilná odmena nevykazuje ako cieľová hodnota, t.j. hodnota pri dosiahnutí cieľa na 100 % príp. podobná hodnota stredného scenára pravdepodobnosti. Namiesto toho sa za každého člena predstavenstva vykazujú čiastky zodpovedajúce dosiahnutiu celkového cieľa stanovenej dozornou radou. Tabuľka zo-

hľadňuje skutočné dosiahnutie cieľov zo strany členov predstavenstva a má preto s ohľadom na variabilnú odmenu za uplynulý obchodný rok vyššiu vypovedaciu hodnotu než sú údaje pri fiktívnom dosiahnutí cieľa na 100 %.

40 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkového cieľa príp. minimálne a maximálne hodnoty pripadajú na krátkodobú variabilnú odmenu (STI). 60 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkového cieľa príp. uvedené minimálne maximálne hodnoty pripadajú na dlhodobú variabilnú odmenu (LTI). Obe zložky odmeny sú z polovice založené na akciách.

Dozorná rada na svojom zasadnutí dňa 10. februára 2021 stanovila čiastky zodpovedajúce dosiahnutiu celkového cieľa variabilnej

odmeny za obchodný rok 2020 za jednotlivých členov predstavenstva na nula eur.

Príspevky		Pevná odmena		Variabilná odmena							Celková odmena ¹	
Tis. €		základná mzda	vedľajšie plnenia ¹	krátkodobá		dlhodobá		Čiastka za celkové dosiahnutie cieľov	Min		Sign-On/Buy-Out	
				STI v hotovosti	STI vo virtuálnych akciách	LTI v hotovosti	LTI vo virtuálnych akciách			Max ³		
Martin Zielke	2020 ⁴	1 674	151	0	0	0	0	0	0	1 674	-	1 825
	2019	1 674	170	161	161	241	241	804	0	1 674	-	2 648
Frank Annuscheit	2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2019 ⁵	165	14	15	15	23	23	77	0	165	-	256
Roland Boekhout	2020 ⁶	990	135	0	0	0	0	0	0	990	855	1 980
	2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dr. Marcus Chromik	2020	990	135	0	0	0	0	0	0	990	-	1 125
	2019	990	74	102	102	152	152	508	0	990	-	1 572
Stephan Engels	2020 ⁷	248	34	0	0	0	0	0	0	248	-	282
	2019	990	120	98	98	146	146	488	0	990	-	1 598
Jörg Hessenmüller	2020	990	161	0	0	0	0	0	0	990	-	1 151
	2019 ⁸	953	51	94	94	141	141	470	0	953	-	1 474
Michael Mandel	2020 ⁹	743	135	0	0	0	0	0	0	743	-	878
	2019	990	105	86	86	129	129	429	0	990	-	1 524
Dr. Bettina Orlopp	2020	990	90	0	0	0	0	0	0	990	-	1 080
	2019	990	88	96	96	145	145	482	0	990	-	1 560
Michael Reuther	2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2019 ¹⁰	990	151	75	75	113	113	376	0	990	-	1 517
Sabine Schmittroth	2020 ¹¹	990	204	0	0	0	0	0	0	990	-	1 194
	2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spolu	2020	7 615	1 045	0	0	0	0	0	0	7 615	855	9 515
	2019	7 742	773	727	727	1 090	1 090	3 634	0	7 742	-	12 149

¹ Celková odmena nezahŕňa náklady na dôchodkové zabezpečenie, tieto sú zobrazené v odseku Dôchodkové zabezpečenie.

² V rámci vedľajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúcej na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

³ Maximálna hodnota v sledovanom roku, t.j. bez prípadných zvýšení kurzu akciového podielu.

⁴ Vymenovanie Martina Zielkeho za člena predstavenstva a predsedu predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2020.

⁵ Vymenovanie Franka Annuscheita za člena predstavenstva sa skončilo 28. 2. 2019.

⁶ Roland Boekhout bol k 1. januáru 2020 vymenovaný za člena predstavenstva. Jeho vymenovanie za člena predstavenstva sa skončilo 31. 12. 2020. Rolandovi Boekhoutovi bola vyplatená platba Sign-On vo výške 250 000 euro a rovnako získal aj prísľub na Buy-Out v hodnote 605 000 eur.

⁷ Vymenovanie Stephana Engelsa za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. marca 2020.

⁸ Jörg Hessenmüller je od 15. január 2019 členom predstavenstva.

⁹ Vymenovanie Michael Mandel za člena predstavenstva sa skončilo dňa 30. 9. 2020.

¹⁰ Vymenovanie Michael Reuther za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2019.

¹¹ Sabine Schmittroth bola k 1. 1. 2020 vymenovaná za členku predstavenstva.

Zobrazenie odmeňovania predstavenstva podľa Nemeckého účtovného štandardu č. 17 (DRS 17)

Nasledujúce informácie sa vzťahujú na odmeňovanie predstavenstva podľa úpravy DRS 17. Vykázané čiastky sa odlišujú od tých, ktoré sú vykázané s odkazom na DCGK. Táto skutočnosť je zapríčinená tým, že vykazovanie podľa DRS 17 predpokladá osobitnú

úpravu. Hlavné rozdiely, ktoré vedú k rozdielnym hodnotám, sú nasledovné: zložka LTI z aktuálneho systému odmeňovania sa podľa DRS 17 vykazujú až po vykonaní dodatočného hodnotenia výkonnov a po uplynutí 5-ročného zadržiavacieho obdobia. Preto nie sú obsiahnuté v tabuľke DRS-17 na rozdiel od tabuľky príspevkov vypracovanej podľa úpravy DCGK.

Tis.€		Zložky nezávislé od úspechu			Zložky závislé od úspechu			s dlhodobým stimulujúcim účinkom ¹	Celkové príjmy podľa DRS 17 ²
		základ-ná mzda	vedfajšie plnenia ³	Sign-On	s krátkodobým stimulujúcim účinkom				
					STI v hotovosti ⁴	STI vo virtuálnych akciách ⁵	počet virtuálnych akcií v kusoch		
Martin Zielke	2020 ⁴	1 674	151	–	0	0	0	–	1 825
	2019	1 674	170	–	161	175	29 546	–	2 180
Frank Annuscheit	2020	–	–	–	–	–	–	–	–
	2019 ⁵	165	14	–	15	17	2 825	–	211
Roland Boekhout	2020 ⁶	990	135	250	74	74	13 530	–	1 523
	2019	–	–	–	–	–	–	–	–
Dr. Marcus Chromik	2020	990	135	–	0	0	0	–	1 125
	2019	990	74	–	102	111	18 684	–	1 277
Stephan Engels	2020 ⁷	248	34	–	0	0	0	–	282
	2019	990	120	–	98	106	17 956	–	1 314
Jörg Hessenmüller	2020	990	161	–	0	0	0	–	1 151
	2019 ⁸	953	51	–	94	102	17 281	–	1 200
Michael Mandel	2020 ⁹	743	135	–	0	0	0	–	878
	2019	990	105	–	86	93	15 773	–	1 274
Dr. Bettina Orlopp	2020	990	90	–	0	0	0	–	1 080
	2019	990	88	–	96	105	17 714	–	1 279
Michael Reuther	2020	–	–	–	–	–	–	–	–
	2019 ¹⁰	990	151	–	75	82	13 831	–	1 298
Sabine Schmittroth	2020 ¹¹	990	204	–	0	0	0	–	1 194
	2019	–	–	–	–	–	–	–	–
Spolu	2020	7 615	1 045	250	74	74	13 530	–	9 058
	2019	7 742	773	–	727	791	133 610	–	10 033

¹ Dodatočné hodnotenie výkonnosti LTI za rok 2015 sa vykonáva až po vypracovaní ročnej závierky a koncernovej závierky k 31. 12. 2020. Prísny z týchto komponentov budú teda vykázané až v budúcich správach o odmeňovaní.

² Čiastky zobrazené ako celkové príjmy podľa DRS 17 obsahujú len komponenty, na ktoré existuje zo strany členov predstavenstva právoplatný nárok. Čiastky zobrazené ako celkové príjmy podľa DRS 17 neobsahujú komponenty LTI, nakoľko na ne neexistuje nárok pred následným hodnotením výkonnosti zo strany Dozornej rady a ukončením zadržavacieho obdobia.

³ V rámci vedfajších plnení sa vykazujú vecné plnenia, dane pripadajúcej na vecné plnenia, ako aj podiely zamestnávateľa k firemnému dôchodkovému zabezpečeniu.

⁴ Vymenovanie Martina Zielkeho za člena predstavenstva a predsedu predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2020.

⁵ Vymenovanie Franka Annuscheita za člena predstavenstva sa skončilo 28. 2. 2019.

⁶ Roland Boekhout bol k 1. januáru 2020 vymenovaný za člena predstavenstva. Jeho vymenovanie za člena predstavenstva sa skončilo 31. 12. 2020. Rolandovi Boekhoutovi bola vyplatená platba Sign-On vo výške 250 000 euro a rovnako získal aj prísľub na Buy-Out v hodnote 605 000 eur. Z toho bola čiastka vo výške 74 000 euro vyplatená ako STI v hotovosti a STI vo virtuálnych akciách. Počet virtuálnych akcií sa vypočítava z priemerného kurzu akcie Commerzbank v januári 2020.

⁷ Vymenovanie Stephana Engelsa za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. marca 2020.

⁸ Jörg Hessenmüller je od 15. januára 2019 členom predstavenstva.

⁹ Vymenovanie Michael Mandel za člena predstavenstva sa skončilo dňa 30. 9. 2020.

¹⁰ Vymenovanie Michael Reuther za člena predstavenstva sa skončilo dňa 31. 12. 2019.

¹¹ Sabine Schmittroth bola k 1. 1. 2020 vymenovaná za členku predstavenstva.

Úvery pre členov predstavenstva

Členom predstavenstva boli poskytnuté hotovostné úvery s dobou splatnosti do roku 2048 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 0,7% do 2,8%, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 9,4 %. Úvery sú v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom predstavenstva poskytnuté úvery vo výške 2 116 000 eur; v predchádzajúcom roku 5 549 000 eur. V roku 2020 boli splatené úvery vo výške 24 000 eur. Členovia predstavenstva neboli v sledovanom roku s výnimkou nájomných avalov v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Dozorná rada

Zásady systému odmeňovania a odmena za obchodný rok 2020

Odmeňovanie členov dozornej rady je upravené v § 15 Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft; v súčasnosti platné znenie bolo prijaté na Valnom zhromaždení dňa 20. apríla 2016.

Podľa týchto ustanovení sa členom Dozornej rady vypláca základná odmena za obchodný rok vo výške 80 tis. Eur. Predsedovi Dozornej rady sa vypláca trojnásobok a podpredsedovi dvojnásobok uvedenej základnej odmeny.

Za členstvo v kontrolnom výbore a rizikovom výbore sa členom Dozornej rady vypláca dodatočne odmena vo výške 30 tis. Eur. Za členstvo v inom výbore Dozornej rady, ktorý sa schádza najmenej raz za kalendárny rok, sa členom Dozornej rady vypláca dodatočne odmena vo výške 20 tis. Eur. Predsedovi Dozornej rady sa vypláca vždy dvojnásobok uvedenej sumy. Táto dodatočná odmena sa vypláca za najviac tri mandáty vo výboroch, pričom sa používajú tri najviac odmeňované mandáty. Členovia Dozornej rady, ktorí boli členmi Dozornej rady len počas časti obchodného roka príp. len jedného výboru Dozornej rady, dostanú za tento obchodný rok pomernú odmenu zníženú podľa príslušnej doby. Okrem toho sa každému členovi Dozornej rady vypláca odmena za účasť na zasadnutiach Dozornej rady alebo tele konferenciách a zasadnutiach výborov vo výške 1,5 tis. Eur. Za viaceré zasadnutia alebo telefónne

konferencie, ktoré sa konajú v jeden deň, sa odmena za zasadnutie vypláca len raz. Fixná odmena a odmena za účasť na zasadnutiach sa vyplácajú ku koncu obchodného roka.

Commerzbank Aktiengesellschaft vypláca členom náhrady za výdaje vzniknuté počas výkonu funkcie a daň z pridanej hodnoty pripadajúca na odmenu alebo náhradu výdajov. Okrem toho banka za každého člena dozornej rady platí príspevky zamestnávateľa na sociálne poistenie, ktoré prípadne vznikajú za činnosť v dozornej rade podľa zahraničných zákonov. Predsedovi Dozornej rady sa v primeranom rozsahu poskytujú personálne a vecné prostriedky ako aj sa im poskytujú náhrady za cestovné náklady vzniknuté počas výkonu funkcie ako aj reprezentačné náklady a náklady na bezpečnostné opatrenia.

Členom dozornej rady bude za obchodný rok 2020 vyplatená celková odmena v čistej výške 3 464 500 eur (predchádzajúci rok: 3 321 900 eur). Základné odmeny predstavujú 1 840 000 eur (predchádzajúci rok: 1 840 000 eur) a odmeny za prácu vo výboroch 949 300 eur (predchádzajúci rok: 983 900 eur). Odmeny za účasť na zasadnutiach 657 000 eur (predchádzajúci rok: 498 000 eur).

Odmeny boli jednotlivým členom vyplatené v nasledovnej výške:

Tis. €		Základná odmena	Odmena za výbor	Odmena za zasadnutie	Spolu
Hans-Jörg Vetter (od 4. 8. 2020)	2020	98,0	32,7	16,5	147,2
	2019	–	–	–	–
Dr. Stefan Schmittmann (do 3. 8. 2020)	2020	142,0	68,1	22,5	232,6
	2019	240,0	120,0	31,5	391,5
Uwe Tschäge	2020	160,0	60,1	36,0	256,1
	2019	160,0	60,0	28,5	248,5
Heike Anscheit	2020	80,0	20,0	25,5	125,5
	2019	80,0	20,0	22,5	122,5
Alexander Boursanoff	2020	80,0	–	21,0	101,0
	2019	80,0	–	18,0	98,0
Gunnar de Buhr	2020	80,0	50,0	40,5	170,5
	2019	80,0	50,0	28,5	158,5
Stefan Burghardt	2020	80,0	50,0	34,5	164,5
	2019	80,0	50,0	25,5	155,5
Dr. Frank Czichowski (od 13. 5. 2020)	2020	50,7	43,9	24,0	118,6
	2019	–	–	–	–
Sabine U. Dietrich	2020	80,0	60,0	28,5	168,5
	2019	80,0	60,0	21,0	161,0
Dr. Jutta A. Dönges (od 13. 5. 2020)	2020	50,7	43,9	36,0	130,6
	2019	–	–	–	–
Monika Fink	2020	80,0	30,0	36,0	146,0
	2019	80,0	30,0	25,5	135,5
Dr. Tobias Guldemann	2020	80,0	90,0	43,5	213,5
	2019	80,0	91,3	34,5	205,8
Dr. Rainer Hillebrand	2020	80,0	50,0	36,0	166,0
	2019	80,0	50,0	25,5	155,5
Christian Höhn	2020	80,0	48,9	36,0	164,9
	2019	80,0	60,0	24,0	164,0
Kerstin Jerchel	2020	80,0	–	21,0	101,0
	2019	80,0	–	15,0	95,0
Dr. Markus Kerber (do 13. 5. 2020)	2020	29,3	25,7	12,0	67,0
	2019	80,0	70,0	25,5	175,5
Alexandra Krieger	2020	80,0	–	21,0	101,0
	2019	80,0	–	18,0	98,0
Anja Mikus (do 13. 5. 2020)	2020	29,5	25,9	13,5	68,9
	2019	80,0	70,0	27,0	177,0
Dr. Victoria Ossadnik	2020	80,0	20,0	27,0	127,0
	2019	80,0	21,3	25,5	126,8
Robin J. Stalker	2020	80,0	60,0	42,0	182,0
	2019	80,0	60,0	30,0	170,0
Nicholas Teller	2020	80,0	80,1	42,0	202,1
	2019	80,0	81,3	31,5	192,8
Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell	2020	80,0	70,0	37,5	187,5
	2019	80,0	70,0	25,5	175,5
Stefan Wittmann	2020	80,0	20,0	22,5	122,5
	2019	80,0	20,0	15,0	115,0
Spolu	2020	1 840,2	949,3	675,0	3 464,5
	2019	1 840,0	983,9	498,0	3 321,9

Členovia Dozornej rady neposkytovali v roku 2018 poradenské ani sprostredkovateľské príp. iné služby, takže neboli vyplácané žiadne dodatočné odmeny.

Úvery pre členov dozornej rady

Hotovostné úvery boli členom dozornej rady poskytnuté s dobou splatnosti do roku 2042 a na základe úrokových sadzieb vo výške od 1,0 % do 2,3 %, v prípade prekročenia úverového rámca v jednotlivých prípadoch vo výške do 12,4 %. Úvery boli v prípade potreby zabezpečené hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami.

Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy boli členom Dozornej rady vyplatené úvery v celkovej výške 1 719 000 eur; v predchádzajúcom roku 1 468 000 eur. V roku 2020 boli úvery splatené vo výške 37 000. eur. Členovia Dozornej rady neboli v sledovanom roku v ručiacom vzťahu voči Commerzbank Aktiengesellschaft.

Ostatné údaje

Poistenie D&O

S ohľadom na členov predstavenstva a členov Dozornej rady bolo uzatvorené poistenie zodpovednosti za škody spôsobené na majetku („D&O“). Pre členov predstavenstva a členov Dozornej rady platí spoluúčasť 10% škody, pre všetky poistné udalosti v roku však najviac jedenaplnásobok pevnej ročnej odmeny.

Vlastné obchody podľa čl. 19 Nariadenia o zneužívaní trhu

Podľa čl. 19 Nariadenia o zneužívaní trhu č. 596/2014 platí oznamovacia povinnosť a povinnosť zverejňovať obchody riadiacich

zamestnancov spoločností kótovaných na burze a ich rodinných príslušníkov. Podľa toho musia byť kúpa a predaj akcií ako aj finančných nástrojov vzťahujúcich sa na Commerzbank bezodkladne oznamované, ak tieto obchody počas kalendárneho roka dosiahli celkový objem 20 000 eur. Táto oznamovacia povinnosť platí pre predstavenstvo a Dozornú radu.

Spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft neboli v uplynulom obchodnom roku 2020 ohlásené takéto obchody:

Dátum transakcie	Meno oznamovateľa	Okruh účastníkov	Finančný nástroj	Kúpa/ predaj	Počet	Cena €	Objem obchodu €
3.3.2020	Dr. Marcus Chromik	člen predstavenstva	Opčný list, Commerzbank PUT 20 DAX	Kúpa	3 300	3,13	10 329
16.3.2020	Dr. Marcus Chromik	člen predstavenstva	Opčný list, Commerzbank PUT 20 DAX	Predaj	3 300	26,29	86 757
16.3.2020	Dr. Marcus Chromik	člen predstavenstva	Opčný list, Commerzbank PUT 20 S500	Predaj	13 000	3,61	46 930

Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka (HGB)

Údaje podľa § 289a ods. 1 nemeckého Obchodného zákonníka a podrobná správa

Zloženie základného imania

Základné imanie spoločnosti predstavuje ku koncu obchodného roka 1 252 357 634,00 Eur a je rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií. Akcie znejú na majiteľa. Spoločnosť Commerzbank vydala len kmeňové akcie, na ktoré sa vzťahujú rovnaké práva a povinnosti. Každéj akcii prislúcha jeden hlas.

Obmedzenia týkajúce sa hlasovacích práv prevodu; spôsob kontroly hlasovacích práv pri účasti zamestnancov

Obmedzenia týkajúce sa hlasovacích práv alebo prevodu akcií nám nie sú známe. Vo všeobecnosti je hlasovacie právo v prípadoch uvedených v § 136 zákona o akciových spoločnostiach pri príslušných akciách zo zákona vylúčené. Ani pri vlastných akciách nie je možné podľa § 71b zákona o akciových spoločnostiach vykonávať žiadne práva.

Zamestnanci, ktorí vlastnia akcie spoločnosti Commerzbank, uplatňujú svoje kontrolné práva ako ostatní akcionári podľa ustanovení zákona a stanov.

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia

Akcie so špeciálnymi právami udeľujúcimi kontrolné oprávnenia neexistujú.

Vymenovávanie a odvolávanie členov predstavenstva a zmeny Stanov

Členov predstavenstva vymenováva a odvoláva Dozorná rada podľa § 84 Zákona o akciových spoločnostiach a § 6 ods. 2 Stanov. Pred vymenovaním členov predstavenstva je potrebné Spolkovému úradu pre dohľad nad poskytovaním finančných služieb, Nemeckej spolkovej banke a Európskej centrálnej banke preukázať, že títo členovia sú spoľahliví, odborne spôsobilí a v dostatočnej miere budú banke k dispozícii. Odborná spôsobilosť predpokladá, že členovia predstavenstva majú dostatočné teoretické a praktické poznatky obchodnej činnosti banky ako aj riadiace skúsenosti (§ 24 ods. 1 bod 1, § 25c ods. 1 Zákona o úverovaní, článok 93 Nariadenia EÚ č. 468/2014 (Nariadenie o rámci jednotného mechanizmu dohľadu). Podľa § 6 ods. 1 stanov má predstavenstvo najmenej 2 členov; dozorná rada podľa § 6 ods. 2 stanov určuje počet členov predstavenstva. Ak jeden člen predstavenstva chýba, môže byť tento bez toho, aby dozorná rada vymenovala nového člena, v nevyhnutných prípadoch vymenovaný súdom podľa § 85 Zákona o akciových spoločnostiach. Každá zmena Stanov podlieha podľa

§ 179 ods. 1 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach uzneseniu Valného zhromaždenia. Ak zákon nepredpisuje väčšinu základného imania zastúpeného pri prijímaní uznesení, postačuje jednoduchá väčšina zastúpeného imania (§ 19 ods. 3 veta druhá Stanov). Oprávnenie na zmenu Stanov týkajúce sa ich znenia bolo podľa § 10 ods. 3 Stanov v súlade s § 179 ods. 1 veta druhá Zákona o akciových spoločnostiach prevedené na Dozornú radu.

Oprávnenia predstavenstva na vydávanie a odkupovanie akcií

Predstavenstvo je so súhlasom Dozornej rady podľa § 4 ods. 3 a ods. 4 Stanov platných k 31. 12. 2019 oprávnené do 21. mája 2024 zvýšiť základné imanie o najviac 626 178 817,00 eur vydaním nových akcií :

- o najviac 500 943 054,00 eur oproti hotovostným vkladom (povolené imanie 2019/I). Predstavenstvo je so súhlasom dozornej rady oprávnené vylúčiť právo na odber s cieľom (i) vyňať maximálne čiastky z práva na odber alebo (ii) vydať zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft do pomernej čiastky vo výške 15 000 000,00 eur.
- o najviac 125 235 763,00 eur oproti hotovostným vkladom (povolené imanie 2019/II). Predstavenstvo je so súhlasom dozornej rady oprávnené vylúčiť právo na odber s cieľom (i) vyňať maximálne čiastky z práva na odber; (ii) v rozsahu, v akom vlastníci príp. veritelia zameniteľných dlhopisov alebo opčných listov z opčných dlhopisov poskytnúť právo na nové akcie; (iii) zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom; alebo (iv) vydať nové akcie oproti hotovostným vkladom v rozsahu najviac 10 % základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného oprávnenia, ak emisná čiastka nových akcií nebude vo výraznej miere nižšia než burzová cena za akcie rovnakého druhu v momente stanovenia emisnej čiastky. Na stanovenie maximálnej hranice 10 % základného imania sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá.

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo základného imania okrem toho presiahnuť 3 % základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na stanovenie 3 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá. Ohľadom podrobností o povolenom imaní, predovšetkým o podmienkach pre jeho uplatnenie, odkazujeme na podrobné ustanovenia v prílohe v bode 32.

Valné zhromaždenie poverilo predstavenstvo dňa 13. mája 2020 podľa § 71 ods. 1 bod 8 zákona o akciových spoločnostiach, aby do 12. mája 2025 nakúpilo vlastné akcie v objeme najviac 10 % základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného oprávnenia. Spoločne s vlastnými akciami, ktoré boli nadobudnuté z iných dôvodov a ktoré sa nachádzajú v držbe spoločnosti alebo ktoré jej majú byť pripočítané podľa § 71a nasl. zákona o akciových spoločnostiach, nesmú akcie nadobudnuté na základe tohto oprávnenia v žiadnom momente prekročiť 10 % príslušného základného imania spoločnosti.

Kúpa akcií môže prebiehať podľa výberu predstavenstva prostredníctvom burzy alebo prostredníctvom verejnej ponuky na kúpu, ktorá bude predložená všetkým akcionárom. Prípustná protihodnota za nadobudnutie akcií (bez vedľajších nákladov) podlieha pre obe možnosti nadobudnutia určitým hraniciam uvedeným v poverení. Ak pri verejnej ponuke na kúpu objem ponúkaných akcií presiahne predpokladaný objem spätného odkúpenia, môže byť ponuka prijatá v pomere príslušných ponúkaných akcií. Rovnako sa predpokladá prednostné prijatie menšieho počtu akcií do 50 kusov ponúkaných akcií spoločnosti na akcionára (minimálny prídel). Poverenie na kúpu vlastných akcií je možné využiť jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo čiastkových sumách a v kombinácii vyššie uvedených možností kúpy.

Predstavenstvo bolo poverené na to, aby naspäť získané akcie využilo podľa nižšie uvedených ustanovení uznesenia valného zhromaždenia:

- predaj vlastných akcií prostredníctvom burzy alebo prostredníctvom verejnej ponuky na kúpu pre všetkých akcionárov;
- predaj vlastných akcií oproti vecnému plneniu na účely kúpy spoločností, častí spoločnosti alebo podielov na spoločnostiach, ako aj ostatných aktív;
- v prípade predaja vlastných akcií prostredníctvom ponuky pre všetkých akcionárov sa udeľuje právo na odber pre držiteľov práv na výmenu alebo opčných práv, aké by tieto osoby mali po uplatnení práva na výmenu alebo opčného práva alebo po splnení príslušnej povinnosti na výmenu alebo opčnej povinnosti;
- vydanie vlastných akcií (i) ako zamestnaneckých akcií pre zamestnancov v pomernej časti zo základného imania vo výške 15 000 000,00 eur alebo (ii) ako súčasť odmeňovania na základe poskytnutia akcií členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom Commerzbank Aktiengesellschaft a jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 zákona o akciových spoločnostiach;
- predaj vlastných akcií iným spôsobom ako prostredníctvom burzy alebo prostredníctvom ponuky pre všetkých akcionárov, ak kúpna cena nie je podstatne nižšia než burzová cena akcií v momente predaja. Toto poverenie je možné uplatniť len vtedy, ak bude zabezpečené, že počet akcií predaných na základe tohto

oprávnenia v momente účinnosti tohto oprávnenia alebo – ak bude táto hodnota nižšia – v momente uplatnenia tohto oprávnenia nepresiahne 10 % existujúceho základného imania spoločnosti. Na stanovenie 10 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá.

Oprávnenia na vylúčenie odberového práva na použitie vlastných akcií ako zamestnaneckých akcií, ako súčasť odmeňovania prostredníctvom poskytnutia akcií členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom ako aj na vydanie vlastných akcií oproti vecným plneniam členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom na základe uplatnenia nárokov na variabilné súčasti odmeny, prémie alebo podobné pohľadávky voči spoločnosti alebo jej koncernových spoločností môže predstavenstvo využiť v maximálnej výške 3 % základného imania existujúceho v momente prijatia uznesenia valného zhromaždenia. Na stanovenie 3 %-nej hranice sú v stanovách uvedené príslušné započítavacie pravidlá.

Vyššie uvedené oprávnenia na využitie vlastných akcií môžu byť uplatnené jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo po častiach, jednotlivo alebo spoločne. Vlastné akcie je možné využiť na jeden alebo viaceré vyššie uvedené účely. Právo akcionárov na odber znovu predaných akcií Commerzbank bol vylúčený v rozsahu, v akom sa tieto akcie podľa vyššie uvedených oprávnení použijú podľa bodov 2 - 5.

Predstavenstvo bolo ďalej oprávnené na to, aby stiahlo akcie nadobudnuté na základe tohto oprávnenia bez toho, aby na to bolo potrebné ďalšie uznesenie valného zhromaždenia.

Okrem vyššie uvedených oprávnení bolo predstavenstvo na základe uznesenia valného zhromaždenia za 1. mája 2020 podľa § 71 ods. 1 bod 8 zákona o akciových spoločnostiach poverené na to, aby nadobudlo vlastné akcie aj pri využití opcií Put alebo Call, ako aj termínových kúpnych zmlúv. Spoločnosť podľa toho môže predaj tretím osobám opcie call nasmerované na fyzickú dodávku ako aj uzatvoriť termínové kúpne zmluvy, pri ktorých medzi uzatvorením kúpnej zmluvy na vlastné akcie a splnením zmluvy dodaním akcií sú viac ako 2 burzové dni (ďalej spoločne označované ako "deriváty"). Na základe podmienok týchto derivátov musí byť zabezpečené, aby boli deriváty spojené len s akciami, ktoré boli nadobudnuté pri dodržaní zásady rovnakého zaobchádzania; táto podmienka je splnená pri kúpe akcií prostredníctvom burzy. Za tejto podmienky je možné využiť aj kombináciu vyššie uvedených derivátov. Oprávnenie na kúpu vlastných akcií pri využití derivátov môže byť uplatnené jednorazovo alebo viacnásobne, v celom rozsahu alebo po častiach.

Všetky nadobudnutia akcií pri využití derivátov sú obmedzené na akcie v rozsahu najviac 5 % základného imania v momente prijatia uznesenia valného zhromaždenia alebo ak bude táto hodnota nižšia – v momente uplatnenia tohto oprávnenia. Platnosť jednotlivých derivátov nesmie byť dlhšia než 18 mesiacov a musí byť sta-

novená, aby k nadobudnutiu akcií pri využití derivátov došlo najneskôr 12. mája 2025.

Cena dohodnutá v rámci derivátu (okrem vedľajších nákladov) za kúpu jednej akcie pri využití opcií alebo splnení termínových nákupov podlieha rovnako ako cena, ktorá je splatná spoločnosťou za uplatnenie opcie, spoločnosťou prijatá cena za opcie ako aj termínový kurz dohodnutý pri termínových nákupoch podlieha istým hraniciam bližšie uvedeným v oprávnení.

Ak sa vlastné akcie nakupujú pri využití derivátov podľa vyššie uvedených ustanovení, je právo akcionárov uzatvoriť takéto derivátové obchody podľa ustanovení § 186 ods. 3 štvrtá veta zákona o akciových spoločnostiach vylúčené. Akcionári majú právo na ponúkajú svojich akcií spoločnosti len vtedy, ak je spoločnosť voči nim povinná na odber akcií z derivátových obchodov. Prípadné ďalšie právo na ponúkajú akcií je vylúčené.

Pre používanie akcií nadobudnutých pri využití derivátov platia pravidlá popísané vyššie pre priamo zakúpené akcie.

Podstatné dohody pri zmene kontroly v dôsledku ponuky na prevzatie

Spoločnosť Commerzbank v rámci rámcových dohôd ISDA s časťou zmluvných partnerov dohodla pre prípad zmeny kontroly v rámci Commerzbank právo na mimoriadnu výpoveď v prospech týchto zmluvných partnerov. Právo na výpoveď spravidla predpokladá podstatné zhoršenie bonity spoločnosti Commerzbank. Jednotlivé zmluvy uzatvorené v rámci týchto rámcových dohôd by museli byť v prípade výpovede vyúčtované v trhovej hodnote, ktorú je možné zistiť každý burzový pracovný deň. Pritom však nie je možné vylúčiť, že výpoveď klienta s mimoriadne veľkým objemom obchodov môže mať na základe možných platobných záväzkov banky napriek tomu podstatný dopad na majetkovú, finančnú a výnosovú situáciu spoločnosti Commerzbank.

Dohody o odškodnení v prípade ponuky na prevzatie

Dohody o odškodnení pre prípad ponuky na prevzatie neboli uzatvorené s členmi predstavenstva ani so zamestnancami spoločnosti Commerzbank.

Podiely na imaní viac ako 10% hlasovacích práv

Podľa zákona o obchodovaní s cennými papiermi (WpHG) musí každý investor, ktorý na základe kúpy, predaja alebo iným spôsobom získa určité podiely na hlasovacích právach, tieto prekročí alebo nedosiahne, túto skutočnosť oznámiť našej spoločnosti ako aj Spolkovému úradu pre dohľad nad finančným trhom. Najnižšia prahová hodnota pre túto oznamovaciu povinnosť predstavuje 3 %. Podľa oznámenia o hlasovacích právach zo 4. júna 2013 sa Fond na stabilizáciu finančného trhu podieľa na Commerzbank Aktiengesellschaft v rozsahu 17,15 % imania oprávneného na hlasovanie. Ak ostal vtedy nahlásený podiel na hlasovacích právach nezmenený, bol by podiel Fondu na stabilizáciu finančného trhu na Commerzbank

Aktiengesellschaft v apríli 2015 cca 15,6 % imania oprávneného na hlasovanie.

Údaje podľa § 289 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka

Cieľ interného systému na riadenie kontrol a rizík s ohľadom na finančné výkazníctvo spočíva v tom, aby podľa účtovných predpisov vyplývajúcich z nemeckého Obchodného zákonníka a z predpisov IFRS ročná a koncernová závierka sprostredkovala skutočnosťam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. V spoločnosti Commerzbank sú interný kontrolný systém a systém riadenia rizika – oba s ohľadom na finančné výkazníctvo – spojené do metodiky a realizácie. V ďalšej časti tejto správy sa preto bude používať pojem „IKS“ (interný kontrolný systém). Podrobnosti o systéme riadenia rizík sú uvedené v správe o rizikách na strane 62 nasl.

Cieľ riadneho finančného vykazovania je ohrozovaný existenciou rizík, ktoré vplývajú na finančné výkazníctvo. Pritom nie je podstatné, či je toto spôsobené jedinou skutočnosťou alebo kombináciou viacerých skutočností. Riziká pre finančné výkazníctvo môžu vzniknúť aj v dôsledku chýb v obchodných postupoch. Okrem toho môže podvodné správanie viesť k chybnému uvádzaniu informácií. Preto musí banka zabezpečiť, aby boli riziká týkajúce sa chybnej prezentácie, hodnotenia alebo vykazovania informácií vo finančných výkazoch minimalizované. Interný kontrolný systém spoločnosti Commerzbank sa orientuje na dosiahnutie dostatočnej istoty týkajúcej sa dodržiavania platných právnych požiadaviek, riadneho a hospodárneho vykonávania obchodných činností a úplnosť a správnosť finančného výkazníctva.

Zákonné zásady a smernice

V § 289 ods. 4 nemeckého Obchodného zákonníka je zo strany zákonodarcu definované, že kapitálové spoločnosti musia v správe o stave spoločnosti popísať podstatné znaky svojho interného kontrolného systému. V spoločnosti Commerzbank sa uplatňujú zásady na vytvorenie interného kontrolného systému, ktoré sú stanovené v rámci minimálnych požiadaviek na riadenie rizík.

Základom pre vytvorenie interného kontrolného systému banky je medzinárodne platný rámec, ktorý vyvinul „Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission“ (COSO). Tieto rámcové predpisy sa používajú v Commerzbank na dosiahnutie nasledovných cieľov:

- efektívnosť a účinnosť obchodných procesov
- dodržiavanie platných zákonov a predpisov
- spoľahlivosť finančného výkazníctva.

S ohľadom na hodnotenie rizík účtovných procesov požadované v rámci COSO (napr. zabezpečenie úplnosti evidovaných transakcií

alebo správneho ocenenia v rámci súvahy) a ohľadom na spoľahlivosť finančného výkazníctva sa banka riadi podľa odporúčanií „International Standards of Auditing and Quality Control, No. 315, 2009 Edition“ (ďalej ako ISA číslo 315)“.

Organizácia

Základom pre riadenie spoločnosti s príslušnou strategickou orientáciou celkového koncernu, ktorá sa riadi podľa rizikových aspektov, je písomne definovaný poriadok (SFO). SFO predstavuje zrozumiteľnú ako aj priebežne aktualizovanú prezentáciu organizácie a postupov, vrátane kompetenčného poriadku spoločnosti. Závazný a na základe regulácií požadovaný štandard pre procesný postup sa stanovuje prostredníctvom SFO-Policy a Process Framework. Tieto úpravy predstavujú rámec pre popis procesov a ďalšie pokyny. Dokumentácia a aktualizácia procesného postupu sa považuje za súčasť SFO a zadáva Governance Framework pre všetky jednotky v rámci banky a stanovuje jednotné a záväzné minimálne požiadavky. Primárnym znakom je zásada jednoznačného priradenia zodpovednosti, ktorá vyplýva z rozdelenia obchodných oblastí členov predstavenstva a platí aj pre zodpovednosť za vecné náklady na nižších riadiacich úrovniach. Rozsah a vybudovanie rámca pre riadenie spoločnosti sa orientujú podľa právnych a regulárnych požiadaviek ako aj podľa "Firemnej ústavy Commerzbank", ktorú schválilo predstavenstvo. Pritom rámec pre riadenie spoločnosti uplatňuje podstatné ustanovenia firemnej ústavy vo forme praktických nariadení a obsahuje nasledovné prvky:

- rozdelenie obchodných oblastí pre predstavenstvo
- rokovacie poriadky
- organizačné štruktúry
- poverenia na vykonanie úkonov
- kompetenčné pravidlá.

Organizačné kontrolné a monitorovacie prvky na zabezpečenie funkčného a efektívneho kontrolného systému sú v Commerzbank Aktiengesellschaft rozdelené do troch za sebou nasledujúcich úrovní. Model „Three Lines of Defence“ je ako centrálna súčasť zakotvený v ústave spoločnosti. Okrem toho sú úlohy v banke, ktoré obsahovo nie sú prepojené, organizované podľa zásady funkčného oddelenia v rôznych oblastiach. Na minimalizáciu rizík v rámci finančného výkazníctva sa vykonávajú podstatné kontroly podľa zásady štyroch očí.

Podľa MaRisk zodpovedá predstavenstvo za implementáciu, realizáciu, ďalší rozvoj a kontrolu bankového interného kontrolného systému. Kým predstavenstvo zodpovedá za formovanie a preukázanie primeranosti interného kontrolného systému, nesie CFO zodpovednosť za formovanie a efektívnosť interného kontrolného systému pre účely finančného výkazníctva. Zodpovedá za formovanie interného kontrolného systému prostredníctvom primeraných a účinných kontrolných krokov a ich zapojenie do prí-

slušných procesov. Predstavenstvo je rovnako zodpovedné za riadne vyhotovovanie jednotlivej a koncernovej závierky.

Pri sledovaní finančného výkazníctva poskytuje na to vytvorený kontrolný výbor Dozornú radu. Tento výbor podporuje Dozornú radu pri monitorovaní účtovníctva, účinnosti systému na riadenie rizík, najmä interného kontrolného systému, compliance a interného revízneho systému. Okrem toho výbor podporuje Dozornú radu pri realizácii auditov, najmä pri zabezpečení nezávislosti audítora a jeho výkonov. Ďalej výbor sleduje aj bezodkladné odstraňovanie nedostatkov zistených audítorom.

Odbor internej kontroly (Group Audit) podáva každý štvrtrok správy Dozornej rade príp. radou vytvoreným výborom o revíznej činnosti a podstatných výsledkoch kontrol. Za vyhotovenie ročných závierok v súlade s príslušnými zákonmi ako aj internými a externými smernicami je zodpovedný finančný odbor Group Finance (GM-F). V rámci finančného odboru sa oddelenie účtovných postupov a smerníc Accounting and Controlling Policies & Guidelines zaoberá vypracúvaním a komunikáciou o koncernových smerniciach na vyhotovenie súvah. Podporuje koncernové a správne zostavovanie súvahy formou definovania a dohody o smerniciach na zostavenie súvahy. Od polovice roka zodpovedá za prevádzku a priebežný technický a odborný ďalší rozvoj infraštruktúry pre hlavné procesy v oblasti financií klastrová servisná organizácia.

Kontroly za účelom minimalizácie rizík

Kontroly sú v banke technicky aj manuálne (organizačne) integrované priamo do prevádzkových postupov. Technické kontroly sa uplatňujú v používaných IT systémoch a pozostávajú z kontrolných súčtov a kontrolných číslíc. Technické kontroly dopĺňajú manuálne súčasti kontrol, ako napr. zisťovanie údajov na obrazovke, ktoré vykonávajú príslušní zamestnanci. Kvalita údajov pri technickom zisťovaní je zabezpečená na základe organizačných opatrení v rámci zásady štyroch očí, kompetenčných pravidiel, oddelenia funkcií a na základe technických opatrení (udeľovanie IT oprávnení). Počas ďalšieho spracovania dodatočné kontroly zabezpečujú úplnosť a správnosť preberaných údajov.

Kontroly zo strany skupiny pre audit

Odbor pre audit (Group Audit) vykonáva na základe poverenia zo strany predstavenstva nezávisle, objektívne a s orientáciou na kontroly kontrolné činnosti, ktoré sú zamerané na to, aby boli obchodné procesy spoločnosti Commerzbank podporené s ohľadom na ich riadne vykonanie, bezpečnosť a hospodárnosť. Odbor pre audit (Group Audit) podporuje predstavenstvo tým, že hodnotí primeranosť a účinnosť interného kontrolného systému a riadenia rizík, sleduje revíziu podstatných projektov a navrhuje odporúčania. Tým prispieva k zabezpečeniu obchodných postupov a majetku.

Odbor pre audit (Group Audit) spadá priamo pod predstavenstvo a podáva mu správy. Odbor plní svoje úlohy samostatne a nezávisle. Najmä pri výkazníctve a hodnotení výsledkov kontrol nie je odbor viazaný na žiadne príkazy. Vychádzajúc z minimálnych po-

žiadaviek na riadenie rizík sa kontrolná činnosť na základe kontrol orientovaných na riziká vzťahuje v zásade na všetky aktivity a procesy koncernu, nezávisle od toho, či budú tieto vykonávané v koncerne alebo či budú vyčlenené do externého prostredia. GM-A pôsobí ako revízny orgán koncernu v rámci riadenia rizík skupiny, čím doplnia revízne oddelenia dcérskych spoločností a môže tieto zapojiť do kontrolných činností.

Vnútrošná kontrola musí procesne nezávisle a s orientáciou na riziká vykonávať kontrolu účinnosti a primeranosti interného kontrolného systému zahŕňajúce systémy na riadenie rizík a riziko controlling, výkazníctvo, informačné systémy ako aj finančné výkazníctvo. Pre účely plnenia svojich úloh má odbor pre audit neobmedzené právo na informácie.

O každej kontrole vyhotovuje odbor pre audit písomnú správu, ktorá sa okrem iného zasiela príslušným členom predstavenstva. Na základe správ z kontrol odbor pre audit sleduje a dokumentuje včasné odstraňovanie zistených nedostatkov. Pri nedodržaní tohto postupu sa bude realizovať eskalačná procedúra. Okrem toho vyhotovuje odbor pre audit výročnú správu o kontrolách vykonaných počas obchodného roka, o zistených podstatných nedostatkoch ako aj o vykonaných opatreniach a predkladá ju predstavenstvu.

Proces finančného výkazníctva

Procesy používané v účtovníctve Commerzbank podporujú rôzne IT systémy, ktoré sú zapojené do príslušných postupov. Ročné závierky za Commerzbank AG (tuzemsko) sa predkladajú s novou finančnou architektúrou, ktorá pozostáva z nového Financial Data Warehouse ako súborom základných údajov a štandardného softvéru SAP (finančná funkcia). Tak existuje pre závierku podľa IFRS ako aj podľa Obchodného zákonníka jednotné riešenie pre Commerzbank AG (tuzemsko) na základe dôsledných finančných údajov.

V rámci ohlasovacích procesov pre účely finančného výkazníctva sa všetky informácie, ktoré sú relevantné pre zostavenie závierky koncernu Commerzbank podľa IFRS a Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka, zašlú z ohlasovacích miest (Commerzbank Aktiengesellschaft tuzemsko, dcérske spoločnosti a zahraničné pobočky) do centrály. Tieto údaje sa zasielajú prostredníctvom osobitného online systému priamo do konsolidačného softvéru SAP EC-CS, ktorý je prispôbený potrebám banky. Dcérske spoločnosti ohlasujú údaje podľa IFRS, tuzemské a zahraničné pobočky okrem toho vyhotovujú hlásenia podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Automaticky sa kontroluje konzistentnosť údajov, predtým, než sa tieto zašlú do centrály. Po úspešnom dokončení všetkých kontrol správnosti je možné dokončiť jednotlivé hlásenia. Na základe týchto údajov sa v centrále vykonajú ďalšie kontroly správnosti údajov. Po úspešnom ukončení týchto kontrol sa realizujú všetky konsolidačné kroky za účelom vyhotovenia koncernovej závierky podľa IFRS a vyhotovenia jednotlivej závierky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft podľa nemeckého Obchodného zákonníka. Opatrenia na vyhotove-

nie koncernovej závierky pritom pozostávajú z rôznych jednotlivých konsolidačných krokov (ako napr. konsolidácia kapitálu, dlhov, nákladov a výnosov), prepočtov mien a eliminácie priebežného zisku.

Výkazníctvo podľa špecifických segmentov je zabezpečené samostatným IT systémom. Pritom sa tieto údaje porovnávajú s údajmi z účtovníctva.

Opatrenia na ďalšie doladenie interného kontrolného systému v súvislosti s finančným výkazníctvom

Interný kontrolný systém je s ohľadom na finančné výkazníctvo upravený podľa potrieb koncernu Commerzbank. Pritom neustále prebieha jeho ďalší rozvoj. Za týmto účelom bola do GM-F/GM-FO ako trvalé opatrenie implementovaná iniciatíva „Control Environment Initiative (CEI)“. Základom pre iniciatívu CEI je ďalší rozvoj tzv. „procesnej mapy“ GM-F/GM-FO. Na tejto procesnej mape sú zhora nadol zobrazené všetky podstatné procesy, ktoré sa doladujú prostredníctvom procesných popisov. Za týmto účelom sú identifikované riziká s ohľadom na spoľahlivosť finančného výkazníctva podľa rámca COSO. Pritom sa banka opiera o odporúčania ISA 315 a skúma, či je možné riziko priradiť nasledovným trom kategóriám a ich popisom:

- výroky o druhu obchodných prípadov: vznik, úplnosť, správnosť, priradenie období a účtov;
- výroky o zostatkoch na účtoch ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy: existencia, práva a povinnosti, úplnosť, hodnotenie a priradenie;
- výroky o zobrazení v rámci závierky a k údajom uvedeným v závierke: existencia, práva a povinnosti, úplnosť, vykázanie a zrozumiteľnosť, správnosť a hodnotenie.

Za účelom minimalizácie identifikovaných rizík boli implementované príslušné kontroly. Pre účely účinnosti interného kontrolného systému predstavuje dizajn – čiže štruktúra kontroly a primeraných kontrolných krokov a ich zapojenie do príslušného procesu – a operatívna realizácia kontrol rozhodujúce faktory na minimalizáciu rizík.

Interný kontrolný systém je s pohľadom na finančné výkazníctvo posilnený o pravidelné hodnotenie efektívnosti a účinnosti podstatných kontrol ako aj formou pravidelného hodnotenia kontrolnej činnosti.

Prostredníctvom tohto jednotného postupu má byť zabezpečené, aby boli identifikované a minimalizované riziká a aby bolo možné sa vyhnúť prípadnému chybnému vývoju.

Ostatné údaje

Po dni rozhodujúcom pre zostavenie súvahy neboli vykonané žiadne podstatné zmeny na internom kontrolnom systéme finančného výkazníctva.

Údaje podľa § 340a ods. 1a Obchodného zákonníka v spojení s § 289b ods. 3 Obchodného zákonníka

Údaje podľa § 340a ods. 1a Obchodného zákonníka v spojení s § 289b ods. 3 Obchodného zákonníka je možné vo forme súhrnej a nefinančnej správy nájsť vo výročnej správe koncernu Commerzbank na strane 68 nasl. príp. na strane www.nachhaltigkeit.commerzbank.de/NFE2019.

Vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 289f Obchodného zákonníka

Na základe zákonných ustanovení § 289f nemeckého Obchodného zákonníka musí predstavenstvo a dozorná rada vo forme vyhlásenia o riadení spoločnosti podávať správy o Corporate Governance spoločnosti. Vyplýva to zo zásady č. 22 Nemeckého kódexu Corporate Governance v znení zo 16. decembra 2019, ktorý bol zverejnený v spolkovom vestníku dňa 20. marca 2020 a na ktorom je založené toto vyhlásenie.

Corporate Governance v zmysle zodpovedného a transparentného riadenia a kontroly spoločnosti, ktorá je zameraná na udržateľnú tvorbu hodnôt, má v Commerzbank odjakživa veľký význam. Preto podporujeme – predstavenstvo a Dozorná rada – Nemecký kódex Corporate Governance a tým aj sledované ciele a účely.

Odporúčania Nemeckého kódexu Corporate Governance

Banka každý rok vysvetľuje, či dodržala a dodržiava odporúčania Komisie a rovnako oznamuje, prečo neboli niektoré odporúčania dodržané. Toto vyhlásenie predstavenstva a Dozornej rady sa zverejňuje na internetových stránkach Commerzbank (<http://www.commerzbank.de>). Tam sa nachádza aj archív s vyhláseniami o dodržaní odporúčania od roku 2002. Aktuálne vyhlásenie bolo odovzdané v novembri 2020.

Commerzbank dodržiava odporúčania Nemeckého kódexu Corporate Governance takmer v plnom rozsahu, avšak odchyľuje sa od neho len v týchto bodoch:

(1) Od odovzdania posledného vyhlásenia o plnení kódexu v novembri 2019 do 20. marca 2020 boli splnené odporúčania „Vládnej komisie Nemeckého kódexu Corporate Governance“ v znení zo 7. februára 2017, ktoré bolo zverejnené v Spolkovom vestníku dňa 24. apríla 2017, s výnimkou nasledovných odporúčaní:

- V bode 4.2.1 Kódexu sa odporúča, aby rokovací poriadok upravil prácu predstavenstva, vrátane rozdelenia oblastí pôsobenia členov predstavenstva. Predstavenstvo si so súhlasom Dozornej rady stanovilo rokovací poriadok. Rozdelenie oblastí činnosti však bolo zadané mimo rokovacieho poriadku. Tak je za-

bezpečená nevyhnutná flexibilita pri realizovaných zmenách a tým aj efektívne rozdelenie práce. Dozorná rada je informovaná o zmenách, a tým je zapojená do rozdelenia oblastí činností. Rokovací poriadok predstavenstva, vrátane rozdelenia oblastí pôsobenia členov predstavenstva, je zverejnený na internetových stránkach Commerzbank <https://www.commerzbank.de>.

- Podľa bodu 4.2.3 ods. 2 veta šiesta Kódexu má odmena členov predstavenstva vykazovať celkovo aj s ohľadom na variabilné zložky maximálne čiastky. Hlavné časti systému odmeňovania banky sú pevná ročná mzda ako aj variabilná odmena s jednotnou cieľovou čiastkou. S ohľadom na variabilnú odmenu zisťuje Dozorná rada po uplynutí obchodného roka na základe vopred dohodnutých cieľov čiastku zodpovedajúcu dosiahnutiu celkových cieľov. Pre túto čiastku platí horná hranica vo výške 1,4-násobku fixnej odmeny zistenej podľa ustanovení Vyhlásky o odmeňovaní vo finančných inštitúciách. Do 50 % čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkových cieľov sa poskytuje vo virtuálnych akciách; preto prevažne platí zadrživacia doba v trvaní 5 rokov a čakacia doba v trvaní ďalších 12 mesiacov. Na konci čakacej doby sa v hotovosti vypláti protihodnota virtuálnych akcií Commerzbank – pod výhradou rôznych kontrolných krokov na zabezpečenie udržateľného rozvoja. Zmeny akciových kurzov počas tohto obdobia nevedú k zmene virtuálnych akcií, ktoré majú byť poskytnuté, a tým ani k zmene čiastky určenej na výplatu. Táto čiastka nie je výškovo obmedzená. Podľa koncepcie systému odmeňovania majú byť členovia predstavenstva ako prvok udržateľného odmeňovania od zistenia čiastky zodpovedajúcej dosiahnutiu celkových cieľov v riziku s ohľadom na vývoj virtuálnych akcií. Obmedzenie príležitosti na podieľaní sa na pozitívnom vývoji kurzu by nebolo primerané najmä na pozadí toho, že neexistuje obmedzenie pre kurzové straty.

- S ohľadom na odmeňovania predstavenstva má byť podľa bodu 4.2.3 ods. 2 veta ôsma Kódexu vylúčená dodatočná zmena cieľov podľa úspechu alebo porovnateľných parametrov variabilných zložiek odmeňovania. Podľa Zákona o akciových spoločnostiach by mala Dozorná rada v prípade mimoriadneho vývoja dohodnúť možnosť obmedziť variabilnú odmenu predstavenstva. Podľa toho je Dozorná rada Commerzbank oprávnená upraviť pri mimoriadnom vývoji cieľové hodnoty a ostatné parametre variabilných zložiek odmeňovania, aby boli primerane neutralizované pozitívne ako aj negatívne dopady na dosiahnuteľnosť cieľových hodnôt, pričom v každom prípade musí byť rešpektovaná horná hranica variabilnej odmeny.

- Kódex v bode 4.2.3 ods. 3 odporúča, aby Dozorná rada pri príslušných zabezpečení v prospech predstavenstva stanovila cieľnú úroveň zabezpečenia – aj po uplynutí činnosti v predstavenstve – a pritom zohľadnila z toho vyplývajúce ročné ako aj dlhodobé náklady pre spoločnosť. Dôchodkové zabezpečenie

predstavenstva je založené na príslube plnenia, pre ktorý sa nedefinuje konkrétna úroveň zabezpečenia. Skôr má každý člen predstavenstva nárok na ročný prvok zabezpečenia, ktorého výška sa určuje podľa pevnej percentuálnej sadzby ročnej základnej mzdy jednotlivého člena predstavenstva. Zvýšenia pevnej ročnej základnej mzdy tak vedú len k zvýšeniu prvku zabezpečenia, ak o tom výslovne rozhodne Dozorná rada. Podľa definície percentuálnej sadzby – a pri nezohľadnení poistno-matematických vplyvov - závisí definitívna výška dosiahnutých nárokov na dôchodkové zabezpečenie člena predstavenstva len od dĺžky pôsobenia v predstavenstve. Na základe uvedenia pevnej percentuálnej sadzby príslušnej ročnej základnej mzdy sa pre Dozornú radu stávajú ročné a dlhodobé náklady pre spoločnosť transparentnými. Skutočné ročné náklady pre spoločnosť závisia od poistno-matematických vplyvov. Vzdanie sa definovania cielenej úrovne zabezpečenia v súvislosti s transformáciou na príslub plnenia zodpovedá podnikateľskej praxi, ktorá sa čo viac presadzuje.

- Podľa bodu 4.2.3 ods. 4 veta tretia Kódexu by mala byť pri výpočte maximálnej výšky odstupného členov predstavenstva zohľadnená celková odmena za uplynulý rok a prípadne aj pravdepodobná odmena za aktuálny obchodný rok. V spoločnosti Commerzbank sa variabilná odmena pri výpočte maximálnej výšky podľa zmlúv o činnosti v predstavenstve zohľadňuje na základe priemernej hodnoty za 3 roky predchádzajúce pred ukončením činnosti v orgáne spoločnosti. Na základe dlhšieho obdobia by mali byť eliminované náhodné udalosti a pri výpočte maximálnej výšky by mala byť zohľadnená reprezentatívna priemerná hodnota variabilnej odmeny. Od odovzdania posledného vyhlásenia nebola táto výnimka uplatnená.
- Podľa odseku 4.2.5 veta 5 a 6 kódexu majú byť v správe o odmeňovaní uvádzané niektoré informácie o odmeňovaní predstavenstvá v definovaní vzorových tabuliek. Vzorové tabuľky však nezohľadňujú osobitosti odmeňovania v bankových inštitúciách, a preto sú menej vhodné pre Commerzbank AG. Aj preto sa bude Commerzbank AG vo svojej správe o odmeňovaní za rok 2017 odchyľovať od tohto odporúčania. Commerzbank AG vlastné tabuľky, ktoré transparentne a zrozumiteľne prezentujú systém odmeňovania. Commerzbank upustila od dodatočného využívania vzorových tabuliek kódexu, nakoľko by to odporovalo želanej prehľadnosti a všeobecnej zrozumiteľnosti správy o odmeňovaní.
- Commerzbank nevyužíva vzorové tabuľky kódexu okrem tabuliek, ktoré vyvinula banka a ktoré sú potrebné podľa účtovných predpisov, nakoľko by to bolo v rozpore s požadovanou prehľadnosťou a všeobecnou zrozumiteľnosťou správy o odmeňovaní.

- Podľa bodu 5.3.3 Kódexu by mala Dozorná rada vytvoriť nominálny výbor, ktorý výhradne pozostáva zo zástupcov vlastníkov podielov. Podľa § 25d ods. 11 veta druhá bod 1 Zákona o úverovaní má nominálny výbor Dozornú radu podporovať pri identifikácii kandidátov na členov vedenia úverových inštitúcií. Túto úlohu predtým v rámci Commerzbank plnil prezidiálny výbor, ktorého členom boli aj zástupcovia zamestnancov. Za účelom zachovať osvedčenú prax Commerzbank pri účasti zástupcov zamestnancov a vlastníkov podielov pri výbere kandidátov pre predstavenstvo sú dvaja členovia nominálneho výboru Dozornej rady Commerzbank zástupcovia zamestnancov.

(2) Od 20. marca 2020 boli a budú splnené Odporúčania „Vládnej komisie Nemeckého kódexu Corporate Governance“ v znení zo 16. decembra 2019, ktoré bolo zverejnené v Spolkovom vestníku dňa 20. marca 2020, s výnimkou nasledovných odporúčaní:

- Podľa odporúčania G.10 veta prvá Kódexu by mali byť variabilné odmeny poskytnuté členovi predstavenstva pri zohľadnení príslušného daňového zaťaženia prevažne investované do akcií spoločnosti alebo by mali byť poskytované príslušným spôsobom na základe akcií. Systém odmeňovania predpokladá, že polovica variabilnej odmeny sa poskytuje na základe akcií. S týmto podielom sa členovia predstavenstva dostatočne podieľajú na ďalšom vývoji akcií Commerzbank. Na základe toho sú efektívnym spôsobom zaviazaní na to, aby svoje konanie orientovali na dlhodobý vývoj Commerzbank Aktiengesellschaft.
- Podľa odporúčania C.15 veta druhá Kódexu by mala byť žiadosť o súdne vymenovanie člena dozornej rady časovo obmedzená do nasledujúceho valného zhromaždenia. Commerzbank Aktiengesellschaft sa pri svojej žiadosti o súdne vymenovanie Hans-Jörga Vettera odchyľila od tohto odporúčania. Hans-Jörg Vetter bol podľa žiadosti vymenovaný na zostatkové funkčné obdobie Dr. Stefana Schmittmanna, tzn. až do uplynutia valného zhromaždenia, ktoré rozhodne o schválení činnosti za obchodný rok 2022. Na pozadí pripravovaných dlhodobých strategických rozhodnutí a úprav bola pre Commerzbank a jej grémiá mimoriadne dôležitá kontinuita pri obsadzovaní dozornej rady. Preto ide o jednorazovú odchýlku od tohto odporúčania.
- Podľa odporúčania B. 3 Kódexu by mal byť člen predstavenstva po prvýkrát vymenovaný do svojej funkcie na najviac 3 roky. Commerzbank Aktiengesellschaft sa odchyľila pri vymenovaní dvoch členov predstavenstva od tohto pravidla, nakoľko každý z nich bol vymenovaný na obdobie piatich rokov. Na základe individuálnej kvalifikácie a skúseností týchto členov predstavenstva, ktoré túto získali v ich dlhoročných riadiacich pozíciách, sa zdalo byť vymenovanie na dlhšie obdobie než na odporúčané obdobie troch rokov primerané. Na pozadí pripravovaných dl-

hodobých strategických rozhodnutí a ich realizácie bolo predovšetkým vymenovanie nového predsedu predstavenstva na zákonnú maximálnu dobu piatich rokov v aktuálnej situácii, v ktorej sa spoločnosť Commerzbank AG nachádza, mimoriadne dôležité.

- V zmysle rozsiahlej transparentnosti spoločnosť okrem toho vyhlasuje nasledovné: Podľa odporúčania G.13 veta prvá Kódexu by maximálne odstupné pri predčasnom ukončení činnosti v predstavenstve nemalo presiahnuť hodnotu dvoch ročných odmien, pričom podľa odôvodnenia tohto odporúčania ohľadom výpočtu maximálnej výšky odstupného má byť zohľadnená celková odmena za uplynulý rok a prípadne aj pravdepodobná odmena za aktuálny obchodný rok. V spoločnosti Commerzbank sa variabilná odmena pri výpočte maximálnej výšky podľa zmlúv o činnosti v predstavenstve zohľadňuje na základe priemernej hodnoty za 3 roky predchádzajúce pred ukončením činnosti v orgáne spoločnosti. Na základe dlhšieho obdobia by mali byť eliminované náhodné udalosti a pri výpočte maximálnej výšky by mala byť zohľadnená reprezentatívna priemerná hodnota variabilnej odmeny. Na základe pozmeneného znenia kódexov nevnímame túto úpravu ako odchýlku od odporúčania. Okrem toho sa táto úprava od nadobudnutia platnosti nového kódexu dňa 20. marca 2020 neuplatnila.

Podľa odporúčania D.5 Nemeckého kódexu Corporate Governance by mala Dozorná rada vytvoriť nominačný výbor, ktorý výhradne pozostáva zo zástupcov vlastníkov podielov. Commerzbank podľa § 25d ods. 11 veta Zákona o úverovaní toto odporúčanie neuplatňuje. Podľa toho sú nominačnému výboru úverovej inštitúcie pridelené aj úlohy, pri ktorých je účasť zástupcov zamestnancov bežná a potrebná (napr. na získanie kandidátov na obsadenie miest vo vedení spoločnosti).

Podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance

Commerzbank v širšom rozsahu spĺňa podnety Nemeckého kódexu Corporate Governance.

Firemné hodnoty a riadiace praktiky Commerzbank

Commerzbank uznáva svoju podnikateľskú, ekologickú a spoločenskú zodpovednosť. S cieľom zabezpečiť udržateľné riadenie spoločnosti definovala banka rozsiahle štandardy v rôznych oblastiach svojho pôsobenia, ktoré sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank na <https://www.commerzbank.de>.

Hodnoty Com takto hovoria záväznú a zaväzujúcu firemnú kultúru. Predstavujú základný kameň pre podnikateľskú, ale aj individuálnu zodpovednosť každého jednotlivého zamestnanca Commerzbank.

Na základe hodnôt Com banka zadefinovala zásady správania, ktoré poskytujú všetkým zamestnancom záväzný orientačný rámec

pre etické a zákony rešpektujúce správanie počas ich každodennej práce.

Okrem toho banka určila smernice podnikateľskej zodpovednosti ako orientáciu pre udržateľné smerovanie obchodnej činnosti Commerzbank. Jedna zo šiestich smerníc predstavuje záväzok na dodržiavanie zásad UN Global Compact, iniciatívy Organizácie spojených národov, ktorá podporuje aktívnu ochranu životného prostredia, zodpovednosť pri zaobchádzaní so zamestnancami, dodržiavanie ľudských práv ako aj boj proti korupcii a podplácaniu.

Banka ako dôležitý subjekt financujúci nemeckú ekonomiku zadefinovala pre svoje hlavné činnosti rôzne pozície a smernice. Okrem iného banka s osobitným dôrazom sformulovala ekologické smernice. Tieto predstavujú dôležité orientačné body zameranie hlavných obchodných činností, ako aj pre riadenie ekonomických a ekologických dopadov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo Commerzbank riadi spoločnosť na vlastnú zodpovednosť v záujme spoločnosti. Je pritom viazaný záujmami akcionárov, klientov, zamestnancov a ostatných skupín prepojených so spoločnosťou, a to s cieľom udržateľnej tvorby hodnôt. Predstavenstvo definuje strategickú orientáciu spoločnosti, vysvetľuje ju Dozornej rade a stará sa o jej realizáciu. Okrem toho zabezpečuje efektívne riadenie rizík a ich controlling. Predstavenstvo riadi obchodnú činnosť Commerzbank podľa zákona, stanov, svojho rokovacieho poriadku, firemných smerníc a príslušných pracovných zmlúv. Predstavenstvo spolupracuje s ostatnými orgánmi Commerzbank a zástupcami zamestnancov.

Zloženie predstavenstva a zodpovednosti jednotlivých členov predstavenstva sú zobrazené v správe koncernu na strane 5. Bližšia prezentácia práce v predstavenstve je stanovená v rokovacom poriadku, ktorý je zverejnený na internetových stránkach Commerzbank na adrese <http://www.commerzbank.de>.

Odmeňovanie členov predstavenstva je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní na stranách 5 až 29.

Dozorná rada

Dozorná rada poskytuje poradenstvo a vykonáva dohľad nad činnosťou predstavenstva pri riadení spoločnosti. Dozorná rada vymenováva a prepúšťa členov predstavenstva a spolu s predstavenstvom sa stará o dlhodobé plánovanie nástupníctva. Dozorná rada riadi svoju obchodnú činnosť podľa zákonných predpisov, stanov a svojho rokovacieho poriadku; rada pracuje s dôverou a úzko s predstavenstvom.

Zloženie Dozornej rady a jej výborov je znázornené na stranách 19 až 21 správy o stave koncernu. O podrobnostiach v práci grémiu, jeho štruktúre a jeho kontrolnej funkcii informuje správa Dozornej rady na stranách 6 až 18 správy o stave koncernu. Ďalšie informácie o spôsobe práce Dozornej rady a jej výboroch nájdete v rokovacom poriadku Dozornej rady na internetovej stránke Commerzbank <http://www.commerzbank.de>.

Podľa odporúčania C.1 Kódexu sa odporúča, aby Dozorná rada stanovila pre svoje zloženie konkrétne ciele a vypracovala kompetenčný profil pre celkové grémium. Pritom je potrebné dbať na rozmanitosť. Návrhy dozornej rady pre valné zhromaždenia by mali zohľadňovať tieto ciele a zároveň by mali viesť k naplneniu kompetenčného profilu pre celé grémium. Stav realizácie týchto činností by mal byť zadokumentovaný v správe Corporate-Governance. Okrem toho by mala byť podľa odporúčania C.2 stanovená veková hranica pre členov dozornej rady a táto by mala byť uvedená vo vyhlásení o riadení spoločnosti.

Dozorná rada Commerzbank má nasledovné konkrétne ciele:

Dozorná rada Commerzbank stanovila nasledujúce konkrétne ciele:

Dozorná rada by mala byť obsadená tak, aby jej členovia mali nevyhnutné schopnosti, poznatky, skúsenosti a vecné informácie na to, aby dokázali riadne vykonávať úlohy Dozornej rady. Predovšetkým by mali členovia disponovať všetkými poznatkami a skúsenosťami, ktoré sú nevyhnutné z pohľadu činností koncernu Commerzbank. Členovia dozornej rady musia byť schopní analyzovať a sledovať rozhodnutia predstavenstva. Okrem toho by sa mali členovia Dozornej rady dostatočne venovať plneniu svojich úloh. Členovia by mali byť spoľahliví a malo by sa dbať na výkonnosť, osobnosť, profesionalitu, integritu a nezávislosť členov. Cieľom je, aby mala dozorná rada vždy najmenej 8 nezávislých členov voľných valným zhromaždením v zmysle bodu C.6 kódexu a viac ako dvoch bývalých členov predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft. Funkčné obdobie jednotlivých členov dozornej rady by spravidla nemalo presiahnuť 12 rokov. Dozorná rada prijala podrobný kompetenčný profil pre svoje zloženie, na ktoré v rámci doplnenia odkazujeme a ktorý je zverejnený na internetových stránkach Commerzbank https://www.commerzbank.de/hauptnavigation/aktionaere/governance/_aufsichtsrat_1/Aufsichtsrat.html.

Dozorná rada zohľadňuje tam uvedené ciele a požiadavky pri predkladaní návrhov na zvolenie v rámci valného zhromaždenia, ako aj pri pravidelnom hodnotení dozornej rady ako celkového grémia a jej jednotlivých členov. Žiaden člen dozornej rady zvolený valným zhromaždením neprekročil stanovenú dobu pôsobenia v dozornej rade. Konkrétne doba pôsobenia jednotlivých členov dozornej rady, ako aj ich osobná spôsobilosť pre činnosť v dozornej rade Commerzbank vyplývajú zo životopisov zverejnených na internetovej stránke Commerzbank https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/aktionaere/governance/_aufsichtsrat_1/Aufsichtsrat.html. K 31. 12. 2020 boli splnené aj všetky ostatné ciele ako aj kompetenčný profil stanovené s ohľadom zloženia dozornej rady.

Podľa odporúčania z ods. C.1 kódexu musí správa Corporate-Governance okrem toho informovať o počte nezávislých členov vlastníkov podielov a menách týchto členov. Podľa odseku 5.4.2 kódexu sa člen dozornej rady nepovažuje za nezávislého predovšetkým vtedy, ak je v osobnom alebo obchodnom vzťahu k spoločnosti, jej orgánom, ovládajúcemu akcionárovi alebo niektorej z prepoje-

ných spoločností, čo môže zakladať závažný a nielen dočasný konflikt záujmov. Zástupcovia zamestnancov nie sú pri tomto samohodnotení zohľadňovaní.

Na základe vyššie uvedeného kritéria sú všetci desiaty zástupcovia vlastníkov podielov hodnotení ako „nezávislí“, a to menovite Hans-Jörg Vetter, Dr. Frank Czichowski, Sabine U. Dietrich, Dr. Jutta A. Dönges, Dr. Tobias Guldemann, Dr. Rainer Hillebrand, Dr. Victoria Ossadnik, Robin J. Stalker, Nicholas Teller a Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell. Dr. Jutta A. Dönges a Dr. Frank Czichowski boli na základe podnetu Fondu na stabilizáciu finančného trhu, zastúpeného Spolkovou republikou Nemecko – Finanzagentur GmbH navrhnutí na zvolenie do dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft. Fond na stabilizáciu finančného trhu má podiel vo výške 15,6 % na základnom imaní Commerzbank Aktiengesellschaft a v zmysle Nemeckého kódexu Corporate Governance nie je kontrolujúcim akcionárom.

Keďže zo strany vlastníkov podielov sú členovia dozornej rady na 100 % nezávislí, je oprávnené vlastné hodnotenie, že dozorná rada má primeraný počet nezávislých členov.

V obchodnom roku 2020 sa dozorná rada najprv zaoberala výsledkami kontroly efektívnosti vykonanej v obchodnom roku 2019. Na základe výsledkov bol vypracovaný katalóg opatrení, okrem iného aj na tému zapojenia dozornej rady do definovania stratégie, konkretizácie kompetenčného profilu dozornej rady ako aj na tému spolupráce medzi predstavenstvom a dozornou radou, a tieto opatrenia boli aj zrealizované. Na konci obchodného roka 2020 dozorná rada okrem toho podľa odporúčania D.13 Nemeckého kódexu Corporate Governance preveril účinnosť svojej práce v roku 2020 v spojení s hodnotením vykonaným podľa § 25d ods. 11 bod 3 a 4 zákona o úverovaní. Na tento účel vyplnili všetci členovia dozornej rady rôzne dotazníky, ktoré boli následne vyhodnotené. Z toho vyplývajúce analýzy boli predložené plénu a tam boli aj diskutované. Na základe týchto diskusií bol vypracovaný zoznam opatrení, ktorý bude v nasledujúcom období realizovaný. Členovia dozornej rady sú toho názoru, že spôsob práce dozornej rady a jeho výborov je efektívny a že bol celkovo dosiahnutý vysoký štandard práce.

Podľa odporúčania v ods. E.2 Nemeckého kódexu Corporate Governance a podľa § 3 ods. 6 rokovacieho poriadku Dozornej rady musí každý člen Dozornej rady zverejňovať konflikty záujmov. V sledovanom roku neoznámil žiaden z členov dozornej rady takýto konflikt záujmov.

Odmeňovanie členov Dozornej rady je podrobne zobrazené v správe o odmeňovaní na stranách 29 až 30.

Dozorná rada spoločne s predstavenstvom trvá na dlhodobé plánovanie nástupníctva pri obsadzovaní predstavenstva, a to podľa odporúčania B.2 Nemeckého kódexu Corporate Governance. Prezidiálny a nominačný výbor dozornej rady preveruje podľa zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb do vyšších riadiacich úrovní. Pritom sa zohľadňuje vyváženosť a rozmanitosť z poznatkov, schopnosti a skúsenosti všetkých členov

predstavenstva, výbor navrhuje popis pracovného miesta spolu s profilom uchádzača a definuje čas potrebný na splnenie tejto úlohy. Pri popise pracovného miesta výbor zohľadňuje kompetenčný profil a maticu vhodnosti pre prácu v predstavenstve. Nominálny výbor dozornej rady preveruje podľa § 25 ods. 11 bod 5 zákona o úverovaní zásady predstavenstva pre výber a vymenovávanie osôb do vyšších riadiacich úrovní. Pritom výbor rovnako zisťuje, či na tejto úrovni v zásade existujú vhodné nástupcovia. Okrem iného aj za týmto účelom dochádza v rámci pravidelných podujatí k výmene medzi členmi dozornej rady osobami na prvej riadiacej úrovni. Plánovanie nástupníctva je okrem toho podporované na základe kompetenčného profilu a matice vhodnosti na vymenovanie za člena predstavenstva. Okrem toho sa na tento účel v rámci pravidelných podujatí realizuje výmena medzi členmi dozornej rady a osobami z prvej riadiacej úrovne. Uznesenie valného zhromaždenia z roku 2020 o systéme odmeňovania členov dozornej rady podľa § 113 ods. 3 veta prvá zákona o akciových spoločnostiach je zverejnené na internetovej stránke Commerzbank [https://www.commerzbank.de/media/aktionaere/haupt2020_7/deutsch/Commerzbank HV-Abstimmungsergebnisse_2020_final.pdf](https://www.commerzbank.de/media/aktionaere/haupt2020_7/deutsch/Commerzbank_HV-Abstimmungsergebnisse_2020_final.pdf).

Rozmanitosť

Tak ako pri zložení predstavenstva, obsadzovaní riadiacich funkcií banky ako aj pri návrhoch na voľbu členov Dozornej rady (odporúčania A.1, B.1 a C.1 Kódexu) banka dbá na rozmanitosť (Diversity). Tým sa má zabrániť riziku „skupinového myslenia“ a zaujatosti. Okrem toho rozmanitosť v rámci predstavenstva a dozornej rady prispieva k širšiemu komplexu skúsenosti ako aj pestrejšiemu komplexu poznatkov, schopností a odbornosti.

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta ohľadom dozornej rady Dozorná rada Commerzbank AG má 20 členov. Ako vyplýva z popisu cieľov pre zloženie dozornej rady, cieľom je, aby členmi dozornej rady boli vždy minimálne 8 nezávislí členovia zvolení valným zhromaždením (zástupcovia vlastníkov podielov) v zmysle odporúčaní C.6, C.7. a C.8 kódexu a – podľa odporúčaní C.11 – aby členmi dozornej rady boli najviac dvaja bývalí členovia predstavenstva Commerzbank AG. Doba pôsobenia jednotlivých členov dozornej rady by spravidla nemala presiahnuť 12 rokov, pričom je potrebné rešpektovať ustanovenie zákona o spolurozhodovaní týkajúcich sa zástupcov zamestnancov, ktoré majú prednosť. Okrem toho si dozorná rada stanovila riadnu vekovú hranicu 72 rokov a snaží sa o širokú vekovú štruktúru v rámci celkového grémia. Okrem toho sa dozorná rada snaží o získanie osôb s rôznym vzdelaním a profesionálnym pozadím. Dozorná rada musí mať okrem toho najmenej jedného medzinárodného zástupcu. Okrem toho dozorná rada pri návrhoch na voľbu členov predkladaných valnému zhromaždeniu dbá na primeranú účasť žien. Dozorná rada sa snaží o to, aby bola splnená zákonom požadovaná kvóta pre podiel žien v dozornej rade v rozsahu najmenej 30 %. Pritom musí byť zohľadnené, že dozorná rada môže ovplyvňovať svoje zloženie

len prostredníctvom svojich návrhov na vymenovanie za členov dozornej rady, ktoré sa predkladajú valnému zhromaždeniu. Aj zástupcovia zamestnancov v dozornej rade sa do budúcnosti usilujú o zachovanie minimálneho aktuálneho podielu žien v rámci zástupcov zamestnancov vo výške 30 %.

Dňa 31. decembra 2020 mala dozorná rada spoločnosti Commerzbank AG štyroch medzinárodných zástupcov a osem žien, z toho štyri ženy na strane zástupcov vlastníkov podielov. Podiel žien v dozornej rade tak bol na úrovni 40 %.

Členovia dozornej rady Commerzbank sú vo veku od 47 do 68 rokov, priemerný vek predstavuje 56,7 rokov. Druh vzdelania a profesionálne pozadie členov dozornej rady je rozmanité: niektorí členovia dozornej rady majú vzdelanie v oblasti bankovníctva, ďalší sú právnici, ďalší majú ekonomické vzdelanie, okrem toho sú v dozornej rade zastúpení inžinieri a aj 1 členka so vzdelaním v oblasti fyziky. Väčšina členov dozornej rady má dlhoročné skúsenosti s pôsobením v bankovníctve.

Koncepcia rozmanitosti a cieľová kvóta platná pre predstavenstvo

Pri zložení predstavenstva sa dozorná rada usiluje o to, aby zohľadnila aspekt rozmanitosti najmä s ohľadom na vek, vzdelávanie profesné pozadie a aby v primeranom rozmere zohľadnila podiel žien. Členovia predstavenstva by spravidla nemali byť starší než 65 rokov.

Ohľadom kvóty počet žien v predstavenstve Commerzbank AG, ktorá má byť stanovená v zákone, definovala dozorná rada cieľovú veličinu predstavujúcu najmenej jednu ženu v predstavenstve do 31. decembra 2021.

Tento minimálny cieľ bol splnený už 1. novembra 2017, kedy sa Dr. Bettina Orlopp stala členkou predstavenstva Commerzbank AG. K 1. 1. 2020 bola za členku predstavenstva Commerzbank AG vymenovaná Sabine Schmittroth. K 31. marcu 2020 bol podiel žien v predstavenstve Commerzbank Aktiengesellschaft na úrovni 33,3 %.

Cieľové kvóty pre prvú a druhú riadiacu úroveň Predstavenstvo je podľa § 76 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach povinné stanoviť cieľovú kvótu pre podiel žien na oboch úrovniach riadenia pod predstavenstvom ako aj lehotu na dosiahnutie tohto cieľa. Najneskôr do 30. septembra 2015 museli byť podľa § 25 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach stanovené cieľové kvóty a lehoty po prvýkrát rovnako museli zadokumentované. Tieto lehoty nesmú podľa § 25 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach trvať viac ako do 30. júna 2017. Pre všetky nasledujúce lehoty platí podľa § 76 ods. 4 Zákona o akciových spoločnostiach maximálne obdobie v trvaní piatich rokov.

Predstavenstvo podľa toho stanovilo v máji 2017 nové cieľové kvóty pre prvú a druhú riadiacu úroveň Commerzbank AG (s ohľadom na tuzemsko). Pre prvú úroveň riadenia bola cieľová kvóta na úrovni 17,5 %, pre druhú úroveň riadenia na úrovni 20 %. Koniec lehoty bol stanovený na 30. júna 2021. Commerzbank AG si

tým stanovila ambiciózne ciele, keďže pre banku ako aj koncern ide o dôležitý cieľ spočívajúci v ďalšom zvyšovaní počtu žien v riadiacich pozíciách.

Na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo k 31. 12. 2020 40 osôb, z toho 33 mužov a 7 žien. Podiel žien na prvej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 17,5 %.

Na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bolo ku dňu zostavenia správy 341 osôb, z toho 278 mužov a 63 žien. Podiel žien na druhej úrovni riadenia pod predstavenstvom bol teda k danému dňu 18,5 %.

Príprava súvahy spoločnosti

Účtovníctvo koncernu Commerzbank ako aj Commerzbank Aktiengesellschaft sprostredkovala skutočnostiam zodpovedajúci obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie. Koncernová závierka a správa o stave koncernu boli vyhotovené podľa International Financial Reporting Standards (IFRS) a doplňujúcich ustanovení Obchodného zákonníka (HGB); ročná závierka a správa o stave spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft boli vyhotovené podľa ustanovení Obchodného zákonníka (HGB). Koncernovú závierku a správu o stave spoločnosti pripravuje predstavenstvo a schvaľuje ich príp. konštatuje Dozorná rada. Za kontrolu zodpovedá audítor vymenovaný Valným zhromaždením.

K správe o stave spoločnosti patrí aj podrobná správa o rizikách, ktorá informuje o zodpovednom zaobchádzaní s rôznymi druhmi rizík. Správa o rizikách sa nachádza na stranách 61 – 97 tejto správy.

Počas obchodného roka sú akcionári a tretie osoby dodatočne informovaní o priebehu obchodnej činnosti v rámci polročných finančných správ a dvoch štvrtročných správ. Aj tieto priebežné správy sa pripravujú podľa International Financial Reporting Standards (IFRS).

Vzťahy s akcionármi, transparentnosť a komunikácia

Raz do roka sa koná riadne zasadnutie Valného zhromaždenia. Toto rozhoduje predovšetkým o použití bilančného zisku, ak bol vykázaný, o schválení činnosti predstavenstva a Dozornej rady, o vymenovaní audítora ako aj o zmenách stanov. Prípadne udeľuje oprávnenia ku kapitálovým opatreniam alebo súhlas na uzatváranie zmlúv o odvádzaní zisku. Pritom na jednu akciu pripadá jeden hlas.

Dozorná rada predložila valnému zhromaždeniu v roku 2020 na schválenie systém odmeňovania pre členov predstavenstva podľa § 120a ods. 1 zákona o akciových spoločnostiach, ktorý bol upravený podľa nových požiadaviek zákona o akciových spoločnostiach v dôsledku uplatnenia 2. Smernice o právach akcionárov (ARUG II). Pri úpravách boli zohľadnené aj nové ustanovenia Nemeckého kódexu Corporate Governance. Valné zhromaždenie schválilo systém odmeňovania. Aktuálny systém odmeňovania a uznesenie valného zhromaždenia sú zverejnené na internetovej stránke Commerzbank

https://www.commerzbank.de/media/de/konzern_1/konzerninfo/vorstand/Vorstandsverguetung_nach__120a_AktG.pdf.

Akcionári banky môžu svoje odporúčania alebo ostatné stanoviská predkladať listom alebo e-mailom príp. osobne. Za spracovanie písomných podnetov je zodpovedné centrálné riadenie kvality v rámci banky. Na zasadnutiach Valného zhromaždenia sa tieto podnety komentujú a odpovedá na ne predstavenstvo alebo Dozorná rada. Okrem toho môžu akcionári na základe protinávrhov alebo rozširujúcich návrhov k programu spolurozhodovať o priebehu Valného zhromaždenia. Na návrh akcionárov môže byť zvolané mimoriadne zasadnutie Valného zhromaždenia. Právne nevyhnutné správy a podklady potrebné pre Valné zhromaždenie, vrátane správy o činnosti, sú k dispozícii na internete, rovnako ako program Valného zhromaždenia a prípadné protinávryhy a rozširujúce návrhy.

Commerzbank informuje verejnosť – a tým aj akcionárov – štyrikrát ročne o finančnej a výnosovej situácii banky; firemné správy o kurze akcie sa okrem toho uverejňujú ako ad-hoc správy. Tým je zabezpečené rovnaké zaobchádzanie s akcionármi. V rámci tlačových konferencií a analytických podujatí informuje predstavenstvo o ročnej závierke príp. o štvrtročných výsledkoch. Na podávanie správ využíva Commerzbank možnosti internetu, na stránke <http://www.commerzbank.de> sa zverejňujú rozsiahle informácie o koncerne Commerzbank. Napríklad stanovy Commerzbank ako aj rokovacie poriadky predstavenstva a Dozornej rady sú k dispozícii na internete. V správe o činnosti ako aj na internete sa okrem toho zverejňuje finančný kalendár týkajúci sa priebežného a nasledujúceho roka. Tento kalendár obsahuje všetky termíny zverejnenia podstatné pre finančnú komunikáciu, najmä termíny tlačových konferencií a analytických podujatí ako aj termíny zasadnutí Valného zhromaždenia.

Cítíme sa byť zaviazaní dodržiavať transparentnú komunikáciu s našimi akcionármi a všetkými ostatnými zainteresovanými osobami. Tento nárok chceme realizovať aj v budúcnosti.

Obchodná činnosť a rámcové podmienky

Národohospodárske prostredie

Koronapandémia uvalila svetovú ekonomiku do najhlbšej recesie od konca druhej svetovej vojny. Čína bola prvá krajina, ktorá začiatkom roka 2020 zastavila mnohé oblasti svojej ekonomiky a masívnym spôsobom obmedzila sociálny život. Na základe toho sa na základe porovnaní rýchlo podarilo stlmiť šírenie vírusu. Už v druhom štvrtroku 2020 dokázala čínska ekonomika znovu kompenzovať prepady zo začiatku roka.

V USA sa vírus začal šíriť výraznejším spôsobom až v marci. Preto ekonomika dosiahla svoje najnižšie čísla v druhom štvrťroku. V druhom polroku zaznamenala americká ekonomika napriek znova stúpajúcim číslam nových infekcií koronavírusom výrazné zotavenie. Zvýšil sa predovšetkým dopyt súkromných domácností, podporený masívnou štátnou pomocou. Celková americká vláda prijala 4 podporné programy v celkovom objeme 3 400 miliárd amerických dolárov. Aj americká centrálna banka prijala opatrenia na zabrzdenie ekonomického prepadu. V marci znížila koridor vedúcich úrokov v dvoch krokoch o celkovo 150 bázických bodov na 0,00 % až 0,25 % a celkovo poskytla pomoc v oblasti likvidity v celkovej výške 2 300 miliárd amerických dolárov s cieľom upokojiť situáciu na trhoch. Okrem toho začala centrálna banka znovu vo veľkom štýle nakupovať cenné papiere.

V eurozóne museli v marci zatvoriť takmer všetky maloobchodné prevádzky, rovnako bol nariadený zákaz kultúrnych podujatí, cestovný ruch sa takmer zastavil. Okrem toho mnohé priemyselné závody zastavili svoju výrobnú činnosť. Celkový ekonomický výkon zaznamenal v druhom štvrťroku prepád o viac ako 11 %, potom ako v prvom štvrťroku ekonomika zaznamenala pokles o takmer 4 %. Podobne ako v USA aj v eurozóne dokázala ekonomika po obmedzení spojených s koronavírusom v lete znovu zvýšiť svoj potenciál. Avšak už na jeseň boli obmedzenia súvisiace s koronavírusom v dôsledku zvyšujúceho sa počtu nových infekcií znovu citeľne zosťrené. V záverečnom štvrťroku 2020 sa ekonomický výkon a výroba znížili oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,7 %.

Aj v eurozóne boli na záchranu ekonomiky pripravené obrovské záchranné balíky. Len národné podporné programy dosiahli výšku viacerých stoviek miliárd eur. Okrem toho poskytla Európska únia členským štátom na obnovu ekonomík finančné prostriedky vo výške 750 miliárd eur. Európska centrálna banka zareagovala na pandémiu núdzovým nákupným programom, ktorý bol viackrát rozšírený a naposledy bol navýšený na 1 850 miliárd eur. Zároveň Európska centrálna banka poskytla bankám dodatočnú likviditu v rámci programu TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations).

Nemecko sa dlho dokázalo vyhnúť výraznému šíreniu koronavírusu. Avšak už od októbra sa aj tu zvyšoval počet nových infekcií, načo politici reagovali v polovici decembra druhým lockdownom. Dôsledku toho sa ekonomický rast v poslednom štvrťroku 2020 takmer zastavil. V prvom štvrťroku 2021 bude ekonomika pravdepodobne znova výrazne klesať. Avšak pokles zrejme nebude tak silný ako na jar 2020. V prospech takéhoto vývoja hovorí pokračujúce zotavenie v oblasti priemyslu, ktoré výrazným spôsobom profituje zo zotavenia globálneho dopytu. Výrazne zasiahnuté sú branže hotelierstva a reštauračných služieb, sektor podujatí a cestovného ruchu. Vďaka masívnej štátnej výpomoci, predovšetkým vo forme kurzarbeit, došlo počas krízy len k miernemu nárastu nezamestnanosti. V lete bola miera nezamestnanosti na úrovni 6,4 %, len 1,4 percentuálnych bodov nad úrovňou z konca roka 2019. Medzitým poklesla znova na menej ako 6 %. Naproti tomu

sú na konci roka približne viac ako 2 milióny zamestnancov v systéme kurzarbeit.

Na finančných trhoch viedla expanzívna peňažná a finančná politika k upokojeniu. Výnos desaťročných spolkových obligácií bol na konci roka 2020 na úrovni -0,5 %, takže naďalej v negatívnom pásme. Akciové kurzy sa však výrazne zvýšili a indexy ako DAX, Dow Jones a Nasdaq medzičasom dosiahli nové historické rekordné hodnoty. Euro dokázalo v priebehu roka 2020 zvýšiť oproti americkému doláru výrazne svoju hodnotu.

Podmienky v bankovníctve

Rok 2020 bol na základe komplikovaných ekonomických rámcových podmienok, predovšetkým v súvislosti s pandémiou koronavírusu, náročný rok pre bankový sektor, nakoľko celková situácia mala dopad na rozvoj obchodnej činnosti banky. Rozsiahle štátne podporné programy zabrzдили prepád konjunktúry v sledovanom roku, napriek tomu sa nepodarilo úplne prekonať negatívne dôsledky pandémie koronavírusu na ekonomiku. Výrazné zaťaženie vyplývajúce z úverových obchodov je zohľadnené vo vývoji ekonomického výsledku za rok 2020.

S cieľom podporiť konjunktúru uvoľnili najdôležitejšie centrálné banky v sledovanom období svoju peňažnú politiku. Tak napr. americká centrálna banka znížila svoju základnú úrokovú mieru na takmer nulu a oznámila, že v neobmedzenom rozsahu bude v prípade núdze nakupovať americké štátne obligácie hypotekárnych kryté dlhopisy. Paralelne Európska centrálna banka výrazne navýšila svoj program Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) a rovnako ho na prechodné obdobie predĺžila, dodatočne k už tak existujúcim programom kúpy obligácií. Veľký prelom v európskej finančnej politike predstavuje aj spoločný Fond obnovy po koronakríze, z ktorého budú podporné prostriedky podľa stanoviska Európskej komisie vyplácané od polovice roka 2021. Na tomto pozadí sa štrukturálne upevnilo prostredie nízkych úrokov, ktoré zrejme ostane zachované aj v prebiehajúcim roku a pravdepodobne aj v nasledujúcich rokoch. Z toho pre sektor bankovníctva na základe marží, ktoré sú presadzované na trhu, nevyplývajú výnosné úrokové marže. Okrem toho je americký dolár oproti euru v dôsledku odpadnutej úrokovej výhody USA citeľne slabší než pred rokom. To zaťažuje podstatných nemeckých exportérov a tým aj tlmí potrebu financovania zahraničného trhu v oblasti priemyslu, čo má priamy negatívny dopad na obchodnú činnosť bánk v tuzemsku.

Kým nemecký realitný ako aj bankový sektor krízu zatiaľ prekonali bez veľkých škôd, pod ekonomickými obmedzeniami trpel sektor služieb a sčasti aj priemysel. Preto bola obchodná činnosť s firemnými klientmi a podnikateľmi v roku 2022 v každej európskej krajine pod citeľným tlakom. To viedlo k tomu, že priemerný výnos imania európskych bánk podľa údajov európskeho Úradu pre dohľad nad bankovníctvom do polovice roka 2020 klesol na niečo nad nulu.

Lepší vývoj banka zaznamenala v oblasti súkromných klientov. Táto časť obchodnej činnosti profitovala z pracovného trhu, ktorý na základe podporných opatrení ako napr. príspěvek v rámci kurzarbeit bol v prekvapivo stabilnom stave. Zároveň dosiahol počet novo otvorených depozitov v uplynulom roku rekordnú hodnotu, z čoho profitovali predovšetkým priame banky. Silný nárast volatility v oblasti cenných papierov viedol k výraznému zvýšeniu obchodného objemu. Index DAX dobehol straty z jari počas niekoľkých mesiacov a na konci roka 2020 bol v porovnaní s koncom roka 2019 dokonca na úrovni, ktorá je o takmer 4 % vyššia, čím sa táto hodnota približuje rekordnej hodnote indexu. Aj obchody sa obligáciami zaznamenali na základe vysokej potreby kapitálu a reštrukturalizácie zo strany právnických osôb veľmi vysoký objem emisií. Súčasne bola obchodná činnosť s emisiami akcií citeľne stimulovaná. Na základe toho sa v uplynulom roku za generátora výnosov považovalo investičné bankovníctvo. Väčšina finančných inštitúcií v Nemecku však z tohto vývoja nedokázala profitovať, nakoľko táto obchodná oblasť bola v mnohých bankách medzičasom značne eliminovaná.

Pozitívnejší obchodný vývoj pre banky bol zaznamenaný v inej oblasti: Nemecko zažíva svoj tretí realitný boom od sedemdesiatych rokov 20. storočia. Ceny bytov stúpajú od roku 2010 takou rýchlosťou, ktorá je výrazne nad porovnateľnými veličinami akými sú spotrebiteľské ceny, výška nájomného a dostupné príjmy súkromných domácností. Úverové obchody nemeckého bankového sektora sa na základe stúpajúceho príklonu k hnutelným hodnotám podarilo ešte viac rozšíriť. Objem úverov na bývanie v roku 2020 bol opätovne výrazne vyšší než objem splátkových úverov na spotrebné účely.

Dôležité personálne a obchodno-politické udalosti

V tejto časti podávame správu o dôležitých personálnych zmenách na úrovni manažmentu, ako aj o osobitných obchodno-politických udalostiach v uplynulom obchodnom roku, ako aj na začiatku prebiehajúceho roka.

Medzi najdôležitejšie aktuálne obchodno-politické udalosti patrí nová „Stratégia 2024“, ktorá bola prijatá vo februári 2021. Na základe tejto novej stratégie sa banka chce zamerať na svoj obchodný model a tento digitalizovať, pričom vo všetkých oblastiach banka plánuje znížiť výrazne svoje náklady a do roku 2024 výrazne zvýšiť svoju ziskovosť. Podrobné informácie o novej stratégii nájdete vo výročnej správe koncernu v kapitole „Ciele a stratégie“ na strane 89 nasl.

Personálne zmeny boli v priebehu sledovaného roka zaznamenané pri zložení predstavenstva ako aj dozornej rady. Banka dosiahla pokrok aj pri zoštíhlení štruktúry koncernu a ďalšom znížení komplexnosti. Predmetom úvah bola aj optimalizácia kapitálovej štruktúry banky. Na základe podpory Task Force on Climate-related Financial Disclo-

sures sa bar bude v budúcnosti orientovať podľa rámca pre riadenie rizík vyplývajúcich z dopadov klimatických zmien a na príslušné podávanie správ o tejto činnosti. Z výnosov z vydania ďalšieho zeleného bondu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií. Okrem toho banka opätovne posilnila svoju funkciu v oblasti Compliance.

Zmeny v predstavenstve Commerzbank

Dňa 3. júla 2020 ponúkol predseda predstavenstva Commerzbank Martin Zielke prezidiálnemu a nominačnému výboru dozornej rady, že na základe dohody o zrušení predčasne odíde z predstavenstva, ak to z pohľadu dozornej rady bude v záujme banky. Na základe odporúčania prezidiálneho a nominačného výboru dozorná rada na svojom rokovaní dňa 8. júla 2020 schválila dohodu o zrušení vymenovania a pracovnej zmluvy predsedu predstavenstva Martina Zielkeho. Martin Zielke ukončil svoju činnosť ako predseda predstavenstva dňa 31. decembra 2020.

Michael Mandel, ktorý bol v predstavenstve Commerzbank doteraz zodpovedný za segment Súkromní klienti a podnikatelia, ponúkol dozornej rade dohodu o ukončení svojej zmluvy. Dozorná rada na svojom rokovaní dňa 17. septembra 2020 schválila dohodu o ukončení činnosti Michaela Mandela. Vymenovanie Michaela Mandela za člena predstavenstva tak bolo ukončené k 30. septembru 2020. Sabine Schmittroth Prevzala v predstavenstve koncernu k 1. októbru 2020 okrem svojej funkcie ako prevádzková riaditeľka aj zodpovednosť za segment Súkromní klienti a podnikatelia. Dr. Marcus Chromik, člen predstavenstva zodpovedný za riziká, prevzal v tom istom období zodpovednosť za oblasť Compliance.

Dozorná rada Commerzbank na svojom zasadnutí dňa 26. septembra 2020 rozhodla o tom, že Dr. Manfred Knof bude vymenovaný za predsedu predstavenstva Commerzbank. Nový predseda predstavenstva prevzal túto funkciu 1. januára 2021. Dr. Manfred Knof pôsobil pred 1. augustom 2019 až do zlúčenia s koncernom Deutsche Bank ako predseda predstavenstva Deutsche Bank Privat- und Firmenkunden AG a vedúci oddelenia pre súkromných klientov v rámci Deutsche Bank v Nemecku.

Roland Boekhout, ktorý bol v predstavenstve Commerzbank doteraz zodpovedný za segment Firemní klienti, navrhol dozornej rade koncom novembra 2020 zrušenie svojho pôsobenia a ukončenie svojej zmluvy. Dozorná rada na svojom rokovaní dňa 27. novembra 2020 schválila dohodu o ukončení činnosti Rolanda Boekhouta. Vymenovanie Rolanda Boekhouta za člena predstavenstva sa tak skončilo k 31. decembru 2020.

Dozorná rada na tom istom zasadnutí rozhodla o tom, že Michaela Kotzbauera, ktorý bol naposledy ako vedúci odboru zodpovedný za Banku pre stredné podniky v oblasti stred a východ, vymenuje 1. januára 2021 za nového člena predstavenstva zodpovedného za segment Firemní klienti. Michael Kotzbauer viedol od roku 2017 ako vedúci odboru obchody firemných klientov v regióne stred a východ Banky pre stredné podniky. Predtým pôsobil do roku 2015

ako vedúci odboru pre veľké a kapitálové spoločnosti v južnom a východnom Nemecku. V rokoch 2010 až 2013 riadil ako regionálny riaditeľ obchody firemných klientov banky v Ázii so sídlom v Šanghaji.

Zmeny v dozornej rade Commerzbank

Členovia dozornej rady Anja Mikus a Dr. Markus Kerber odovzdali svoje mandáty v dozornej rade s účinnosťou od valného zhromaždenia dňa 13. mája 2020. Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 13. mája 2020 zvolilo na základe návrhu dozornej rady ako členov dozornej rady Dr. Juttu A. Dönges (konateľku Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH) a Dr. Franka Czichowskeho (bývalého Senior Vice President/Treasurer KfW Bankengruppe).

Dňa 3. júla 2020 oznámil predseda predstavenstva Commerzbank Dr. Stefan Schmittmann, že k 3. augustu 2020 ukončí svoj mandát a tým aj svoje pôsobenie v dozornej rade. Na zasadnutí dňa 3. augusta 2020 zvolila dozorná rada Commerzbank Hans-Jörga Vettera za budúceho predsedu dozornej rady. Na základe súdneho vymenovania dňa 4. augusta 2020 nadobudlo toto vymenovanie účinnosť.

Nicholas Teller, člen dozornej rady Commerzbank, ukončil svoj mandát s účinnosťou k 31. decembru 2020. S účinnosťou od 1. januára 2021 zvolil Okresný súd Frankfurt Andreasa Schmitza, bývalého predsedu dozornej rady HSBC Trinkaus & Burkhardt AG a bývalého prezidenta Spolkového zväzu nemeckých bánk až do ukončenia riadneho valného zhromaždenia, ktoré rozhodne o schválení činnosti za obchodný rok 2020, za člena dozornej rady.

Podrobné informácie o dozornej rade ako aj o zložení jednotlivých dvorov nájdete na internetovej stránke Commerzbank <http://www.commerzbank.de/aufsichtsrat>.

Commerzbank ukončila prevzatie spoločnosti comdirect bank AG

Dňa 5. mája 2020 rozhodlo valné zhromaždenie comdirect bank AG o „povinnom predaji akcií“ za úhradu primeraného odstupného v hotovosti. Dňa 2. novembra 2020 bolo zlúčenie spoločnosti zapísané do obchodného registra. Tým sa formálne ukončila samostatnosť ako aj kótovanie spoločnosti comdirect na burze. Po zlúčení Commerzbank a comdirect naďalej poskytujú svoje služby ďalej bez akýchkoľvek zmien. Cieľom však je, aby boli ponuky obidvoch bánk združené a ďalej rozvíjané. Nový obchodný model musí byť ešte prerokovaný s grémiami zamestnancov. Quickborn a Rostock ostávajú ako pobočky banky zachované. Všetky pracovné pomery zamestnancov comdirect, ktoré existovali v momente zlúčenia, prešli na Commerzbank.

Ukončenie predaja obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities

Začiatkom mája 2020 ukončila Commerzbank predaj obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) spoločnosti Sociétés Générale. Okrem účtovných kníh, zákazníkov a zamestnancov

Commerzbank začiatkom roka 2019 postupne previedla na francúzsku banku aj časti IT prostredia. Z právneho pohľadu ostáva zopár aktív ešte dočasne v Commerzbank, pričom tieto boli prostredníctvom derivátov už prevedené na kupujúceho. Na základe ekonomického ukončenia tejto transakcie banka znížila svoju komplexnosť a uvoľnila kapitál pre hlavné obchodné činnosti Commerzbank. Na ponuke pre klientov sa nič nezmenilo. Existujúce produkty Commerzbank boli prevedené na Sociétés Générale. Tým je Sociétés Générale novým emitentom certifikátov a opčných listov, ktoré doteraz ponúkala Commerzbank. S týmito cennými papiermi je možné naďalej bezo zmeny obchodovať.

Commerzbank úspešne vydala 2 obligácie Additional-Tier-1

Koncom mája 2020 banka vytvorila emisný program, na základe ktorého môže postupne v nasledujúcich rokoch vydávať druhoradé dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote do 3 miliárd eur.

Z tohto emisného programu Commerzbank Aktiengesellschaft začiatkom júna 2020 úspešne vydala obligáciu Additional-Tier-1 pre dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Obligácia má objem v rozsahu 1,25 miliárd eur a pevný kupón vo výške 6,125 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 9,5 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2025 až apríl 2026.

Začiatkom septembra 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne vydala ďalšiu obligáciu AT-1. Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 6,5 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 2,4 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2029 až apríl 2030.

Podmienky oboch emisií predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta jadrového kapitálu (CET-1) banky klesne pod hranicu 5,125 %. Odberové právo akcionárov bolo pri oboch emisiách vylúčené.

Na základe vydania obligácie AT-1 dokáže banka optimalizovať svoju kapitálovú štruktúru, a to aj na pozadí pozmenených regulačných požiadaviek zo strany Európskeho úradu bankového dohľadu.

Zníženie regulačných kapitálových požiadaviek na Commerzbank

Koncom novembra 2020 spolkový Úrad pre dohľad nad finančnými službami v rámci každoročnej kontroly a v rámci metodických zmien znížil kapitálovú rezervu pre Commerzbank Aktiengesellschaft ako systémovo relevantnú finančnú inštitúciu (D-SIB) z 1,5 % na 1,25 %.

Európska centrálna banka ponechala špecifické kapitálové požiadavky na koncern Commerzbank, ktoré boli stanovené v rámci kontrolného a hodnotiaceho procesu (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) na rok 2020, ohľadom roku 2021 bezo zmien v platnosti. Dodatočná požiadavka na vlastné imanie podľa

piliera 2 (P2R) vo výške 2 % je okrem tvrdého jadrového kapitálu (CET 1) podložená aj dodatočným jadrovým kapitálom (AT 1) ako aj doplnkovým kapitálom (Tier 2).

S kvótou CET-1 k 31. decembru 2020 vo výške 13,2 % dosiahne odstup od hraničnej hodnoty MDA (Maximum Distributable Amount) – po zohľadnení zníženia kapitálovej rezervy D-SIB – veľmi pohodlnú hodnotu cca 370 bazických bodov.

Commerzbank zvýšila transparentnosť a porovnateľnosť klimatických rizík v portfóliu

Od začiatku septembra 2020 patrí Commerzbank medzi oficiálnych podporovateľov Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Odporúčania TCFD predstavujú základ pre konzistentné a porovnateľné podávanie správ o dopadoch klimatických zmien. Odporúčania TCFD formujú aj rámec pre riadenie rizík vyplývajúcich z dopadov klimatických zmien a pre príslušné podávanie správ zo strany spoločností. Commerzbank plánuje zverejniť prvú správu TCFD v roku 2022 za obchodný rok 2021.

Commerzbank vydáva svoj druhý vlastný zelený dlhopis

V polovici septembra 2020 Commerzbank vydala ďalší zelený dlhopis s emisným objemom 500 mil. eur. Ide už o druhý vlastný zelený dlhopis banky po prvej emisii v októbri 2018. Z tohto výnosu banka financuje projekty v oblasti obnoviteľných energií. Dlhopis má platnosť 5,5 roka s termínom vypovedania v marci 2025 a kupónom vo výške 0,75 % ročne. K dlhopisom sú priradené úvery pre veterné projekty Onshore a Offshore a solárne projekty v Nemecku, ďalších európskych krajinách, ako aj v severnej Amerike. Projekty financované na základe zeleného dlhopisov vedú k úsporám CO₂ v objeme cca 850 000 ton ročne. Už v roku 2014 Commerzbank podpísala Green Bond Principles. Od januára 2020 je banka partnerom iniciatívy Climate Bonds.

Ďalšie posilnenie funkcie Compliance

Aj v obchodnom roku 2020 zrealizovala banka opatrenia na ďalšie posilnenie funkcie Compliance. To sa týka nielen štruktúrnych zmien, ale aj znížovania počtu pracovných miest, ako aj ďalšieho rozvoja zamestnancov a úspešného nájmu ďalších externých expertov pre oblasť Compliance na centrále ako aj v zahraničných pobočkách. V roku 2020 boli do medzinárodného trainee programu Compliance prijatí ďalší ôsmi absolventi vysokých škôl. Praktikanti z programu z roku 2019 boli v roku 2020 prijatí do banky ako špecialisti.

V rámci konzekventného a udržateľného ďalšieho vývoja modelu starostlivosti bol v polovici sledovaného roka vytvorený nový odbor „International Compliance“, ktorého cieľom je jednotné riadenie európskych a ázijských lokalít. Na základe zlúčenia prípadne konsolidácie globálnych aktivít v oblasti Compliance má byť zabezpečená prísna realizácia globálnych štandardov Compliance a plnenie lokálnych regulačných požiadaviek.

S cieľom zlepšiť riadenie rizík v oblasti Compliance zrealizoval odbor Compliance rôzne opatrenia v oblastiach Global Financial Crime, Global Markets Compliance ako aj Anti-Bribery and Corruption. Rovnako boli prijaté opatrenia na posilnenie Compliance-Governance v tuzemsku a v zahraničí. Okrem iného banka pokračovala v posilňovaní globálneho systémového priestoru Compliance na základe najaktuálnejších trhových štandardov. Napr. v roku 2020 bol ukončený globálny upgrade systémov modelov na sledovanie transakcií vo vzťahu k praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, ktorý umožní dodržiavanie globálne stanovených štandardov – na základe v jednotných pravidiel pri súčasnom zohľadňovaní lokálnych špecifických podmienok v rámci parametrov. Rovnako bol v roku 2020 vykonaný hĺbkový audit Due Diligence obchodných partnerov na základe jednotných podmienok a v globálnom rozsahu bol zavedený príslušný IT systém. Global Markets Compliance pokračoval v roku 2020 v programe „Global Surveillance Implementation Programme (GSIP)“, ktorý bol spustený v roku 2018 a ktorého cieľom je budovanie globálneho obchodného a komunikačného monitoringu. Okrem implementácie systému na monitorovanie komunikácie „Behavox“ vo viacerých lokalitách ako napr. New York, Londýn, Singapur a Tokio, bola na monitorovanie obchodu SCILA poskytnutá trieda aktív „cudzí meny/devízy“.

Paralelne k tomu Commerzbank ďalej budovala svoje aktivity zamerané na ďalší rozvoj existujúcich riadiacich štruktúr ako aj globálnych procesov Compliance v obchodných jednotkách. K tomu patrí aj integrácia doterajších súčastí rámcového systému Compliance do stratégie čiastkových rizík Compliance ako základného strategického dokumentu, ktorý definuje strategické oblasti konania. Ďalej bolo posilnené riadenie a monitorovanie kontrol Compliance na medzinárodnej úrovni.

V sledovanom roku bol vytvorený rozšírený systém sankcií v oblasti Compliance, a to na základe dohody Deferred Prosecution Agreement (DPA) uzatvorenej s rôznymi americkými úradmi. Tento systém sa zameriava na rýchlu reakciu v súvislosti s existujúcimi sankciami ako aj zameranie na budúce sankcie v úzkom spojení s funkciou rizika.

Ďalšie informácie o integrite a Compliance v Commerzbank nájdete v správe o rizikách na strane 92 nasl. a vo výročnej správe koncernu v kapitole „Súhrnná osobitná nefinančná správa“ na strane 81 nasl.

Výnosová, finančná a majetková situácia

Commerzbank mala v sledovanom období neobmedzený prístup na peňažný a kapitálový trh; banka vždy disponovala likviditou a platobnou schopnosťou. Rovnako dokázala kedykoľvek prijímať prostriedky nevyhnutné na vyvážený mix refinancovania a mala v sledovanom období naďalej pohodlnú kapitálovú vybavenosť.

Výkaz ziskov a strát

V sledovanom roku sa comdirect s účinnosťou od 1. januára 2020 zlúčil s Commerzbank. V dôsledku zlúčenia budú aktivity comdirect v obchodnom roku 2020 po prvýkrát priamo zobrazené vo výkaze ziskov a strát. V tomto ohľade je porovnateľnosť výnosovej situácie oproti predchádzajúcemu roku obmedzená. Ďalšie informácie sú uvedené v prílohe v bode 2.

Predovšetkým na základe vyššej prevencie pre úverové riziká, odpisy podielov aj na základe nákladov na reštrukturalizácie a zaťaženia v súvislosti so zlúčením s bankou comdirect banka za obchodný rok 2020 vykázala stratu vo výške – 5 708 mil. Eur, oproti zisku vo výške 188 mil. eur z predchádzajúceho roka. Jednotlivé zložky hospodárskeho výsledku zaznamenali tento vývoj:

Úrokový prebytok ako zostatok z úrokových výnosov a úrokových nákladov bol na úrovni 3 297 mil. eur a tým bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 291 mil. eur nižší. V rámci obchodnej činnosti v oblasti Súkromných klientov a podnikateľov sa úrokový prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom mierne znížil. Pri úrokových obchodoch v Nemecku boli úrokové výnosy z vkladov výrazne nižšie. Záťaž vyplývajúca z úrokového prostredia a intenzívnej cenovej konkurencie z dôvodu vyšších úrokových výnosov, najmä v oblasti úverov, sa podarilo čiastočne kompenzovať. Úrokový výsledok bol zaťažený aj vydaním dodatočného jadrového kapitálu.

Provizný prebytok bol na úrovni 2 921 miliónov eur, čím je o 18,6 % vyšší než v predchádzajúcom roku. V obchodnej činnosti so súkromnými klientmi a podnikateľmi výnosy z tuzemských obchodov s cennými papiermi na základe pozitívneho vývoja na kapitálových trhoch vzrástli a prekonal tak úroveň predchádzajúceho roka. V oblasti firemných klientov zaznamenal provízny prebytok v porovnaní s predchádzajúcim rokom rovnako nárast.

Čistý výnos/náklad obchodného portfólia predstavoval v sledovanom roku 219 mil. Eur, po 109 mil. eur v predchádzajúcom roku. Tento nárast vyplynul z podstatne vyššieho výsledku Mark-to-Market oproti predchádzajúcemu roku a zlepšenia výsledku z provízií spojených s obchodnou činnosťou.

Zostatok ostatných prevádzkových výnosov a nákladov za sledované obdobie bol na úrovni 373 mil. Eur po 693 mil. eur v predchádzajúcom roku. Tento pokles je založený predovšetkým na nižších výnosoch z krycieho majetku ako aj zo sankcie, ktorá musela byť v druhom štvrťroku 2020 uhradená vo výške 41 mil. eur britskému úradu pre dohľadom na finančnom trhu.

Náklady z prevzatia strát dcérskych spoločností so zmluvami o odvode obchodného výsledku boli v sledovanom roku vykázané vo výške 14 mil. eur. Oproti tomu sa podarilo dosiahnuť výnosy zo zmlúv o odvode výsledku a dohôd o čiastočnom odvode zisku vo výške 362 mil. Eur po 215 mil. eur v predchádzajúcom roku. Nárast súvisel so ziskom z predaja z prevodu akcií comdirect na spoločnosť Commerzbank. Celkovo bol za obchodný rok 2019 vytvo-

rený čistý výnos zo zmlúv o odvode výsledku vo výške 348 mil. eur, po 215 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Administratívne náklady v sledovanom roku vzrástli o 2,5 % na 5 368 mil. eur. Personálne náklady sa zvýšili najmä v dôsledku prevzatia spoločnosti comdirect o 2,0 % na 2 967 mil. eur. Ostatné administratívne náklady boli vykázané na úrovni 2 401 mil. eur, čím boli o 3,0 % vyššie než v predchádzajúcom roku. Tento nárast bol spôsobený vyššími nákladmi v oblasti IT ako aj zvýšenými príspevkami do európskeho bankového odvodu a vyššími príspevkami do Fondu na zabezpečenie vkladov. Odpisy a opravné položky na nehnuteľný majetok a hnutelný majetok sa v sledovanom roku znížili o 5,1 % na 501 miliónov eur. Tento pokles spočíval najmä v nižších odpisoch nadobudnutého softvéru a prevádzkovým a obchodným inventárom.

Za sledovaný rok boli vykázané odpisy a opravné položky na pohľadávky a isté cenné papiere ako aj prísuný do rezerv v úverových obchodoch vo výške 3 536 mil. eur. Výrazné zaťaženie výsledku súviselo v rozhodujúcej miere s dopadmi koronakrízy. Vo výsledku z rizikovej prevencie je obsiahnutý náklad podmienený koronakrizou, ktorý na základe poznatkov ku koncu roka anticipuje potenciálne zaťaženia koronapandémie vrátane druhého lockdownu.

Odpisy a opravné položky na podiely, podiely na prepojených spoločnostiach a cenné papiere považované za investičný majetok boli v sledovanom roku vo výške – 1 426 mil. eur, potom, ako v predchádzajúcom roku vznikli príslušné výnosy vo výške 136 mil. eur. Výrazné zaťaženie výsledku vyplýva z efektov z ocenenia podielov.

Ako výsledok popísaných položiek z výkazu ziskov a strát dosiahla Commerzbank-Aktiengesellschaft v obchodnom roku 2020 výsledok z bežnej obchodnej činnosti vo výške – 3 641 mil. eur, v predchádzajúcom roku to bolo 501 mil. eur.

V sledovanom roku bol vykázaný mimoriadny výsledok vo výške – 1 932 mil. eur. Výrazný nárast tam obsiahnutých mimoriadnych nákladov oproti predchádzajúcemu roku súvisí predovšetkým s dopadmi zlúčenia spoločnosti comdirect so spoločnosťou Commerzbank ako aj nákladmi na reštrukturalizáciu. Tieto výsledky boli v súvislosti s vytvorením rezerv na reštrukturalizáciu. Predstavenstvo rozhodlo o realizácii dvoch dobrovoľníckych programov pre sociálne únosné zníženie počtu pracovných miest a na tento účel uzatvorilo v treťom štvrťroku 2020 dohody s celkovou podnikovou radou. V decembri 2020 predstavenstvo prijalo uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie ohľadom stratégie znižovania pracovných miest v rozsahu 2 900 pracovných miest na plný úväzok a rovnako na tento účel uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou.

Daňové náklady boli za sledovaný rok vykázané vo výške 134 mil. eur po 154 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Za obchodný rok 2020 vznikla strata vo výške – 5 708 mil. eur, po 188 mil. eur v predchádzajúcom roku. Bilančná strata by mala byť kompenzovaná odberom z kapitálových rezerv.

Súvaha

Bilančná suma Commerzbank Aktiengesellschaft bola vykázaná vo výške 423,4 miliárd eur, čím je o 12,2 % alebo 45,9 miliárd eur vyššia než k poslednému dňu 2019.

Na strane aktív hotovostná rezerva vzrástla o 38,7 miliárd eur na 743,4 miliárd eur. Výrazný nárast oproti poslednému dňu v roku 2019 súvisel predovšetkým s nárastom vkladov v centrálnych bankách v rámci využívania programu Targeted-Longer-Term-Refinancing-Operations-III (TLTRO III), ktorý poskytla bankám Európska centrálna banka. Pohľadávky voči úverovým inštitúciám sa v porovnaní s minulým rokom znížili o 10,5 miliárd Eur na 26,8 miliárd eur. Kým zabezpečené obchody na peňažnom trhu poklesli o 5,9 miliárd eur, poklesli úverové pohľadávky a ostatné pohľadávky o celkovo 4,6 miliárd eur. Pohľadávky voči klientom oproti rozhodujúcemu dňu minulého roka sa zvýšili o 5,5 miliárd eur na 230,6 miliárd eur. Tento vývoj bol zapríčinený podstatným nárastom úverov na pozemky a hypotekárnych úverov o 4,5 miliárd eur ako aj komunálnych úverov o 1,2 miliárd eur. Dlhopisy a pevne úročené cenné papiere sa zvýšili o 14,4 miliárd eur na 47,9 miliárd eur. Nárast vyplýva z vyššieho objemu obligácií a dlhopisov z likvidného portfólia, ktorý bol kompenzovaný nižším stavom vkladov. Obchodné portfólio vykázalo objem 20,7 miliárd eur, po 26,1 miliárdach eur v predchádzajúcom roku. Pokles o 5,4 miliárd eur bol spôsobený nižším stavom akcií a ostatných pevne úročených cenných papierov. Podiely na prepojených spoločnostiach sa v súvislosti so zlúčením spoločnosti comdirect ako aj v súvislosti s odpismi od posledného dňa roku 2019 znížili o 2,2 miliárd eur na 4,1 miliárd eur.

Na pasívnej strane bolo vykázané zvýšenie záväzkov voči úverovým inštitúciám – najmä v súvislosti s využívaním TLTRO III – o 7,0 % na 73,9 miliárd eur. Záväzky voči klientom boli vo výške 260,0 miliárd Eur, čím boli o 41,8 miliárd eur nad úrovňou predchádzajúceho roka. Kým vklady na videnie sa výrazne zvýšili o 46,7 miliárd eur, poklesli záložné listy na meno ako aj záväzky z peňažných obchodov o celkovo 5,1 miliárd eur. Zaknihované záväzky boli s hodnotou 40,3 miliárd eur o 6,2 miliárd eur vyššie než v predchádzajúcom roku. Kým sa objem vydaných dlhopisov zvýšil o 6,5 miliárd eur, poklesli ostatné zaknihované záväzky o 0,3 miliárd eur. Obchodné portfólio pasív vykazovalo objem vo výške 11,8 miliárd eur, čo je pokles o 4,9 miliárd eur. Pokles vyplýval z nižších negatívnych trhových hodnôt z derivatívnych obchodov ako aj poklesu záväzkov. Druhoradé záväzky boli na úrovni 7,4 miliárd eur a v porovnaní s uplynulým rokom boli na stabilnej úrovni.

Záväzky nevykazované v súvahe zaznamenali v porovnaní s uplynulým rokom nárast objemu: kým eventuálne záväzky sa zvýšili o 2,8 % na 42,0 miliárd eur, neodvolateľné prísľuby úverov sa zvýšili o 5,7 miliárd eur na 81,9 miliárd eur.

Vlastné imanie

Vlastné imanie vykázané v súvahe spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2020 výrazne pokleslo v porovnaní s koncom roka 2019 na 16,5 miliárd eur. Kým rezervy zo zisku boli s hodnotou 3,8 miliárd eur o 0,2 miliárd eur nad úrovňou predchádzajúceho roka, kapitálová rezerva poklesla v súvislosti s kompenzáciou ročnej straty o 5,7 miliárd eur. Upísané imanie s objemom 1,3 miliárd eur je na úrovni predchádzajúceho roka.

Banka od roku 2007 využíva oslobodzovacie predpisy podľa § 2a Zákona o úverovaní – tzv. úprava Waiver, čo znamená, že ohlasuje bankovému dohľadu rizikové aktíva a kapitálové kvóty už len za bankovú skupinu.

Tu boli rizikové aktíva na koncu roka 2020 na úrovni 178,6 miliárd Eur, čím boli o 3,2 miliárd eur nižšie než v predchádzajúcom roku. Pokles v zásade súvisí s vývojom úverového rizika, ktoré bolo poznačené predovšetkým poklesom v súvislosti s dvoma novými zaknihovaniami CoCo II-3 a CoCo III-4 ako aj poklesom objemu z dôvodu aktívneho manažmentu RWA a slabého čerpania úverových liniek. Tento vývoj bol čiastočne kompenzovaný parametrickými efektami, okrem iného aj dopadmi koronapandémie. Mierny pokles bol zaznamenaný aj pri rizikových aktívach z prevádzkových rizík. Naproti tomu sa zvýšili rizikové aktíva z rizík súvisiacich s trhovými rizikami.

Započítateľný tvrdý jadrový kapitál Common-Equity-Tier-1 bol na úrovni 23,6 miliárd eur, oproti 24,4 miliárd eur ku koncu roka 2019. Pokles o 0,8 miliárd eur vyplýva v zásade zo straty v obchodnom roku a predovšetkým zo zmeny rezervy z menových prepočtov. Protichodné dopady vyplývajú z poklesu regulačných kapitálových zrážok, ktorý v zásade súvisí s odpisom goodwillu a zmenou kalkulačnej metódy za odpočet softvéru. Odpis goodwillu tým nemal dopad na kvótu tvrdého jadrového kapitálu, ktorá bola na úrovni 13,2 %. Kvóta jadrového kapitálu (with transitional provisions) bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 15, %, oproti 14,3 % ku koncu roka 2019. Nárast bol zapríčinený zvýšením dodatočného jadrového kapitálu v dôsledku emisie kapitálových nástrojov AT-1. Nárast jadrového kapitálu ako aj emisia kapitálového nástroja Tier-2 viedol k zvýšeniu vlastných prostriedkov na 31,6 miliárd eur. Kvóta celkového imania bola k rozhodujúcemu dňu na úrovni 17,7 % oproti 16,8 % na konci roka 2019.

Kvóta Leverage Ratio, ktorá poukazuje na pomer medzi kapitálom Tier-1 a Leverage Exposure, bola na základe pravidiel CRD IV/CRR na úrovni 4,9 % (with transitional provisions ako aj „fully loaded“).

Banka dodržiava všetky požiadavky dozorných orgánov. Údaje dozorných orgánov zahŕňajú koncernový výsledok pripadajúci na akcionárov Commerzbank.

Zhrnutie obchodnej situácie v roku 2020

Rok 2020 bol na základe komplikovaných ekonomických rámcových podmienok, predovšetkým v súvislosti s pandémiou koronavírusu, náročný rok pre bankový sektor.

Na základe ekonomického ukončenia predaja obchodnej oblasti Equity Markets & Commodities (EMC) spoločnosti Sociétés Générales ako aj zlúčenia comdirect s Commerzbank sme splnili dôležité strategické ciele. Okrem toho sme vydaním dvoch obligácií Additional-Tier-1 ďalej posilnili kapitálovú štruktúru banky – aj na pozadí zmenených regulačných požiadaviek zo strany Európskej centrálnej banky.

Keďže riadenie banky prebieha v jednotlivých segmentoch, je nižšie zobrazený vývoj v koncerne. Ďalšie informácie o riadení spoločnosti a výsledkoch a ukazovateľoch používaných pri riadení koncernu sú uvedené vo výročnej správe koncernu za rok 2020 na strane 90 nasl.

Segment Súkromní klienti a podnikatelia zaznamenal v obchodnom roku 2020 pokrok pri realizácii svojich strategických opatrení. V centre pozornosti bolo budovanie kanálov online a mobilného bankovníctva. Banka tak zvýšila atraktivnosť bankovej aplikácie, ktorú používa veľký počet našich klientov. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný aj pri obchodoch klientov – napriek naďalej náročným rámcovým podmienkam. Objem úverov v Nemecku vzrástol na 112 miliárd eur. Len objem stavebného financovania sa vďaka rekordu pri nových obchodoch zvýšil o 7%. Silný nárast o 20 miliárd na 177 miliárd eur bol zaznamenaný pri objeme cenových papierov, z toho čistý prísun bol vo výške cca 12 miliárd eur. Segment bol napriek komplikovaným rámcovým podmienkam, predovšetkým zo strany úrokového prostredia, a kvôli klesajúcej dynamike konjunktúry, v robustnom stave a v obchodnom roku 2020 sa operatívne výnosy vďaka vysokému objemu aktivít klientov podarilo udržať na stabilnej úrovni a záťaž z opätovne vysokých rezerv na úvery mBank v cudzej mene boli takmer vyrovnané. Výsledné riziko podľa očakávaní výrazne vzrástlo, čo do veľkej miery súvisí s dopadmi pandémie koronavírusu. Pozitívny vývoj bol v oblasti nákladov: napriek našim očakávaniam sa nám podarilo udržať administratívne náklady na úrovni predchádzajúceho roka, čo na základe vykázaných mierne nižších operatívnych výnosov nevedlo k zlepšeniu nákladovej kvóty. Celkovo operatívny výsledok segmentu poklesol viac, než sa očakávalo. Operatívny výnos vlastného imania oproti predchádzajúcemu roku výrazne poklesol.

Vývoj v segmente Firemní klienti bol v uplynulom obchodnom roku silne poznačený pandémiou koronavírusu ako aj naďalej nízkymi úrokmi a intenzívnou cenovou konkurenciou. Okrem toho pokles svetovej ekonomiky zafážoval dopyt po financovaní obchodu. Dôsledné riadenie RWA banky ako aj nižší dopyt klientov po úveroch a likvidite podmienený pandémiou koronavírusu viedol k poklesu objemu úverov. Vysoký objem obchodov na kapitálovom trhu dokázal kompenzovať príslušný pokles výnosov v oblasti financovania obchodu a v úverových obchodoch len čiastočne. Naše

očakávaná týkajúce sa mizerného zvýšenia operatívnych výnosov neboli v priebehu roka na tomto pozadí splnené. Podľa očakávaní sa zvýšilo výsledné riziko, predovšetkým v súvislosti s pandémiou koronavírusu, ako aj v dôsledku výpadku veľkej angažovanosti v druhom štvrtroku 2020. Naproti tomu klesli náklady v porovnaní s predchádzajúcim rokom, čo nezodpovedalo našim očakávaniam. Celkovo viedol pokles výnosov, ktorý bol v priebehu roka stále viac viditeľnejší, ako aj výrazné zvýšenie zaťaženia výsledného rizika k výraznému poklesu operatívneho výsledku. Kým nákladová kvóta zaznamenala len mierny nárast, operatívny výnos vlastného imania klesol oproti predchádzajúcemu roku výrazne.

Celkovo bola ročná strata Commerzbank Aktiengesellschaft za sledovaný rok na úrovni – 5 708 mil. eur, po zisku 188 mil. eur v predchádzajúcom roku.

Správa o prognózach a príležitostiach

Budúca ekonomická situácia

Priebeh pandémie koronavírusu bude poznačovať vývoj svetovej ekonomiky aj v roku 2021. Výrazné zníženie počtu nových infekcií v západných priemyselných krajinách očakávame - ak nedôjde k ďalšiemu zostreniu pandémie koronavírusu – až na jar respektíve až potom, ako sa pri stúpajúcich teplotách ľudia budú stále viac zdržiavať vonku. V druhej polovici roka by následne očkovanie malo viesť k dostatočnej imunizácii obyvateľstva a prispieť tak k normalizácii spoločenského života.

Ani v Číne ešte boj nad vírusom nevyhrali. Regionálne dochádza k jednotlivým výbuchom pandémie, na ktoré úrady reagujú zákazom vychádzania. Negatívne dopady týchto výbuchov na ekonomiku by však mali byť obmedzené. Napriek tomu je potrebné vychádzať z toho, že zotavenie ekonomického vývoja bude prebiehať pomalšie. Zhoršená situácia na pracovnom prostredí brzdí súkromnú spotrebu a vysoké zadĺženie spoločností brzdí investície. K tomu je potrebné pripočítať aj trvalé problémy, ako napr. obchodný konflikt s USA, na ktorý Čína reaguje nákladnou túžbou po ekonomickej nezávislosti.

V USA by sa zotavenie konjunktúry malo výraznejšie prejavíť od jari. Nový americký prezident Joe Biden plánuje ďalší rozsiahly program na podporu konjunktúry. Okrem toho sa očakáva, že spotrebiteľia v tomto roku minú časť prostriedkov z balíka 1 500 miliárd amerických dolárov, ktoré nemohli minúť v roku 2020 z dôvodu zatvorených obchodov. Aj pokrok v očkovej kampani by mal mať pozitívny dopad na náladu v ekonomike. Investičná ochota firiem by mala ostať na vysokej úrovni. Očakávame, že americká ekonomika v polovici roka 2021 znovu dosiahne úroveň pred krízou. Za celý rok pôjde o priemeru o hodnotu +5 %.

Ekonomika v eurozóne sa výrazne začne zotavovať po náročnom zimnom polroku 2020/21 na jar. Vychádzame z toho, že ak nedôjde k ďalšiemu zostreniu pandémie koronavírusu, budú najneskôr na konci marca zrušené obmedzenia týkajúce sa koronavírusu. V druhej polovici roka začnú znovu pracovať aj služby vyznačujúce sa intenzívnym kontaktom medzi ľuďmi, ako napr. hotely a reštaurácie a postupne sa tak vrátia do normálnej prevádzky. Dodatočnú podporu pre zotavenie ekonomiky môže predstavovať skutočnosť, ak ľudia minú časť svojich vysokých úspor, ktoré vznikli predovšetkým v marci 2020 z dôvodu uzatvorenia obchodov. Na našich odhadov predstavujú tieto úspory v Nemecku/v eurozóne cca 4 % až 5 % ročných dostupných príjmov.

Zotavenie je na strane druhej podporované naďalej silne expanzívnu peňažnou a finančnou politikou. Pakt rastu a stability je aj v roku 2021 pozastavený. To znamená, že štáty majú naďalej možnosť uplatňovať deficit rozpočtu v hodnote viac ako 3 % hrubého domáceho produktu. Okrem toho krajiny v roku 2021 dostanú prvé prostriedky vo forme úverov a nenávratných príspevkov z Fondu EU pre obnovu.

Vychádzame z toho, že ekonomika v eurozóne koncom roka 2021 znovu dosiahne úroveň tretieho štvrťroka 2019. V Nemecku by mohla ekonomika už v treťom štvrťroku 2021 vyrovnať pokles z predchádzajúceho roka. V priemere roka 2021 očakávame pre eurozónu a hospodársky rast v rozsahu 5,0 % a pre Nemecko v rozsahu 4,5 %.

Reálny hrubý domáci produkt zmena oproti predchádzajúcemu roku	2020	2021 ¹
USA	- 3,5 %	5,0 %
Eurozóna	- 6,8 %	5,0 %
Nemecko	- 5,0 %	4,5 %
Stredná a východná Európa	- 3,9 %	3,4 %
Poľsko	- 3,5 %	3,1 %

¹ Hodnoty za roky 2021 predstavujú prognózy Commerzbank.

Vyhliadky týkajúce sa dlhodobu veľmi expanzívnej finančnej a peňažnej politiky budú viesť k tomu, že finančné trhy v eurozóne ostávajú naďalej vzdialené od základných dát. Výnos desaťročných spoločných obligácií by sa mohol v nasledujúcich dvoch rokoch naďalej pohybovať v negatívnom pásme, čo je z historického pohľadu nezvyčajné. Očakávame výkyvy okolo hodnoty -0,5 %. Medzičasom by sa mohla táto hodnota po uplynutí vlny infekcií a pri dobrých vyhlídkach na očkovanie znovu zvýšiť. Výnosové prírážky periférnych krajín by v tomto roku napriek nevyriešeným ekonomickým problémom mohli ďalej klesať, nakoľko čisté nákupy obli-

gácií Európskej centrálnej banky budú aj v roku 2021 zodpovedať čistým emisiám príslušných krajín.

Nemecký akciový index DAX by sa mal v roku 2021 ďalej zvýšiť, aj keď pomer medzi kurzom a ziskom je naďalej nad 10-ročným priemerom. Koncom roka 2021 očakávame úroveň kurzu približne 14 200 bodov.

Euro by malo oproti americkému doláru v roku 2021 ďalej posilniť a koncom roka by malo na úrovni 1,24, čo však nebude zásluhou silnej pozície eura, ale skôr bude dôsledkom toho, že americký dolár stratí svoju silu.

Výmenné kurzy	31.12.2020	31.12.2021 ¹
Euro/dolár	1,22	1,24
Euro/libra	0,89	0,89
Euro/zloty	4,56	4,60

¹ Hodnoty za roky 2021 predstavujú prognózy Commerzbank.

Budúca situácia v bankovníctve

Vyhliadky týkajúce sa bankovníctva sú naďalej spojené s veľkými výzvami. Okrem dostatočnej kapitalizácie, likvidácie zlých pohľadávok a kybernetických rizík v oblasti IT patria predovšetkým úverové riziká najdôležitejším témam regulácie bánk. Tu sa chce dohľad na základe včas spustených opatrení na prevenciu rizík vyhnúť tzv. efektu brala, ktorý hrozí po ukončení štátnych podporových opatrení po zvládnutí koronakrízy. V dôsledku pandémie koronavírusu došlo k dočasným regulačným uľahčeniam. Okrem toho

sa na európskej úrovni uplatňujú v rámci bankového balíka Európskej únie ďalšie dôležité súčasť rámca Bazilej 3, ktoré postupne nadobúdajú platnosť. Nové pravidlá okrem iného predpokladajú kapitálové požiadavky, ktoré sú citlivé na riziká, pre všetkým s ohľadom na trhové riziko, ako aj zavedenie záväznej kvóty zadĺženia a štruktúrálnej kvóty likvidity. Ďalej musia banky v budúcnosti udržiavať minimálnu sumu kapitálu, ktorý musí byť v prípade sanácie alebo likvidácie k dispozícii na krytie strát. Zadania týkajúce sa vyšších rizikových rezerv však v zásade v sebe skrývajú nebez-

pečenstvo, že bankový systém bude plniť svoje ekonomické funkcie len v zníženej miere.

Realizované majú byť nové prístupy za účelom zistenia rizikových aktív a tým aj požiadaviek na vlastný kapitál pre prípad úverových rizík, odstránenie modelového prístupu v prípade prevádzkových rizík, prepracovaný postup pre výpočet Credit Value Adjustments pri derivátových obchodoch, ako aj zavedenie dolnej hranice pre požiadavku na vlastné imanie (Output-Floor) inštitúcií, ktoré svoje riziká vypočítavajú na základe interných modelov. Podľa EBA tento Output-Floor citeľne zvýši potrebu kapitálu, predovšetkým v systémovo relevantných a globálne pôsobiacich európskych bankách. Globálna rada pre finančnú stabilitu má v budúcnosti silnejšie regulovať aj finančný sektor mimo bankovníctva (sektor NBF), aby došlo k citeľnému zníženiu systémových rizík.

V dôsledku pandémie koronavírusu sa masívne zvýšila neistota pri plánovaní a riziká. V mnohých krajinách nie je situácia v oblasti infekcie doteraz pod kontrolou. Pre svetovú ekonomiku predstavujú ďalšie vlny infekcie, ktoré môžu vzniknúť regionálne a prípadne aj vo veľkom rozsahu, centrálné plánovacie riziko nasledujúcich mesiacov. Táto neistota viedla k podstatne vyššej volatilitě pri oceňovaní majetku, než tomu bolo doteraz. V celosvetovom meradle banky práve pri pohľade na svoje očakávané výnosy, ako aj potrebu rizikovej prevencie a potrebu kapitálu čelia osobitným výzvam.

Finančný sektor, ktorý pôsobí ako sprostredkovateľ medzi poskytovateľmi a prijímateľmi kapitálu, má mimoriadne dôležitú úlohu pri zvládaní krízy vyvolanej pandemiou. Zataženia bánk spôsobené pandemiou sa preukazujú až postupne, s istým časovým odstupom. Aj v Nemecku je potrebné v následných štvrtroch počítať so stúpajúcim počtom bankrotov firiem a súkromných osôb a tým aj s nárastom výpadku splatnosti úverov. V neposlednom rade to súvisí aj s prerušením povinnosti podať žiadosť o vyhlásenie bankrotu na 3 týždne. Na obmedzenie negatívnych dopadov by mal zákon o stabilizácii a reštrukturalizácii firiem, ktorý nadobudne platnosť začiatkom roka 2021, v budúcnosti upraviť právne predpisy v oblasti reštrukturalizácií, ktoré sa uplatňujú ešte pred právnymi predpismi o platobnej neschopnosti, a zároveň mal bezproblémovo nadviazať na zákon o prerušení vyhlasovania platobnej neschopnosti z dôvodu pandémie koronavírusu. Plánované nové opatrenia, ako napr. včasné rozoznávanie rizík, včasné vyrovnanie v prípade sanácie alebo plán reštrukturalizácie ako základné opatrenie na odvrátenie hrozacej platobnej neschopnosti majú za cieľ významne zlepšiť perspektívy firiem v prípade ich ozdravenia a tak sa cielene vyhnúť bankrotom.

Nadmieru vysoké riziká vyplývajú z pohľadávok voči právnickým osobám a samostatne zárobkovo činným osobám, ktoré pôsobia v sektoroch služieb v oblasti skrášľovania, v gastronómii, cestovnom ruchu a v sektore eventov. Z dôvodu uzatvorenia týchto prevádzok počas pandémie vznikli výrazné ekonomické škody. Momentálne nie je možné vyhodnotiť, aká bude definitívna potreba opravných položiek. Ďalej sa obávame, že dôjde k výpadku úverov v prípade financovania firemných nehnuteľností, ak ostanú zachované

naposledy zrealizované zmeny v pracovných a nákupných zvyklostiach. Na tomto pozadí sa v roku 2021 očakáva zvýšenie výpadku pri splácaní úverov a zvýšenie po bankrotov, predovšetkým medzi nemeckými stredne veľkými spoločnosťami a fyzickými osobami. Európske a nemecké orgány dohľadu vnímajú kriticky aj vysoké koncentrácie štátnych obligácií vo veľkom počte bankových súvah. Na základe preventívnych opatrení v oblasti získavania kapitálu, ktoré boli realizované už dlhšie obdobie, by mal byť nemecký bankový sektor v súčasnosti v robustnom stave.

Už pred koronakrízou boli vyhliadky na dlhodobo uplatňované nízke úroky považované za centrálnu výzvu pre bankový sektor. Na základe rozsiahlych ekonomických dopadov pandémie a reakcií centrálnych bánk vo forme masívneho rozšírenia programu nákupu obligácií, politiky nulových úrokov, ako aj rozsiahleho poskytovania likvidity ostanú úroky na kapitálových trhoch naďalej na nízkej úrovni. To na jednej strane zlepšuje pozíciu v oblasti likvidity a podmienky financovania bánk, avšak na druhej strane to bude vytvárať tlak na ich úrokovú maržu a zataží aj výnosovú situáciu celého finančného sektora. Všade v Európe, predovšetkým v Nemecku, sú čisté úrokové marže medzičasom veľmi nízke. Súčasne sa zvýšili náklady na refinancovanie, keďže nárast úverov bol intenzívnejší než nárast depozitov na strane klientov. Dodatočne k tomu štátne úverové programy pôsobia na zužovanie marží, aj keď je príslušné úverové riziko pri neštátnych bankách citeľne znížené alebo dokonca úplne odpadá.

Na zvýšenie výnosov by bolo potrebné zvýšiť nielen úroky z úverov, ale na širšej báze aj zaviesť negatívne úroky na vklady klientov. Pretože aj Európskou centrálnou bankou prijaté zavedenie dvojstupňového systému pre úročenie rezerv, pri ktorom by časť prebytkovej likvidity bánk bola oslobodená od negatívnych úrokov na vklady klientov, nič nemení na negatívnych dôsledkoch prostredia, ktoré je charakterizované nízkymi úrokmami. Celkovo však banky nemajú takmer žiaden priestor na dlhodobé zlepšovanie svojich marží.

Výhodnejšie perspektívy než v dominantných obchodných činnostiach súvisiacich s úrokmami sú perspektívy pri obchodovaní, z ktorého sa však veľa bankových inštitúcií v minulosti čiastočne alebo úplne stiahlo. Aj z aktuálneho boomu bezhotovostných platieb banky v rámci platobného styku založeného na úrokoch v dôsledku silnej konkurencie zo strany technologických firiem profitujú len podmienenčne. Lepšie než očakávania sa preto javia perspektívy pre obchodovanie s cennými papiermi. Z dôvodu chýbajúcich investičných alternatív sa v tuzemsku v nasledujúcich rokoch ďalej zvýši počet súkromných vlastníkov akcií. To vyhovuje predovšetkým priamym bankám, ktoré môžu takto citeľne zvyšovať počet nových klientov. Okrem toho sa v uplynulých mesiacoch na základe výrazného znečistenia klientov bánk zvýšilo využívanie digitálnych a mobilných produktov, ale aj potreba individuálneho finančného poradenstva. S ohľadom na existujúcu potrebu poradenstva pri komplexných bankových obchodoch, ako napr. finan-

covaní výstavby, budú obchodné činnosti na filiálkach – aj keď len v menšom rozsahu – tvoriť naďalej súčasť základných služieb bánk.

Na základe problematických výnosov a naďalej silného konkurenčného tlaku ostáva znižovanie nákladov hlavným cieľom nemeckých bánk. Preto bude razantným tempom pokračovať digitalizácia obchodných procesov a vyhodnocovanie prítom generovaných údajov. Nevyhnutné budú vysoko automatizované IT procesy, ktoré umožňujú úpravy podľa meniacich sa trhových podmienok. Počas krízy zrýchlené trendy v správaní klientov – viac online bankovníctva a nové platobné zvyklosti – ostanú naďalej zachované. Finančné inštitúcie, ktoré sa v silnejšej miere spoliehajú na využívanie multimediálnych kanálov zo strany klientov, a ktoré ponúkajú rozsiahle možnosti online bankovníctva, ako aj finančné riešenia šité na mieru, budú v budúcnosti vo výhode. To podporí elimináciu filiálok v retailovom bankovníctve s tým dôsledkom, že obmedzenie produktov a služieb na strane jednej bude spojené so sťaženým generovaním provízií na strane druhej. Preto sa nemecké bankovníctvo nachádza pred veľkou zmenou. Počas nasledujúceho desaťročia sa drasticky zníži počet bankových inštitúcií a konkurencia bude naďalej narastať. Pretože stále viac globálnych technologických koncernov, FinTechs, zahraničné banky a aj infraštruktúrne poskytovatelia ako napr. burzy, clearingové firmy alebo poskytovatelia informačných služieb ponúkajú produkty klasického bankovníctva.

Ekonomická situácia bude v Nemecku rovnako ako v celej eurozóne až do jari spojená s veľkými výzvami. Preto budú obchody s firemnými klientmi a podnikateľmi v prvej polovici roka 2021 pod citeľným tlakom, a podľa našich odhadov sa od druhej polovice roka postupne zotavia. Zo zotavenia expertného priemyslu, ktorý je tak dôležitý pre vývoj nemeckej ekonomiky, bude profitovať vývoj úrokov ako aj provízií obchodov bánk, avšak na začiatku bude tento vývoj veľmi pravdepodobne sprevádzaný zvýšeným počtom bankrotov a ukončení obchodnej činnosti.

Obchody so súkromnými klientmi budú profitovať zo súkromnej spotreby, ktorá sa v nasledujúcich mesiacoch po dočasne zosilnenému trendu k sporeniu znova zvýši. Aj dopyt po hypotékach na bývanie ostane zachovaný na vysokej úrovni. K tomu prispieva aj nedostatok zaplatiteľných bytových priestorov a boom novej výstavby, ktorý je stimulovaný naďalej nízkou úrovňou úrokov. Napriek tomu platí: na základe národnej konkurencie medzi úverovými inštitúciami a úzkych úrokových marží je výnosový potenciál v oblasti súkromných klientov obmedzený.

Okrem možných ďalších balíkov opatrení na utlmenie ekonomických dôsledkov pandémie sa do centra pozornosti regulácie bánk dostáva riadenie rizík ESG (Environmental, Social, Governance – životné prostredie, sociálne veci a riadenie firiem). Medzi najväčšie výzvy dnešnej doby patrí zmena klímy. Preto Európsky úrad bankového dohľadu zvažuje, že v nasledujúcich rokoch do riadenia rizík bánk výraznejšie zapojí riziká klímy a ekologické riziká. Aj v budúcich stresových testoch Európskej centrálnej banky by mali klimatické riziká tvoriť ťažisko, aby mohli banky lepšie vyhodnotiť

dôsledky klimatickej krízy na svoje obchodné činnosti. Na základe potreby financovania Green Deal Európskej komisie môže byť uzatvorená tzv. „Green Quantitative Easing“. Išlo by o novinku, pretože doteraz žiadna centrálna banka na svete nemá explicitnú peňažnú politiku zameranú na ciele v oblasti ochrany klímy. Ďalej Európska únia plánuje, že tému udržateľnosti pravdepodobne od začiatku roka 2022 povinne zakotví do predajných rozhovorov ohľadom verejných fondov.

V súlade s obchodnou zmluvou uzatvorenou prednedávnom medzi Európskou úniou a Veľkou Britániou by mali byť v bilaterálnom obchode v zásade eliminované clá. Keďže Veľká Británia však už nie je viazaná na pravidlá Európskej únie, pri preprave tovarov sa poskytuje bezcolný prístup k Európskej únii len vtedy, ak britské spoločnosti v dôsledku nezískajú neférové konkurenčné výhody vo forme dotácií alebo zníženie štandardov pri právach zamestnancov a podmienok v oblasti životného prostredia. Tieto rokovania sa v zásade nedotýkali poskytovania služieb. Tak strácajú britské finančné spoločnosti automatický prístup na trh Európskej únie. Potrebujú teraz tzv. rovnocenné práva, na základe ktorých úrady Európskej únie povolia obchodnú činnosť vtedy, ak je regulácia na domácom trhu považovaná za rovnocennú. Toto vyhodnotenie môže byť kedykoľvek odvolané, čo bude vytvárať značnú neistotu. Pretože v zásade existuje riziko, že britský úrad dohľadu zmierni svoje regulačné štandardy, aby posilnil Londýn ako finančné centrum. Tým by bola ohrozená konkurencieschopnosť bánk v zostávajúcich krajinách Európskej únie. Na druhej strane však platí: ak Londýn ako finančné centrum stratí neobmedzený prístup na európsky vnútorný trh, v oblasti investičného bankovníctva sa nevyhnutne zosilní fragmentácia. Preto sú v tejto oblasti potrebné ďalšie rokovania. Predovšetkým pri tých finančných službách, pri ktorých sa väčšina obchodov v rámci Európskej únie doteraz vykonávala z Londýna ako finančného centra, by mala Európska únia pracovať smerom k presunu do iného finančného centra.

Riadenie zmien v spoločnosti Commerzbank

V uplynulých rokoch sa požiadavky na moderné a perspektívne bankovníctvo ako aj rámcové podmienky citeľne zmenili. Kým v minulosti tvorila osobná starostlivosť o klienta centrálny prvok bankovníctva, očakávajú dnes naši klienti multikanálové poradenstvo, digitálne finančné ponuky a individuálne produkty šité na mieru. Na to sme v predchádzajúcich rokoch reagovali našou stratégiou: v oboch segmentoch – Súkromní klienti a podnikatelia ako aj firemní klienti – sme získali nových klientov, pokračovali sme v projektoch digitalizácie a implementovali sme agilnú servisnú organizáciu. Uplynulý náročný obchodný rok však ukázal, že na udržateľnú ziskovosť a výkonnosť Commerzbank sú potrebné ďalšie hlboko siahajúce zmeny.

„Stratégia 2024“ predstavená vo februári prebiehajúceho roka vytvorila predpoklady pre tieto zmeny. V rámci stratégie sa spustí hlboko siahajúca reštrukturalizácia ako aj rozsiahla digitalizácia banky. Cieľom prestavby je spojiť výhody plne digitalizovanej banky s osobným poradenstvom, dôsledným zameraním na zákazníka a udržateľnosťou. Náklady majú byť výrazne znížené a do roku 2024 má byť podstatne zvýšená ziskovosť. Tým Commerzbank vytvorila predpoklady na to, aby posilnila svoju vedúcu pozíciu ako banka pre nemecké stredné podniky a ako silný partner cca 11 miliónov súkromných klientov a podnikateľov. V segmente Firemní klienti budeme naďalej písať úspešný príbeh medzi nemeckými strednými podnikmi a v budúcnosti sa budeme zameriavať na klientov s jasným vzťahom k Nemecku.

Informácie o plánovaných strategických opatreniach v oboch segmentoch Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti nájdete v kapitole „Ciele a stratégia“ na strane 89 nasl. vo výročnej správe koncernu.

Vo všetkých segmentoch bude pokračovať transformácia banky. Táto transformácia sa dotýka stratégie, technológie, kompetencií a kultúry. Aktívne budeme podporovať digitalizáciu v bankových činnostiach, našim klientom dokázali ponúknuť rýchlosť, bezpečnosť a pohodlnosť pri technologických aplikáciách.

Už dlhšie obdobie sa angažujeme priamo aj prostredníctvom našich dcérskych spoločností CommerzVentures (fondy rizikového kapitálu určené na účasť na perspektívnych fintechs) a main incubator (výskumná vývojová jednotka budúcich technológií) v oblasti start-upov.

Rýchlosť, výhodné podmienky a transparentnosť v úverovom procese získavajú v čase digitálnych obchodných modelov na význame. Tento proces je možné pri štandardizovaných produktoch pre súkromných klientov, ako napr. splátkové úvery alebo rozšírenia limitov pri kreditných kartách, podstatne jednoduchšie realizovať ako pri komplikovanejších produktoch v oblasti firemných klientov.

Commerzbank sa snaží o to, aby u vlastných zamestnancov prebudila podnikateľské myslenie, ako je to v prípade start-upov. Digitálny kampus sa stal motorom pre transformáciu Commerzbank, v tomto priestore skúšame a vyvíjame nové agilné pracovné metódy ako aj nové formy spolupráce. Za týmto účelom bola v centrále zriadená tzv. klustrová servisná organizácia. Nadradené ciele digitálnej stratégie a klustrovej servisnej organizácie spočívajú v tom, aby sme pri zachovaní prevádzkovej stability zlepšili architektúru informačných technológií, aby sme zvýšili profesionalitu technickej základne a vybudovať kapacity ako aj vyvíjali a implementovali nové funkcionality.

Témy udržateľnosti a ekológie sa medzitým stali pevnou súčasťou hlavných činností Commerzbank. Len v aktuálnom roku banka sprevádzala emisie zelených a sociálnych dlhopisov v značnom objeme pre svojich klientov, banka rovnako pôsobila ako Joint Lead-Manager pri emisii prvého zeleného dlhopisu federácie, úspešne vydala svoj druhý zelený dlhopis, vybudovala so svojím novým verejným fondom „klimaVest“ svoj ponuku udržateľnejších investí-

cií a je pri financovaní projektov v oblasti obnoviteľných energií vedúcim subjektom ponúkajúcim tieto služby v Nemecku a Európe. Pritom sa banka sústreďuje na finančnú podporu transformácie na ekonomiku s nízkym obsahom CO₂.

Pre súkromných klientov je od roku 2019 k dispozícii zelené financovanie výstavby, ktorá aktívne prispieva k podpore energetickej efektívnej výstavby, modernizácie a kúpy. V júni 2020 Commerzbank okrem toho spoločne s ďalšími aktérmi z nemeckého finančného sektora podpísala záväzok na rešpektovanie klimatických zmien. Od začiatku septembra 2020 patrí Commerzbank medzi oficiálnych podporovateľov Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Ich odporúčania tvoria rámec pre riadenie rizík vyplývajúcich z dopadov klimatických zmien a pre príslušné podávanie správ zo strany spoločností. Na ceste k udržateľnejšej banke sa tak riziká a príležitosti vyplývajúce z klimatických zmien pre naše úverové portfólio zobrazujú transparentným spôsobom. Rovnako chceme pomáhať našim firemným klientom pri formovaní ich udržateľných obchodných modelov.

Na podporu udržateľnej orientácie obchodného modelu vo všetkých oblastiach Commerzbank zriadila vlastné rozhodovacie grémium na téma udržateľnosti. Nová rada Group Sustainability Board bude určovať strategické ciele v oblasti udržateľnosti ako aj monitorovať a riadiť konkrétne opatrenia na realizáciu týchto cieľov.

Celkovo sme presvedčení o tom, že už prebiehajúce ako aj aktuálne prijaté opatrenia a ich dôsledné plnenie nám otvárajú veľký priestor na to, aby sme zabezpečili udržateľnú ziskovosť banky.

Možnosť refinancovania prostredníctvom TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operations) ECB ovplyvní v nasledujúcich rokoch prijímanie prostriedkov Commerzbank na kapitálovom trhu. Účasť na TLTRO v júni 2020 bude ohľadom roku 2021 viesť k zníženému plánovanému objemu financovania v objeme do 5 miliárd eur. Commerzbank má so svojou širokou paletou produktov prístup na kapitálový trh. Okrem nezabezpečených prostriedkov na refinancovanie (obligácie Preferred a Non-preferred-Senior, druhoradý kapitál Tier-2 ako aj kapitál Additional-Tier-1) Commerzbank disponuje pri refinancovaní aj možnosťou vydávať zabezpečené nástroje na refinancovanie, predovšetkým hypotekárne záložné listy a verejné záložné listy. Záložné listy tvoria pevnú súčasť v mixe refinancovania Commerzbank. Na základe toho má Commerzbank stabilný prístup k dlhodobému financovaniu s nákladovými výhodami oproti nezabezpečeným zdrojom refinancovania. Emisné formáty siahajú od obligácií vo veľkých objemoch až po súkromné umiestnenia.

Na základe pravidelnej kontroly a úpravy domnienok, ktoré boli definované pre riadenie likvidity a dlhodobú potrebu refinancovania bude Commerzbank naďalej zohľadňovať zmeny trhového prostredia a vývoj obchodnej činnosti a zabezpečovať pohodlné vybavenie likviditou ako aj primeranú štruktúru refinancovania.

Pravdepodobný vývoj spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Nový program „Stratégia 2024“ prijatý vo februári 2021 má za cieľ, v strednodobej perspektíve do roku 2024 zrealizovať v rámci Commerzbank hlboko siahajúcu reštrukturalizáciu, a to tak, aby bola banka udržateľne zisková a efektívna. Ziskovosť má pritom vyššiu prioritu než rast. V centre stratégie je rozsiahla digitalizácia všetkých obchodných činností a interných procesov, ktoré spolu s kombináciou osobného a odborného poradenstva ako aj vysokou mierou orientácie na klientov majú posilniť konkurenčnú pozíciu banky na základných trhoch a zabezpečiť jej dlhodobý ďalší rozvoj.

Počas celého prognózovaného obdobia 2021 počíta Commerzbank sa naďalej mimoriadnymi rámcovými podmienkami, ktoré predstavujú výzvu pre nemecký bankový sektor. Prognózy konjunktúry sú na základe neistého ďalšieho priebehu pandémie poznačené vysokou neistotou. Na základe toho môžu v priebehu roka vzniknúť väčšie odchýlky týkajúce sa predpokladaného správania klientov, napr. ohľadom očakávaného dopytu po úveroch alebo klientských aktivitách pri obchodovaní s cennými papiermi. Podľa našich očakávaní ostane zachované aj mimoriadne nízke úrokové prostredie a vysoká intenzita konkurencie na oboch hlavných trhoch v Nemecku a Poľsku, ktoré budú naďalej zaťažovať výnosovú situáciu banky. Napriek tomu banka vníma svoju pozíciu v tomto náročnom prostredí na základe spojenia rizikového profilu, ktorý je v medzinárodnom porovnaní veľmi výhodný, a vysoko ohodnotenej potenciálu na krytie ako naďalej dobrú. Bez zmeny sa vysoký význam priraduje dôslednému a efektívnemu riadeniu všetkých rizík.

Keďže banka je riadená prostredníctvom jednotlivých segmentov, v nasledujúcich odsekoch predstavíme vývoj koncernu Commerzbank. Celkovo očakávame v obchodnom roku 2021 nasledovný vývoj:

Pravdepodobný vývoj jednotlivých komponentov výsledku

Ako najdôležitejšiemu zdroju výnosov sa prikladá veľký význam vývoju úrokových výnosov, a to pri zachovaní nevýhodného prostredia poznačeného negatívnymi úrokmi. Táto prognóza je však založená na rozličných vývojjoch. Ohľadom objemu úverov v segmente Firemní klienti zohrávajú zo strategických dôvodov v budúcnosti aspekty rastu menšiu rolu. Podstatne väčší význam získava naproti tomu dlhodobá výnosnosť vzťahov s klientmi ako aj efektívnejšie využívanie kapitálových zdrojov. S dopytom po úveroch zo strany firemných klientov, ktorý je celkovo v roku hodnotený ako zdržanlivý je pri vzdaní sa niektorých obchodných oblastí a regiónov spojený aj pokles pri udeľovaní úverov a rovnako zníženie z toho vyplývajúcich výnosov. V oblasti obchodov so súkromnými klientmi sa očakáva predovšetkým pri splátkových úveroch a úveroch pre obchodné spoločnosti a podnikateľov výrazné oživenie. Tak by mal nárast objemov úverov spolu so stúpajúcimi výnosmi z ďalšieho zaťaženia negatívnych úrokov z veľkej časti vyrovnať níz-

ke očakávané úrokové výnosy z depozitných obchodov. Využitie finančných prostriedkov z Európskej centrálnej banky, ktorých úročenie sa pohybuje v negatívnom pásme, by malo podporiť úrokový prebytok v oblasti Ostatné a konsolidácia v tomto obchodnom roku v podstatnom rozsahu. Prijatie týchto výnosových úrokov však závisí od splnenia istých kritérií platných pre pridelovanie úverov, ktorých plnenie je možné hodnotiť až v priebehu roka.

Protichodný vývoj sa očakáva aj pri províznom prebytku, pričom sa predpokladá mierny pokles tejto výnosovej veličiny. Naďalej živé obchodovanie na kapitálovom trhu s inštitucionálnymi a firemnými klientmi na primárnom a sekundárnom trhu, ako aj silnejšie strategické zameranie na generovanie výnosov, ktoré neviažu kapitál a presahujú úverové obchody, by mali v oblasti firemných klientov naďalej umožňovať vznik províznych výnosov na úrovni predchádzajúceho roka. Sčasti mimoriadne silné aktivity v oblasti obchodovania s cennými papiermi so súkromnými klientmi a podnikateľmi, predovšetkým v oblasti priamych bánk, zostanú podľa nášho hodnotenia na vysokej úrovni. Napriek tomu očakávame pokles, ktorý však nebude v plnom rozsahu kompenzovaný nárastom výnosov predovšetkým z platobného styku na základe veľkého počtu nových produktových ponúk a upravených cenových modelov.

Pri pohľade na výsledok finančného majetku a záväzkov oceňovaných Fair Value sleduje Commerzbank prístup orientovaný na riziká a zameraný na klientov s cieľom dosiahnuť podľa možnosti vysoké a stabilné výnosy. Na základe vývoja na globálnych kapitálových trhoch, ktorý je možné hodnotiť len obmedzene, podlieha táto veličina v zásade vyššej volatilitate. Okrem toho je možné podobné skutočnosti v rámci časového úseku zobrazovať ako výsledok Fair-Value, kým v inom období dominuje úrokový komponent, takže sú možné posuny v časovom porovnaní úrokového prebytku a naopak. Časť tohto výnosového komponentu je tak v priamej súvislosti s úrokovým výsledkom. V obchodnom roku 2021 je preto očakávanie poklesu spojené s príslušným pozitívnym vývojom úrokového prebytku.

Ostatné výnosové položky, medzi nimi výsledok realizácie finančných nástrojov ako aj ostatný výsledok budú podľa skúsenosti ovplyvnené neplánovanými jednorazovými výnosmi a oceňovacími dopadmi. Ohľadom rezerv na právne riziká vytykánych v ostatnom výsledku v súvislosti s financovaním výstavby v cudzích menách v rámci mBank nie je možné v prebiehajúcom obchodnom roku vyličiť ďalšie zaťažujúce faktory.

Ak dlhotrvajúce opatrenia na boj proti pandémie koronavírusu nespôsobia silné omeškanie očakávaného ekonomického zotavenia a/alebo výrazným spôsobom neohrozia rozsah takéhoto zotavenia, malo by dôjsť k podstatnému zlepšeniu výsledného rizika oproti predchádzajúcemu roku vo výške –1,7 miliárd eur. Pri zohľadnení mimoriadne vysokej miery neistoty prognózujeme široké pásmo od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur. Očakávaný pokles je založený na prevencii vykonanej v obchodnom roku 2020 vo výške približne 0,5 miliárd eur, ktorá bola zabezpečená na základe poznatkov o

potenciálnej záťaži pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu.

Prvé kroky pri realizácii strategických opatrení na rozsiahlu prestavbu koncernu, ktorá je predovšetkým zameraná na zníženie nákladov v strednodobej perspektíve a silné zvýšenie ziskovosti, by mali pozitívne ovplyvniť administratívne náklady (vrátane povinných príspevkov) v hodnotenom období 2021. Napriek potrebným rozsiahlym investíciám, predovšetkým na účely digitalizácie ponuky služieb, distribučných ciest a príslušných procesov, ako aj na zásadnú modernizáciu infraštruktúry IT, sa očakáva mierne zníženie operatívnych nákladov na cca 6,5 miliárd eur. Banka plánuje pre všetky budúce opatrenia na zvýšenie efektívnosti vyplývajúce zo „Stratégie 2024“ vytvorí v aktuálnom období v plnom rozsahu rezervy na náklady na reštrukturalizáciu. Predpokladom preto je pokrok pri rokovaní v príslušných grémiách v priebehu roka. Náklady zaúčtované mimo operatívneho výsledku v rozsahu 0,9 miliárd eur okrem už vytvorenej sumy 0,9 miliárd eur zaťažia v nasledujúcich rokoch výrazne a dlhodobo stranu nákladov.

Pravdepodobný vývoj segmentov

V segmente **Súkromní klienti a podnikatelia (PUK)** sa v tomto roku očakávajú v tuzemsku dôležité strategické rozhodnutia, potrebné na to, aby banka využila príležitosti, ktoré vyplývajú zo zlúčenia Commerzbank a comdirect pre vzájomné výhody pre banku ako aj pre jej klientov. V nasledujúcich rokoch má byť vytvorené jedinečné spojenie obchodného modelu digitálnej priamej banky so špeciálnymi kompetenciami v oblasti obchodovania s cennými papiermi ako aj obchodným modelom univerzálnej banky opierajúcej sa o filiálky so širokou ponukou produktov a rozsiahlym osobným poradenstvom. Na konci hlboko siahajúcej prestavby predajného modelu budú mať všetci klienti možnosť jednoduchým spôsobom uzatvárať bankové produkty ako aj riešenia digitálnou cestou, t.j. prostredníctvom online bankovníctva a mobilného bankovníctva.

Dodatočne budú mať klienti v budúcnosti každý deň a 24 hodín denne k dispozícii osobné telefonické poradenstvo v rámci poradenských centier. V 450 poradenských centrách, ktoré sú rozdelené po celom území Nemecka, ktoré nahradia doteraz existujúce filiálky ku koncu roka 2022, bude banka v budúcnosti ponúkať nekomplikované bankové produkty, ktoré klienti budú môcť v zásade uzatvárať samostatne. Predovšetkým podnikatelia a majetní privátni klienti, ktorí vo veľkej miere požadujú komplexné bankové produkty šité na mieru, budú môcť využívať individuálne riešenia v 220 prémiových filiálkach, ktoré na rovnakom mieste budú využívať aj samoobslužnú infraštruktúru poradenských centier.

Na základe vysokej odstupňovateľnosti nákladovo výhodnejšieho modelu priamej banky, ktorí budú v budúcnosti môcť využívať všetci klienti, ako aj na základe postupného presunutia časti predajných aktivít na výrazne efektívnejšie kanály, ktoré z dôvodu neustáleho prístupu vedú k zvýšeniu využívania zo strany klientov, sa otvárajú zásadné možnosti na znížovanie nákladov. Cieľom upra-

veného distribučného modelu je súčasne priebežné zvyšovanie výnosov z každého vzťahu s klientom. Výhody sa očakávajú predovšetkým zo želaného prepojenia všetkých predajných kanálov. V každej životnej situácii má byť klientovi vo vhodnom momente a prostredníctvom vhodného kanála ponúknutý podľa možnosti čo najlepší bankový produkt.

Najvyšší nárast výnosov chce banka v nasledujúcich rokoch dosiahnuť zo starostlivosti o náročných prémiových klientov, ktorí majú vysokú potrebu poradenstva. Tak majú byť kompenzované dopady dočasnej straty klientov a výnosov, ktoré v prechodnej fáze počas prestavby predajného modelu, napr. ako dôsledok uzatvorenia filiálky, pravdepodobne nebude možné úplne vylúčiť.

V aktuálnom obchodnom roku je v centre pozornosti preniknutie bankových produktov do existujúcej klientskej základne a zlepšené využívanie cenových manévrovacích priestorov. Cieľom je udržať na vysokej úrovni naďalej silnú pozíciu v oblasti financovania výstavby a v obchodovaní s cennými papiermi, ktorá bola získaná v predchádzajúcich rokoch, aby sa ťažiská rastu vo zvýšenej miere presunuli aj na ostatné oblasti. Potom, ako uplynie brzdiaci účinok pandémie, ktorý viedol k nárastu úspor a výraznej zdržanlivosti pri investíciách, a bude nahradený zvýšenou dôverou a nárastom spotreby, počítame s výrazne vyšším objemom nových obchodov v oblasti splátkových úverov, ako aj úverov pre podnikateľov. Dopyt po úveroch na bývanie zrejme ostane na vysokej úrovni. Celkovo by mal úrokový prebytok byť približne na úrovni predchádzajúceho roka, čo znamená, že plánovaný rast úverového portfólia pri takmer konštantnej úrovni marže má prinajmenej vykompenzovať naďalej silný tlak na úrokové výnosy z depozitných obchodov.

Provízy prebytok má byť udržaný takmer na úrovni predchádzajúceho roka. Výnosy sa majú zvyšovať predovšetkým z platobného styku. Základné ponuky, ktoré za istých okolností ostávajú bezplatné, budú rozšírené o ďalšie služby, z ktorých si budú môcť klienti podľa vlastných potrieb modulárne vybrať jednotlivé produkty alebo atraktívne produktové balíčky. V oblasti obchodovania s cennými papiermi sa banka bude osobitne zameriavať na klientov podnikateľov a klientov v oblasti Wealth-Management, ktorí očakávajú prémiové služby šité na mieru. Výnosový potenciál vyplýva napríklad z transformácie vkladov, ktoré sú z pohľadu zákazníka bez výnosov, ktoré banke v aktuálnom úrokovom prostredí nepriťahujú žiadne výhody pri prefinancovaní, na rozmanité investičné produkty. Medzi takéto služby patrí napr. fond klimaVest, ktorý v roku 2020 vytvorila dcérska spoločnosť Commerz Real ako fond Impact pre súkromných investorov a ktorý prednostne investuje do udržateľných huteľných hodnôt. Na základe investovania do kapitálových investícií sa môžu klienti vyhnúť poplatkom, ktorých uplatňovanie na vysoké objemy depozitov bude v opačnom prípade stále viac nevyhnutné. Oproti presunu provízy výnosov na udržateľné a opakovateľné príjmy stoja v prebiehajúcom obchodnom roku podľa našich hodnotení klesajúce provízie závislé od obratu v rámci obchodov s cennými papiermi. V predchádzajúcom roku boli

zaznamenané vysoké počty transakcií predovšetkým v oblasti priamej banky, s ktorých opakovaním sa v tomto obchodnom roku už nepočíta. Vráťane ďalších výnosových položiek, ktoré sú ohľadom ich objemov zanedbateľné, sa očakávajú celkové tuzemské operatívne výnosy približne na úrovni predchádzajúceho roka.

Poľská dcérska spoločnosť mBank bude pokračovať v realizácii svojej stratégie rastu z predchádzajúcich rokov a jej cieľom bude predovšetkým dosiahnuť nárast v oblasti úverov a depozitov, ako aj nárast v oblasti obchodov spojených s províziami. Vďaka svojej širokej palete digitálnych bankových produktov, ktoré sú podporené digitálnymi realizačnými procesmi, disponuje najmä u mladších klientov veľmi dobrým konkurenčným postavením, ktoré dlhodobo ponúka potenciál vysokých výnosov. Po významnom náraste v predchádzajúcom roku, najmä v oblasti obchodovania s cennými papiermi, očakávame naďalej výrazný nárast províznych výnosov. Na základe silného zníženia úrokov zo strany poľskej centrálnej banky v predchádzajúcom roku takmer na nulu počítame napriek výraznému rozšíreniu objemov v úverových obchodoch s podstatným poklesom úrokového prebytku. Na rozdiel od predchádzajúceho roka znižujúce sa náklady na prefinancovanie týkajúce sa vkladov nebudú dostatočne kompenzovať tlak na marže strane aktív. Ak nebudú zvýšené rezervy na právne riziká súvisiace s financovaním výstavby v cudzej mene, budú celkové výnosy mBank pravdepodobne ešte vyššie.

Pre celý segment PUK, to znamená, že sa očakávajú operatívne výnosy najmenej na úrovni predchádzajúceho roka.

Realizácia plánovaných strategických opatrení v tuzemsku si v prebiehajúcom obchodnom roku vyžaduje rozsiahle a urýchlené investície. Medzi ne patrí okrem iného transformácia distribučných kanálov ako aj postupná digitalizácia produktov a procesov na to, aby sme požadovanú optimalizáciu pobočkovej siete vykonali bez citeľného obmedzenia pre klientov. Investície s nákladovými dopadmi budú kryté pozitívnymi efektami, ktoré sa okrem iného očakávajú z plánovaného zníženia filiálok o ďalších 200 filiálok ako aj zo zvyšujúcich sa synergických efektov zo zlúčenia so spoločnosťou comdirect, ktoré obsahujú aj usporené dvojité investície do digitalizácie. Cieľom je mierne znížiť tuzemské administratívne náklady vrátane povinných príspevkov. V súvislosti s ukončením rokovaní s grémiami, ktoré sa dotýkajú predovšetkým znižovania personálnych nákladov, by mal byť v ďalšom priebehu roka viditeľný očakávaný pokles nákladov.

V prípade mBank sa očakávajú vyššie administratívne náklady, aj keď po prvý raz od dlhého obdobia je možné aj nižšie zaťaženie povinnými odvodmi. Tento nárast by však mal byť podstatne nižší než nárast operatívnych výnosov.

Pre celý segment PUK sa v obchodnom roku očakávaná mierne zníženie administratívnych nákladov.

Pri pohľade na výsledné riziko sme opatrní, prognózu uverejňujeme ohľadom preventívnych opatrení ku koncu roka 2020, ktoré zahŕňajú potenciálne zaťaženie v dôsledku pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu ako aj nižšiu rizikóvu prevenciu v tu-

zemsku. V rámci mBank súvisí mierne vyššie očakávané výsledné riziko v prvom rade s nárastom objemu úverov podľa plánov.

Celkovo v prípade segmentu PUK vychádzame z mierneho poklesu výsledného rizika.

O niečo vyššie operatívne výnosy a mierny pokles administratívnych nákladov a nákladov na riziká budú v celom segmente PUK za obchodný rok 2021 viesť k prognóze zlepšenia operatívneho výsledku. V rovnakej miere sa zvýši aj operatívny výnos z vlastného imania, kým sa podľa očakávaní zlepšit kvóta nákladovosti.

V segmente Firemní klienti (FK) budú v nasledujúcich rokoch realizované rozsiahle opatrenia na zlepšenie pomeru medzi výnosmi a nákladmi ako aj na zlepšenie efektívnosti použitého kapitálu. V centre pozornosti strategických úvahách bude menej rastu v silne konkurenčnom prostredí firemných klientov, avšak oveľa lepšia penetrácia a tým aj ziskovosť klientskych vzťahov a dlhodobé perspektívy výnosov obchodných oblastiach, regiónoch až po produktovú úroveň. To je spojené okrem iného s plánovaným zmenšením zahraničnej siete banky na základe postupného uzatvorenia pätnástich lokalít, stiahnutia sa z čiastkových oblastí činnosti ako napr. obchodovaním s akciami, ktoré budú nahradené spolupracou s predajcami, ako aj so zosťhnením a zjednodušením produktového katalógu. Firemní klienti, predovšetkým stredne veľké podniky, ako aj medzinárodne pôsobiace veľké podniky s ťažiskom obchodnej činnosti v Nemecku budú naďalej profitovať zo sily Commerzbank, ako aj jej uznanej vysokej výkonnosti a silnej prítomnosti v nemeckých obchodných lokalitách. Rozsah starostlivosti, ako aj produktová ponuka budú definované podľa potrieb klientov. Mnohé nároky firemných klientov majú byť v budúcnosti efektívnejším spôsobom splnené na základe jednoduchšej a štandardizovanej ponuky produktov a služieb digitálnej priamej banky.

Na základe plánovanej rozsiahlej digitalizácie ponuky produktov, ako aj interných procesov, ktorá bude podporená rozsiahlymi dátovými analýzami, majú byť služby pre klientov ponúkané na základe ich potrieb. Rovnako majú byť lepšie využité existujúce možnosti úpravy cien. Rizikové aktíva, ktorí boli uvoľnené z vedomeho ukončenia menej výnosných klientskych vzťahov, budú v nasledujúcich rokoch vo zvýšenej miere použité pre klientov s potenciálnym výnosom, ktorí čerpajú celé spektrum služieb s vysokou mierou intenzívneho a individuálneho poradenstva. Osobitné strategické zameranie sa týka spoločností v mimoriadne perspektívnych sektoroch, ako napr. udržateľnosť (energie/životné prostredie), mobilita, komunikácia a zdravie/farmaceutický priemysel, v ktorých Commerzbank vybudovala mimoriadnu expertízu. Efektívnosti RWA ako podstatnej riadiacej veličine pri realizácii strategických opatrení sa bude v budúcnosti priradovať ešte väčší význam. Klientske vzťahy, ktoré sú v zásade založené na nových produktoch so slabými maržami bez strednodobej perspektívy dodatočných výnosov, nebudú v budúcnosti ďalej realizované. Takto usporené rizikové aktíva znížia potrebu kapitálu v segmente firem-

ných klientov alebo budú realokované na klientske vzťahy s potenciálom vyššieho výnosu.

V prebiehajúcom obchodnom roku budú v segmente firemných klientov podľa možnosti čo najrýchlejšie realizované strategické opatrenia. Cieľom je výrazné zníženie alokovaného kapitálu, aj keď to bude pravdepodobne spojené so znížením úrokového prebytku. K tomu však prispieje aj potreba financovania firemných klientov, ktorá je na základe zdržanlivosti pri investovaní momentálne hodnotená na nízkej úrovni. Počas pandémie bola táto potreba z veľkej časti krytá podpornými úvermi zo štátnych inštitúcií. Na základe snáh využívať výnosové šance na základe silnejšej penetrácie klientskej základne službami bez viazania kapitálu by mal byť provízny prebytok prinajmenej na úrovni predchádzajúceho roka. Vyššie príspevky k výnosom by mali vyplývať aj z intenzívnejšej starostlivosti o firemných klientov v perspektívnych sektoroch. Na základe opatrného hodnotenia týkajúceho sa výnosov založených na zmenách v trhovej hodnote sa v obchodnom roku 2021 celkovo počíta s poklesom operatívnych výnosov v obchodoch s firemnými klientmi.

Opatrenia na strednodobé zvýšenie efektívnosti, ktoré budú realizované v tomto roku, by mali na strane jednej v plnom rozsahu pokryť náklady vyplývajúce zo strategických investícií. Na strane druhej bude banka už v obchodnom roku 2021 chcieť dosiahnuť mierny pokles celkových operatívnych nákladov (vrátane povinných príspevkov), aj keď je možné pozitívne dopady predovšetkým vyplývajúce zo zrušenia pracovných miest realizovať pravdepodobne až v druhej polovici roka.

Prognóza silného poklesu výsledného rizika je založená na dvoch domnienkach. V predchádzajúcom roku vznikla v dôsledku podvodu u jedného klienta škoda vo výške 0,2 miliárd eur, ktorá by sa nemala opakovať. Okrem toho časť výsledného rizika vytvoreného v predchádzajúcom roku anticipovala potenciálne zaťaženia v dôsledku pandémie koronavírusu vrátane druhého lockdownu. Ak sa preukáže, že uplatnené opatrné domnienky týkajúce sa citeľného ekonomického zotavenia v dôsledku postupného utlmenia pandémie v priebehu roka boli správne, sú v porovnaní rokov podľa nášho posúdenia realistické podstatne nižšie úverové straty.

Celkovo silný pokles rizikových nákladov, mierny pokles operatívnych nákladov ako aj pokles výnosov vedie k očakávaniu negatívneho, avšak zlepšeného operatívneho výsledku, čo by malo viesť aj zlepšeniu operatívneho výnosu vlastného imania, ako aj kvóty nákladovosti.

Komplexný výrok pravdepodobného vývoja spoločnosti

Podľa súčasných očakávaní vychádzame v účtovnej uzávierke spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft z toho, že za rok 2021 na bude vykázaná strata, ktorá však bude nižšia než za rok 2020.

Ohľadom koncernu Commerzbank chceme za obchodný rok 2021 vykazať pozitívny operatívny výsledok, ktorý by sa aj pri výslednom riziku na hornom negatívnom konci pásma – od 0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur ešte mal pohybovať v rozsahu

nižšej trojmiestnej miliónovej čiastky. Pri mierne klesajúcich operatívnych výnosoch na o výslednom riziku v pásme od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur by mali byť predovšetkým na strane nákladov viditeľné prvé dopady z rozsiahlych iniciatív na zvýšenie výnosnosti vlastného imania na podstatne vyššiu úroveň v strednodobej perspektíve. Banka plánuje vytvoriť ku koncu roka rezervy na náklady na reštrukturalizáciu vo výške cca 900 mil. eur. Tým bude vytvorená dostatočná základňa na zníženie nákladov – s ťažiskom na personálne náklady - v nasledujúcich obchodných rokoch. Po odpočítaní nákladov na reštrukturalizáciu vychádzame pri výslednom riziku v hornom negatívnom konci pásma od –0,8 miliárd eur do –1,2 miliárd eur ohľadom obchodného roka 2021 zo straty na úrovni koncernu. Podľa toho by sa aj výnos vlastného imania ako aj hodnota Economic Value Added nachádzali v negatívnom pásme.

Kvóta tvrdého jadrového kapitálu Commerzbank sa v zásade riadi podľa kapitálových požiadaviek vyplývajúcich z procesu kontroly a hodnotenia (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) Európskej centrálnej banky ako príslušného dohľadového orgánu, spolu s vankúšom na krytie potenciálnych stresových situácií, ktorý vedenie Commerzbank považuje za primeraný. Európska centrálna banka ponechala kapitálové požiadavky SREP platné pre obchodný rok 2020 bezo zmeny, kým ohľadom kapitálovej rezervy stanovenej nemeckým orgánom dohľadu pre ostatné systémo-vo relevantné inštitúcie („D-SIB“) sú na úrovni menej ako 1,25 % ako súčasť požiadavky SREP (predtým: 1,5 %). Počas celého obchodného roka 2021 plánuje Commerzbank dodržať kvótu tvrdého jadrového kapitálu vo výške viac ako 12 %, a tým podstatne vyššie než je regulačná požiadavka Európskej centrálnej banky. Táto cieľová hodnota sa po zohľadnení straty koncernu v uplynulom obchodnom roku porovnáva s kvótou 13,2 % vykázanou ku koncu roka 2020. Na základe toho existuje dostatočný kapitálový vankúš, ktorý je na strane jednej potrebný na úhradu nákladov na reštrukturalizáciu v súvislosti s prestavbou koncernu, ako aj na úhradu potrebných investícií z vlastných prostriedkov. Na strane druhej je pri tejto kapitalizácii vyjadrená aj vysoká schopnosť niesť riziká, ak náročné podmienky prostredia budú trvať dlhšie časové obdobie.

Napriek tomu môžu viaceré rizikové faktory v prípade negatívneho priebehu negatívne ovplyvniť prognózovaný výsledok za rok 2021, a to v rozsahu, ktorý nie je možné spoľahlivo kvantifikovať. Medzi tieto vplyvy patria predovšetkým mimoriadne vysoké riziká týkajúce sa globálnej konjunktúry, ktoré vyplývajú z dĺžky a rozsahu nedostatočne ohodnotiteľnej pandémie koronavírusu. Tieto riziká môžu ohroziť predovšetkým nemeckú ekonomiku, ktorá je vo významnej miere zapojená do medzinárodných obchodných prúdov, a v dôsledku toho môžu spôsobiť vysoké náklady na riziká v úverových obchodoch, ktoré by v tomto prípade presiahli predpokladanú úroveň. Geopolitická situácia je naďalej poznačená veľkou neistotou, nakoľko predovšetkým medzi ekonomickými blokmi Európa, severná Amerika a Ázia – predovšetkým Čína - je naďalej možné vypuknutie obchodných konfliktov.

Na kapitálových trhoch existujú v niektorých segmentoch prejavy zahrievania, ktoré sa môžu prejavovať vo forme skokového zvýšenia volatility ako aj silných opráv hodnôt. Oceňovacie úrovne na medzinárodných trhoch s obligáciami ako aj akciových trhoch – sú pri hodnotení podľa historických meradiel – sčasti mimoriadne vysoké a predvídajú hospodársky rozmach, ktorý ešte nie je dostatočne istý. Centrálna banka ako dôležitý faktor ovplyvňujúci finančnú stabilitu ako aj perspektívu bankového sektora získali na dôležitosť. Na strane jednej sa na základe nekonvenčných opatrení v oblasti peňažnej politiky stali rozhodujúcimi aktérmi na kapitálových trhoch, na strane druhej bankový sektor vo zvyšujúcej sa miere využíva prostriedky z centrálnych bánk určené na refinancovanie na tlmenie dopadov negatívnych úrokov. Na základe veľkého počtu dodatočnej zodpovednosti by mohol byť manévrovací priestor, a to zabezpečiť stabilitu hodnoty peňazí bez škodlivých vedľajších účinkov, takmer vyčerpaný.

Medzi ďalšie rizikové faktory patrí negatívny vývoj v regulačnom alebo právnom prostredí ako aj opätovné zostrenie konkurenčnej situácie v tuzemsku. V Poľsku nie je možné v súvislosti s početnými žalobami súkromných klientov týkajúcich sa úverov na bývanie vo švajčiarskych frankoch vylúčiť ďalšie záťaž.

Klesajúce marže na úrovne, ktoré sú z pohľadu rizika a výnosov neatraktívne, by mohli v nasledujúcich rokoch obmedziť manévrovací priestor Commerzbank v oblasti výnosov a mohli by viesť k omeškaniu očakávaných pozitívnych dopadov z opatrení na zvýšenie ziskovosti a/alebo zníženiu rozsahu týchto pozitívnych dopadov.

Ďalšie informácie o ostatných rizikách sú uvedené v správe o rizikách na strane 61 nasl.

Správa o rizikách

Správa o rizikách sa podáva podľa interného riadenia rizík spoločnosti Commerzbank na úrovni koncernu príp. segmentov. Základ tvoria finančné údaje koncernu zistené podľa IFRS ako aj rizikové ukazovatele podľa regulatívnych požiadaviek.

Executive Summary 2020

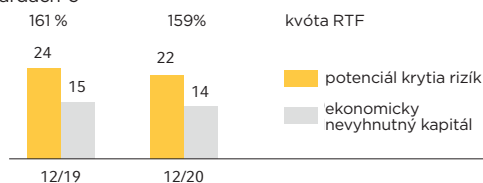
Obchodný rok 2020 bol poznačený pandémiou koronavírusu. Dobrá kvalita nášho portfólia ako aj opatrenia vlád viedli k tomu, že dopady boli v ukazovateľoch rizík viditeľné len obmedzene. Na negatívny hospodársky vývoj očakávaní ku koncu roka banka reagovať opravnými položkami vo výslednom riziku.

Kvóta schopnosti niesť riziká bola k 31. 12. 2020 na úrovni 159 %

- Kvóta schopnosti niesť riziká (RTF) je vyššia než minimálny nárok.
- Zníženie potenciálu kryť riziká oproti decembru 2019 súvisí s negatívnym výsledkom koncernu za obchodný rok 2020. Obšiahnutý odpis goodwillu rovnako viedol k zníženiu ekonomicky nevyhnutného kapitálu.

Schopnosť niesť riziká

v miliardách €

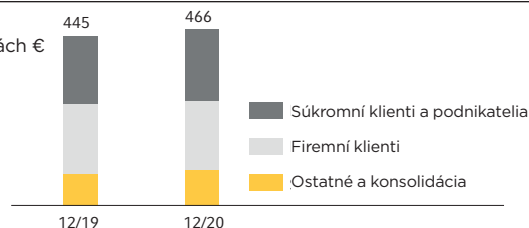


Exposure at Default v koncerne sa zvýšila

- Hodnota Exposure at Default v koncerne sa v roku 2020 zvýšila zo 445 miliárd eur na 466 miliárd eur.
- Hustota rizík v rovnakom čase klesla z 23 bázičických bodov na 21 bázičických bodov.

EaD

v miliardách €



Výsledné riziko koncernu v oblasti úverových obchodov bolo na úrovni – 1 748 miliónov eur

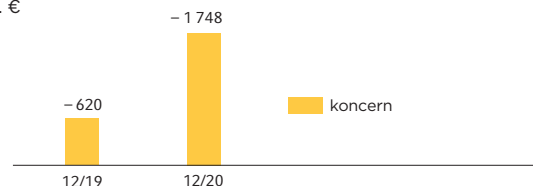
- Oproti predchádzajúcemu roku sa výsledné riziko výrazne zvý-

šilo, najmä v dôsledku pandémie koronavírusu.

- Na základe neistoty týkajúcej sa ďalšieho vývoja pandémie koronavírusu očakávame v roku 2021 výsledné riziko –0,8 miliárd eur až –1,2 miliárd eur.

Výsledné riziko

v mil. €

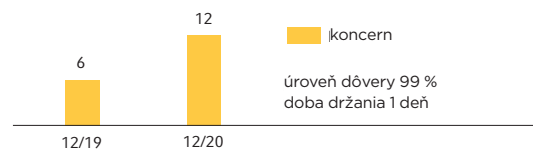


Trhové riziká v obchodnej knihe v roku 2020 sa zvýšili

- Hodnota Value-at-Risk v priebehu roka 2020 sa zvýšila zo 6 miliónov eur na 12 miliónov eur.
- V porovnaní s koncom tretieho štvrtroka 2020 hodnota VaR klesla o 3 mil. eur.

VaR

v mil. €

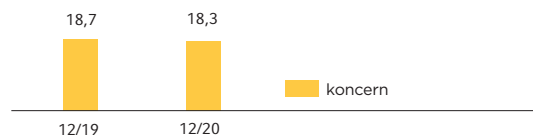


Prevádzkové riziká porovnaní s uplynulým rokom zaznamenali pokles

- Rizikové aktíva z prevádzkových rizík v roku 2020 klesli z 18,7 miliárd eur na 18,3 miliárd eur.
- Celkové zaťaženie v dôsledku prevádzkových rizík v porovnaní s predchádzajúcim rokom sa zvýšilo zo 127 miliónov eur na 345 miliónov eur.

Riziková aktíva z prevádzkových rizík

v miliardách €



Riadenie banky orientované na riziká

Ako riziko označuje spoločnosť Commerzbank nebezpečenstvo možných strát alebo ušlých ziskov na základe interných alebo externých faktorov. Riadenie rizík rozlišuje v zásade medzi kvantifikovateľnými rizikami, ktoré je možné vyhodnotiť v ročnej závierke alebo v rámci kapitálovej viazanosti, a nekvantifikovateľnými rizikami, ako napr. rizikami súvisiacimi s dobrým menom a rizikami v oblasti dodržiavania predpisov a nariadení (compliance).

Organizácia riadenia rizík

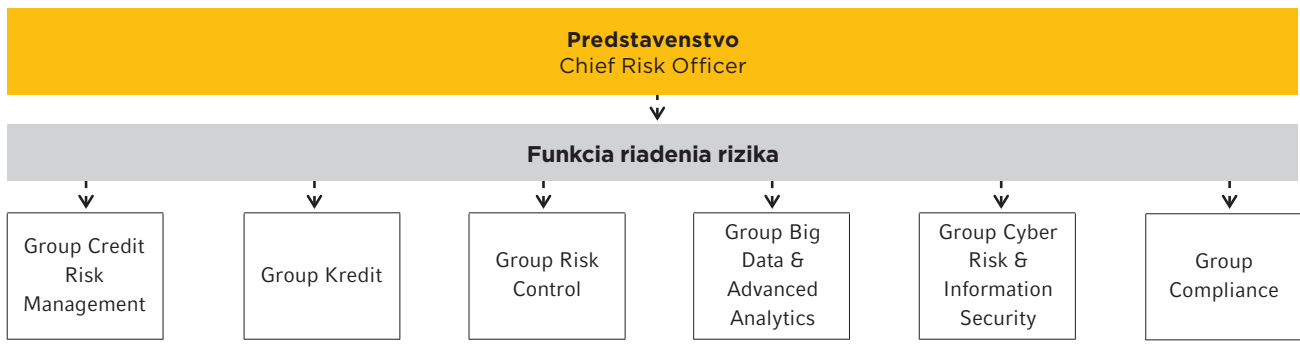
Commerzbank považuje riadenie rizík za úlohy celej banky. Hlavný riziko manažér banky (CRO) zodpovedá v koncerne za realizáciu opatrení, ktoré celkové predstavenstvo definovalo v oblasti rizikovej stratégie pre kvantifikovateľné riziká. Riziko manažér sa zodpovedá za svoju činnosť voči predstavenstvu a rizikovému výboru dozornej rady pravidelne podáva správy o celkovej rizikovej situácii koncernu.

Organizácia riadenia rizík pozostávala k 31. 12. 2020 z oblastí Group Credit Risk Management, Group Kredit, Group Market Risk Management, Group Risk Controlling & Capital Management a Group Cyber Risk & Information Security.

K 1. januáru 2021 spojila Commerzbank oblasti Group Market Risk Management a Group Risk Controlling & Capital Management do novej oblasti Group Risk Control. Ďalej bola oblasť Group Big Data & Advanced Analytics integrovaná do organizácie riadenia rizík.

Okrem toho CRO prevzal príslušnosť za oblasť Group Compliance. Vytvorenie primeraných riadiacich postupov, krokov a systémov, ktoré banke umožňujú vyhnúť sa neželaným ohrozeniam v dôsledku rizík v oblasti Compliance patrí medzi úlohy Group Compliance. Group Compliance riadi Chief Compliance Officer.

Všetky oblasti sa priamo zodpovedajú CRO.



Základné strategické rozhodnutia prijíma výhradne predstavenstvo banky. Operatívne riadenie rizík delegovalo predstavenstvo na výbory. V rámci príslušných rokovacích poriadkov ide o Group Credit Committee (úverový výbor), Group Market Risk Committee (výbor pre trhové riziká), Group OpRisk Committee (výbor pre prevádzkové riziká) ako aj Group Strategic Risk Committee (výbor pre strategické riziká) ako rozhodujúce grémium pre všetky druhy rizík. Vo všetkých uvedených výboroch je CRO predsedom a má právo veta. Okrem toho je CRO členom výborov pre ručenie za záväzky. Tu má CRO pri istých témach rovnako právo veta (napr. v oblasti rizík likvidity).

Nasleduje popis úloh a kompetencií jednotlivých výborov:

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástupcov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo.

Výbor pre trhové riziká (**Group Market Risk Committee**) je grémium, ktoré v celom koncerne monitoruje trhové riziká a ktoré ich riadi stanovením limitov pri zohľadnení schopnosti niesť riziká. Pritom sa sledujú všetky trhové riziká z obchodnej a investičnej knihy s cieľom včasnej identifikácie rizík ako aj aktívneho riadenia rizík. Výbor sa okrem minimalizácie rizík a eliminácie strát zameriava na optimalizáciu výnosového a rizikového profilu na agregovanej úrovni.

Výbor pre prevádzkové riziká (**Group OpRisk Committee**) sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v koncerne a funguje ako najvyššie eskalačné a rozhodovacie grémium pod predstavenstvom. Výbor pre prevádzkové riziká sa ďalej zaoberá všetkými regulačnými témami, ktoré vzniknú v súvislosti s riadením prevádzkových rizík a realizácie pokročilých meraní (AMA) v koncerne, ako aj so štandardmi na riadenie a zisťovanie funkčnosti interného kontrolného systému v koncerne Commerzbank.

Výbor **Cyber Risk & Information Security Committee** (CRISCO) monitoruje a riadi kybernetické a IT riziká v záujme celej banky. Výbor funguje v tomto ohľade ako najvyššie rozhodovacie a eska-

lačné grémium pod úrovňou predstavenstva. Výbor CRISCo sa zaoberá regulačnými otázkami, ktoré sú relevantné pre témy kybernetickej a IT bezpečnosti a zabezpečuje primerané riadenie rizík podľa medzinárodne uznávaných štandardov.

Výbor pre strategické riziká (**Group Strategic Risk Committee**) slúži ako diskusné a rozhodovacie grémium pre všetky druhy rizík a jeho hlavným cieľom je monitorovanie a riadenie rizík na úrovni portfólií. To sa dotýka merania rizík, transparentnosti rizík ako aj riadenia rizík.

Centrálny výbor pre ručenie (**Asset Liability Committee**) je grémium koncernu Commerzbank zodpovedné za celokoncernové a integrované riadenie finančných zdrojov, kapitálu, likvidity a bilančnej štruktúry ako aj úrokového prebytku pri zohľadnení regulačných rámcových podmienok. Centrálny výbor pre ručenie monitoruje okrem iného aj schopnosť niesť riziká v koncerne a zohráva dôležitú úlohu v našom internom procese hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP). ALCO prijíma plán obnovy (uznesenia centrálného výboru ALCO sa predkladajú predstavenstvu na potvrdenie). Pri porušení niektorého z indikátorov z tohto plánu zohráva ALCO centrálnu úlohu pri riešení, hodnotení situácie ako aj realizácii opatrení.

Okrem toho sa rizikový výbor Dozornej rady a Risk Management Board zaoberajú všetkými rizikami:

Rizikový výbor Dozornej rady je najvyšší rizikový výbor banky. Pozostáva z najmenej piatich členov rady. Ich oblasť zodpovednosti zahŕňa monitorovanie systému riadenia rizík a riešenie všetkých rizík, najmä trhových, úverových a prevádzkových rizík a rizík súvisiacich s dobrým menom banky. Rizikový výbor určuje spôsob, rozsah, formát a frekvenciu informácií, ktoré je musí predkladať predstavenstvo v oblasti stratégií a rizík.

Výbor **Group Risk Management Executive** slúži ako diskusné a rozhodovacie grémium pre oblasti rizík, ako aj pre oblasť Big Data & Advanced Analytics a je zodpovedný predovšetkým za organizáciu a strategický ďalší vývoj funkcie rizika a zodpovedá za tvorbu a dodržiavanie jednotnej kultúry rizika. Rovnako zabezpečuje realizáciu stratégie koncernu v oblasti rizík a uplatňovanie uznesení predstavenstva v oblasti rizík.

Riziká Compliance sa diskutujú predovšetkým v **Global Compliance Board** (GCB). GCB bol zriadený ako fórum na výmenu informácií o dôležitých témach Compliance a opatrení o dohľade vo veci Compliance v banke. Okrem toho slúži GCB ako informačná platforma pre segmenty a funkcie týkajúce sa kultúry Compliance, zmien predpisov Compliance, aktualizácií smerníc o Compliance a ich dopadoch.

Stratégia a riadenie rizík

V rámci celkovej stratégie rizík sa spolu s obchodnou stratégiou definujú rizikové mantinely pre rozvoj investičného portfólia Commerzbank. Okrem toho bola chuť na podstupovanie rizík definovaná ako maximálne riziko, ktoré je banka pripravená a schopná prevziať pri sledovaní svojich obchodných cieľov. Hlavnou myšlienkou je zabezpečenie primeraného

vybavenia koncernu likviditou a kapitálom. Z týchto požiadaviek sa odvádzajú primerané limity pre rizikové zdroje, ktoré má koncern k dispozícii, a to kapitálovú a hotovostnú rezervu. Limity celkovej stratégie rizík zodpovedajú indikátorom ozdravenia v rámci ozdravného plánu.

Z jadrovej funkcie banky ako transformátora likvidity a rizík vyplývajú neodvratiteľné hrozby, ktoré v extrémnom prípade môžu ohroziť pokračovanie činnosti banky. Medzi tieto inherentné existenčné hrozby patria s ohľadom na Commerzbank napríklad výpadok Nemecka, Poľska, jednej z ďalších veľkých krajín EU (Francúzsko, Taliansko, Španielsko alebo Veľká Británia, pričom brexit sa nepovažuje za prípad výpadku) alebo USA. V tomto ohľade má Taliansko na základe veľkej Legacy Exposures voči talianskemu štátu osobitné postavenie, kým v ostatných krajinách by ohrozenie existencie vznikol v dôsledku dopadov platobnej neschopnosti štátu na banky, firmy následný dopadov na ostatné krajiny EÚ. Ďalej medzi tieto vplyvy patrí hlboká a dlhé roky trvajúca recesia so závažnými dopadmi na nemeckú ekonomiku, „Bank-Run“ ako aj kolaps globálnych clearingových domov alebo trhu s cudzími menami, ktorý bol prípadne vyvolaný kybernetickým útokom. Vo všeobecnosti predstavuje kybernetické riziko s ohľadom na pokračujúcu digitalizáciu obchodného a podnikateľského priestoru závažné existenčné ohrozenie pre Commerzbank.

Tieto existenčné ohrozenia sú pri sledovaní obchodného cieľa akceptované. Pri udržateľnej zmene hodnotenia týchto ohrození pre Commerzbank zo strany predstavenstva je potrebné v strednodobej a dlhodobej perspektíve prispôbiť prípadne aj obchodný model a obchodnú a rizikovú stratégiu. V rámci daných možností sa Commerzbank včas pripravuje na očakávané zmeny regulačných požiadaviek alebo účtovných štandardov. Avšak tieto zmeny príj. ich (spätný) výklad môžu mať dlhodobé dopady pre obchodný model Commerzbank, až po dopady ohrozujúce existenciu tohto modelu. Tieto „regulačné“ riziká Commerzbank akceptuje, nakoľko v mnohých prípadoch neexistuje možnosť zmierniť alebo riadiť tieto riziká.

Celková stratégia rizík pokrýva všetky podstatné kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká. Definuje sa podrobne vo forme čiastkových stratégií pre jednotlivé riziká a sú konkretizované v politikách, reguláciách a pracovných postupoch / smerniciach. V procese inventúry rizík, ktorá sa vykonáva každý rok, sa zabezpečuje, že sa identifikujú všetky podstatné riziká týkajúce sa rizík (kvantifikovateľné ako aj nekvantifikovateľné riziká). Hodnotenie podstatnosti sa riadi podľa otázky, či vznik rizika priamo alebo nepriamo môže mať podstatný negatívny vplyv na schopnosť koncernu niesť riziko.

V rámci procesu plánovania rozhoduje predstavenstvo, v akom rozsahu má byť využitý potenciál koncernu na krytie rizík. Kapitálový rámec bude následne v druhom kroku pre jednotlivé druhy rizík obmedzený a ako výsledok plánovania sa alokuje na relevantné jednotky / oblasti činnosti. V rámci monitoringu, ktorý sa vykonáva počas roka, sa kontroluje dodržiavanie limitov a hraníc a v prípade potreby sa definujú impulzy pre riadenie. Okrem toho sú v

celkovej rizikovej stratégii a v ozdravnom pláne stanovené ďalšie kvalitatívne a kvantitatívne indikátory včasného varovania, pomocou ktorých je možné včas identifikovať potenciálny negatívny vývoj.

Eliminácia koncentrácií rizík predstavuje jednu z hlavných stratégií riadenia rizík. Koncentrácie rizík môžu vzniknúť paralelným uplatňovaním rizikových pozícií v rámci jedného druhu rizika („interné koncentrácie rizík“) ako aj paralelným uplatňovaním rizikových pozícií v rôznych typoch rizík („vzájomné koncentrácie rizík“). Posledné menované riziká vyplývajú zo spoločných hnacích síl rizík alebo z interakcií rôznych hnacích síl rizík a druhov rizík.

Na základe zriadenia primeraných procesov na riadenie rizík a controllingových procesov, ktoré zabezpečujú identifikáciu, posudzovanie, riadenie ako aj monitorovanie a informovanie o podstatných rizikách a s nimi spojených koncentráciách rizík, sa zaručuje, že sa zohľadňujú všetky koncentrácie rizík špecifické pre Commerzbank. Pritom spočíva podstatný cieľ vo včasnej transparentnosti o koncentráciách rizík a v znižovaní potenciálnych rizík strát. Na identifikáciu vnútorných koncentrácií rizík špecifických pre Commerzbank používa Commerzbank kombináciu analýz portfólií a scenárov. Pomocou stresových testov sa vykonávajú podrobné analýzy koncentrácií rizík a prípadne sa identifikujú nové hnacie faktory pre koncentrácie rizík. Vedenie je pravidelne informované o výsledkoch analýz.

Group Risk & Capital Monitor predstavuje mesačnú správu o riadenie rizík týkajúcu sa kapitálových, úverových a trhových rizík, riziko v oblasti likvidity a prevádzkových rizík v rámci riadenia rizík Commerzbank. Správa pomenúva všetky uvedené druhy rizík vrátane ekonomickej a regulačnej schopnosti niesť riziká za celý koncern Commerzbank. Cieľom správy je okrem iného transparentne a podrobne informovať predstavenstvo a rizikový výbor dozornej rady o týchto rizikách, z pohľadu rizík načrtnúť dôležité tendencie vývoja, ako aj definovať impulzy pre riadenie tejto oblasti. V rámci tejto správy sa predovšetkým sledujú a okrajové línie celkovej stratégie v oblasti rizík. Za schvaľovanie celkovej stratégie rizík a Group Risk & Capital Monitor zodpovedá predstavenstvo.

Commerzbank prijala zásady správania (Code of Conduct), ktoré definujú záväzné minimálne štandardy pre podnikateľskú zodpovednosť Commerzbank, zaobchádzanie s klientmi a obchodnými partnermi, správanie medzi zamestnancami a pre každodenný život. Dodržiavanie relevantných zákonov, regulačných zadanií, priemyselných štandardov a interných pravidiel sa pre banku samozrejme stalo významnou súčasťou kultúry rizík. Preto sa vyžaduje správanie podľa pravidiel a primerané a odvážne správanie, pričom za porušovanie pravidiel sa ukladajú sankcie. Proces šírenia zabezpečujú jednotné a férové hodnotenie nesprávneho správania a posilňujú tým udržateľným spôsobom riadenie dôsledkov takéhoto správania.

Podľa princípu „troch obranných línií“ nie je obrana proti neželaným rizikám obmedzená na spracovanie v rámci rizikovej funkcie. Každá jednotka (segmenty a funkcie) predstavuje podľa svojej

prevádzkovej zodpovednosti prvú obrannú líniu a priamo zodpovedá za identifikáciu a riadenie rizík vo vlastnej oblasti zodpovednosti pri dodržiavaní vopred zadaných rizikových štandardov ako aj politik. Strana trhu predstavuje prvú obrannú líniu a musí pri obchodných rozhodnutiach zohľadňovať rizikové aspekty. Druhá obranná línia je riziková funkcia, ktorej primárnou úlohou je riadenie, obmedzovanie a sledovanie rizík. Pre trhové riziká a úverové riziká spojené s obchodnými rozhodnutiami tvorí riziková funkcia druhú obrannú líniu; to zahŕňa najmä pri úverovom riziku zapojenie do procesu rozhodovania o úveroch prostredníctvom druhého hlasovania. Druhá obrannú líniu tvoria pre jednotlivé druhy rizík aj jednotky mimo rizikových funkcií (napr. Group Compliance a Group Finance). Tretiu obrannú líniu tvoria interné a externé kontrolné inštalácie (interná kontrola, dozorná rada, audítora, úrady dohľadu). Tretiu obrannú líniu tvorí interný audit.

Ukazovatele rizík

Na meranie, riadenie a obmedzovanie rozličných druhov rizík používa Commerzbank rozsiahly systém ukazovateľov a postupov; najdôležitejšie z nich sú uvedené nižšie:

Ekonomicky nevyhnutný kapitál (ErC) predstavuje čiastku, ktorá je s vysokou mierou istoty postačujúca na pokrytie neočakávaných strát z rizikových položiek (v Commerzbank momentálne 99,91 %).

Kvóta schopnosti niesť riziká (kvóta RTF) dokumentuje pokrytie ekonomicky nevyhnutného kapitálu potenciálom na krytie rizík. Minimálny nárok na schopnosť niesť riziká sa považuje za splnený, ak je kvóta RTF vyššia než 100 %.

Exposure at Default (EaD) predstavuje očakávanú pohľadávku pri zohľadnení potenciálneho (čiastočného) uplatnenia otvorených línií a eventuálnych záväzkov, ktorou bude v prípade výpadku zafážená schopnosť niesť riziká. Pri cenných papieroch z oblasti verejného financovania sa ako EaD vykazuje nominálna čiastka.

Očakávaná strata (EL) je veličina pre stanovenie potenciálnej straty úverového portfólia, ktorá sa na základe historických údajov o strate očakáva do jedného roka.

Hustota rizika sa vypočíta ako pomer očakávanej straty a Exposure at Default a predstavuje relatívny obsah rizika jednej položky alebo portfólia.

Value at Risk (VaR) označuje metodiku na kvantifikáciu rizík. Za týmto účelom sa stanovuje doba držania (napríklad 1 deň) a úroveň dôveryhodnosti (napríklad 97,5 %). Hodnota VaR označuje potom tú hornú hranicu straty, ktorá nesmie byť počas doby držania s pravdepodobnosťou podľa úrovne dôveryhodnosti prekročená.

Credit Value at Risk (CVaR) je ekonomická potreba kapitálu pre úverové riziká s úrovňou dôveryhodnosti 99,91 %. Tento pojem vyplýva z použitia koncepcie Value-at-Risk na meranie úverového rizika. Obsahovo predstavuje Credit VaR odhad, o akú čiastku by straty z úverových rizík mohli počas jedného roka presiahnuť očakávanú stratu, preto aj: očakávaná strata. Táto koncepcia je založená na tom, že očakávaná strata predstavuje len dlhodobú

priemernú hodnotu úverových strát, pričom sa môže odchyľovať od skutočných výpadkov úverov počas bežného obchodného roka (pozitívne alebo negatívne).

Pojem "All-in" zahŕňa v súvislosti s rozsiahlymi rizikami všetky úverové linky klienta, ktoré boli v banke schválené, v plnej výške a nezávisle od aktuálne existujúceho čerpania úveru. Je nezávislý od štatisticky modelovaných veličín a zahŕňa interné ako aj externé úverové linky.

Schopnosť niesť riziká a stresové testy

Analýza schopnosti niesť riziká tvorí podstatnú časť celkového riadenia banky a procesu interného hodnotenia kapitálovej primeranosti (ICAAP) spoločnosti Commerzbank. Cieľom je priebežné zabezpečovanie vybavenia banky kapitálom.

Pri zisťovaní kapitálových potrieb sa posudzujú možné neočakávané výkyvy hodnôt. Tieto výkyvy hodnôt, ktoré presahujú očakávania, predstavujú skutočné riziko, ktoré musí byť pokryté dostupným kapitálom (potenciál na krytie rizika). Posúdenie potenciálu na krytie rizika obsahuje aj diferencovanú analýzu účtovných odhadov aktív a pasív pri ekonomickej úprave hodnôt istých súvahových položiek.

Kvantifikácia kapitálových potrieb vyplývajúca z existujúcich rizík sa vykonáva na základe interného ekonomického kapitálového modelu. V rámci stanovenia kapitálových potrieb sa počas každoročnej inventúry rizík zohľadňujú druhy rizík koncernu Commerzbank, ktoré sa považujú za podstatné. Ekonomické posúdenie rizík obsahuje preto aj druhy rizík, ktoré nie sú obsiahnuté v požiadavkách na vybavenie bánk vlastným kapitálom, a odzrkadľuje okrem toho aj vzájomné pôsobenie špecifické pre portfóliá. Vysoký nárok ekonomického kapitálového modelu v rozsahu 99,90% zodpovedá príslušnému predpokladu gone-concern (pokračovanie činnosti spoločnosti) a zabezpečuje konzistentnú a ekonomickú koncepciu schopnosti niesť riziká. Kvantifikovateľné riziká v rámci ekonomického kapitálového modelu sa členia na riziko výpadku úverov, trhové riziko, prevádzkové riziko a obchodné riziko (ktoré v nižšie uvedenej tabuľke nie je osobitne vykázané), riziko zmeny hodnoty objektu ako aj riziko spojené s rezervami. Obchodné riziko je riziko potenciálnej straty vyplývajúcej z odchýlok skutočných výnosov a nákladov od plánovaných hodnôt. Obchodné riziko sa zohľadňuje ako potenciálna odpočítateľná položka v rámci potenciálu na krytie rizík. V rámci rizík súvisiacich s podielmi sa zohľadňuje riziko neočakávaného zníženia hodnoty podielov nekótovaných na burze ako aj riziko neočakávaného zníženia hodnoty vlastných objektov (najmä nehnuteľností). Riziko spojené s rezervami je riziko spočívajúce v tom, že z doteraz prepadnutých pohľadávok vyplynie dodatočná záťaž na základe doplnenia rizikovej prevencie. Vyššie uvedené riziká sú v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Okrem toho sa výsledok analýzy schopnosti niesť riziká vykazuje na základe kvóty schopnosti niesť riziká (kvóty RTF), ktorá dokumentuje prekrytie ekonomickej potreby kapitálu potenciálom na krytie rizík.

Schopnosť niesť riziká - koncern v miliardách €	31.12.2020	31.12.2019
Ekonomický potenciál krytia rizík¹	22	24
Ekonomická kapitálová potreba²	14	15
z toho pre riziko výpadku úverov	10	10
z toho pre trhové riziko ³	4	4
z toho pre prevádzkové riziko	1	1
z toho diverzifikačné efekty	-2	-2
Kvóta RTF	159	161

¹ vrátane rizika zmeny hodnoty objektu, rizika podielov nekótovaných na burze a rizikovej rezervy a ohľadom kvantifikácie potenciálnych výkyvov hodnoty Goodwillu a Intangibles.

² vrátane modelového rizika úložiek

³ kvóta RTF = potenciál na krytie rizík / ekonomicky nevyhnutný kapitál (vrátane rizikovej rezervy).

Na kontrolu schopnosti niesť riziká pri opačných zmenách národno-hospodárskych pomerov sa využívajú makroekonomické stresové scenáre. Príslušné scenáre zohľadňujú prepojenie medzi vývojom reálnej ekonomiky a finančnictva a zahŕňajú časový horizont najmenej dvoch rokov. Sú aktualizované štvrťročne a prijíma ich Asset Liability Committee (ALCO). Scenáre popisujú mimoriadny, ale realistický negatívny vývoj národného hospodárstva, najmä s ohľadom na ťažiská portfóliá relevantné pre Commerzbank (napr. sektory v Nemecku orientované na export) a obchodné stratégie. Pri vyhotovovaní scenárov sa zohľadňuje aj aktuálny opačný vývoj (napr. pandémie koronavírusu). Stresové testy zahŕňajú v ekonomickej perspektíve časový horizont dvanástich mesiacov. Scenáre sa simulujú každý rok na úrovni koncernov pri zapojení vstupných parametrov z výpočtu ekonomickej potreby kapitálu pre všetky podstatné a kvantifikovateľné druhy rizík. Okrem kapitálových potrieb sa stresovému testu podrobuje na základe makroekonomických scenárov aj výkaz ziskov a strát. Vyššie uvedené riziká sú v rámci sledovania schopnosti niesť riziká zohľadnené pomocou nárazníka na krytie rizík. Kým je kvóta RTF osadená v limitnom systéme Commerzbank, boli pre schopnosť niesť riziká v stresovom prostredí stanovené mantinely ako mechanizmus na včasné rozoznávanie rizík. Priebežné sledovanie limitov a mantinelov tvorí pevnú súčasť interného výkazníctva. Pri porušení limitov sa spúšťajú definované eskalácie.

Koncepcia schopnosti niesť riziká a stresových testov podlieha každoročnej internej kontrole a neustále sa ďalej vyvíja. Pritom sa zohľadňuje aj vývoj regulačného prostredia. Okrem pravidelných stresových testov sú na skupinovej úrovni realizované „Reverse Stresstest“. Na rozdiel od regulárnych stresových testov je pritom výsledok simulácií vopred určený: udržateľné ohrozenie banky. Cieľom analytického procesu pri opačných stresových testoch je na základe identifikácie a hodnotenia extrémnych scenárov a udalostí zabezpečiť zvýšenie transparentnosti o špecifických potenciáloch ohrozenia a rizikových súvislostiach. Na tomto základe je možné napríklad identifikovať oblasti pôsobenia v oblasti riadenia

rizík, vrátane pravidelných stresových testov, a môžu byť zaradené do činností za účelom priebežného ďalšieho rozvoja.

V roku 2020 došlo k poklesu rizikových aktív vyplývajúcich z obchodnej činnosti Commerzbank zo 182 miliárd eur na 179 miliárd eur.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad o rozdelení rizikových aktív vyplývajúcich z obchodných aktivít Commerzbank, ktoré sú rozdelené podľa segmentov a druhov rizík:

Rizikové aktíva k 31.12.2020 v miliardách €	31.12.2020				31.12.2019			
	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkové riziko	Celkom	Riziko výpadku úverov	Trhové riziko	Prevádzkové riziko	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	40	1	6	47	41	1	5	47
Firemní klienti	75	8	7	90	83	5	8	96
Ostatné a konsolidácia	33	3	5	41	29	5	5	39
Koncern	148	12	18	179	152	11	19	182

Pandémia koronavírusu uviedla svetovú ekonomiku do najhlbšej recesie od konca druhej svetovej vojny.

V eurozóne viedli obmedzenia, ktoré boli sprísnené na jeseň roku 2020 k tomu, že sa európska ekonomika znovu dostala do recesie. V Nemecku zrejme ekonomika v prvom štvrtroku 2021 opäť zaznamená výrazný pokles. Avšak celkový pokles ekonomiky by nemal byť taký intenzívny ako na jar 2020.

Počítame s tým, že v prípade, že nedôjde k ďalšiemu zostreniu pandémie koronavírusu, budú obmedzenia týkajúce sa pandémie najneskôr koncom marca postupne uvoľňované.

Ďalšie informácie o dopadoch pandémie koronavírusu sa nachádzajú v kapitole Obchodná činnosť a rámcové podmienky v správe o stave spoločnosti.

Regulačné prostredie

V rámci „Bazilej 3“ zverejnil Bazilejský výbor pre bankový dohľad okrem iného rozsiahle predpisy o zložkách a kvótach vlastného imania ako aj o riadení rizík v oblasti likvidity. Od 1. 1. 2014 platí Capital-Requirements-Directive-(CRD-) ako zavedenie európskej smernice Bazilej 3. Zvýšené kapitálové požiadavky sú postupne zavádzané do roku 2019 (tzv. „phase-in“). Odvtedy European Banking Authority (EBA) zverejnila celý rad doplnujúcich predpisov, ktoré postupne vstúpia do platnosti; tento proces bude pokračovať aj v roku 2015 a neskôr. Commerzbank sa prostredníctvom opatrení na optimalizáciu kapitálovej vybavenosti pripravila na zvýšené kapitálové požiadavky.

Okrem toho sa v rámci Bazileja 3 zavádza Leverage Ratio ako nová kvóta zadlženia, ktorá nie je citlivá na riziká. Commerzbank stanovila interné cieľové veličiny pre Leverage Ratio a tieto zohľadňuje v rámci svojho procesu riadenia kapitálu.

Podstatná časť novínok v rámci Bazilej 3 predstavuje postupné zavedenie kapitálových vankúšov. Od 1. 1. 2016 platí vankúš na zachovanie kapitálu vankúš pre „iné systémové inštitúcie“ ako aj anticyklický kapitálový vankúš, ktorý stanovil Spolkový úrad pre

dohľad nad finančnými inštitúciami pre nemecké exposures po prvýkrát vo výške 0 %. Vankúš pre „iné systémové inštitúcie“ bol pre Commerzbank stanovený na rok 2020 vo výške 1,5 % až 1,25 %.

V rámci požiadaviek na likviditu sú očakávania týkajúce sa hlásení konkretizované vo forme medzinárodných ukazovateľov likvidity Liquidity Coverage Ratio (LCR) a Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR sú pre všetky európske banky záväzné od 1. októbra 2015. Bazilejský výbor prijal v októbri 2014 definitívnu verziu NSFR, ktorá má pravdepodobne nadobudnúť platnosť 1. januára 2018. Integrácia do európskeho práva má byť realizovaná v rámci tzv. Capital Requirements Regulation II (CRR II). Commerzbank zisťuje oba ukazovatele už v rámci svojich regulačných ohlasovacích procesov, komunikuje ich v rámci interného výkazníctva a hlási ich na dozorný úrad.

Smernica CRR II bola spoločne s Capital Requirements Directive (CRD V) ako časťou tzv. balíka na zníženie rizík zverejnená dňa 7. júna 2019 v Úradnom vestníku Európskej únie. CRD V si ako európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v priebehu 18 mesiacov. Regulácie znamenali prevzatie podmienok Bazilejského výboru týkajúce sa Leverage Ratio, Net Stable Funding Ratio, úprav z obchodnej knihy a veľkých úverov ako aj investičných fondov. Kým niektoré regulácie sú nepriamo už účinné, budú veľké časti regulácie záväzné až v roku 2020 alebo neskôr. Okrem toho musí EBA ešte konkretizovať viaceré okolnosti

Commerzbank využila uľahčenia CRR, ktoré boli umožnené v dôsledku pandémie koronavírusu zo strany Európskej únie v roku 2020 („CRR Quick Fix“), ako napr. skoršie odpísanie rizikových položiek s malými a strednými podnikmi.

Bankový dohľad ECB ako príslušný orgán dohľadu zrealizoval v bankách eurozóny, nad ktorými má priamy dohľad, Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) a stanovil minimálne kapitálové požiadavky pre každú finančnú inštitúciu. Na základe pandémie koronavírusu sledovala Európska centrálna banka v roku

2020 vo vzťahu k bankám pragmatický prístup („pragmatic approach to SREP“). Na základe toho platí pre Commerzbank naďalej uznesenie SREP z roku 2019 vrátane tam uvedených požiadaviek na kapitál a likviditu. V rámci SREP 2020 zaslala Európska centrálna banka spoločnosti Commerzbank, ako sa to predpokladá pre všetky banky SSM, len tzv. „Operational Letter“ s rozhodujúcimi ťažiskovými témami zo strany dohľadu.

Dôležitým cieľom projektu Európskej centrálnej banky je harmonizácia modelov RWA relevantných pre trhové riziká, úverové riziká a riziká kontrahentov v oblasti zodpovednosti SSM. Predovšetkým má byť v budúcnosti výrazne obmedzený priestor na výklad, ktorý v zásade povoľuje reláciu, alebo ktorý vyplýva z rôznych národných realizácií. Prostredníctvom relevantných „Guides“ budú čiastočne predpokladané budúce predpisy alebo budú vykonané rozsiahle vlastné interpretácie. Okrem tematického prijatia „General Topics“ banka vykonala v roku 2017 – 2019 kontroly týkajúce sa rizika kontrahentov, kontroly interného modelu trhového rizika a kontroly portfólií Retail, financovanie výstavby, malé a stredné podniky, Large Corporates a Banky. Ohľadom trhových rizík a rizík kontrahentov získala Commerzbank finálne uznesenia Európskej centrálnej banky. Ohľadom ďalších portfólií boli pripravené návrhy uznesení, finálne uznesenia očakávame v roku 2021.

Od polovice roka 2014 platia predpisy EU o sanácii a likvidácii bánk - Banking Recovery & Resolution Directive. K 1. 1. 2016 prešla zodpovednosť za vyhotovovanie plánov likvidáciu a za likvidáciu nemeckých finančných inštitúcií, ktoré sú pohľad dohľadu ECB ohrozené, na Single Resolution Board (SRB) v Bruseli. Rovnako banky v euro zóne spustili financovanie jednotného fondu na likvidáciu bánk. SRB v roku 2018 po prvýkrát na konsolidovanej báze stanovil formálne minimálne požiadavky „Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL)“ pre banky, ktoré sú v jeho oblasti zodpovednosti.

Zákonné základy za účelom stanovenia MREL a TLAC boli na európskej únii prepracované a dňa 7. júna 2019 boli prepracované ako časť balíka na znižovanie rizík vo forme Single Resolution Mechanism Regulation (SRMR II), Bank Recovery and Resolution Directive II (BRRD II) a CRR II. BRRD II si ako európska smernica vyžaduje transpozíciu do národného práva v období 18 mesiacov. Zmeny zahŕňajú okrem iného úpravu výpočtovej logiky a pre isté banky aj zákonom predpísanú požiadavku pre časť MREL. Nové predpisy vstúpia do platnosti prevažne v decembri 2020.

Plán na ozdravenie koncernu bol v roku 2020 aktualizovaný. Tento plán okrem iného obsahuje aj podrobné informácie o tom, aké možnosti konania a sanácie majú banky v prípade krízy a ktoré špecifické sanačné opatrenia pri rôznych stavoch záťaže vyvedú banky zo stavu sanácie. Spolu s finalizáciou európskych a nemeckých pravidiel a požiadaviek zabezpečí banka aj ďalší rozvoj svojho plánu na ozdravenie.

Commerzbank pôsobí na trhoch, ktoré podliehajú vnútroštátnej aj nadnárodnej regulácii. Okrem toho musí banka rešpektovať nadradené požiadavky účtovných štandardov. Zmeny regulačných po-

žiadaviek alebo účtovných štandardov, ktorých frekvencia a rozsah sa v uplynulých rokoch zvýšili, môžu mať dlhodobé až existenciu ohrozujúce dopady na finančný priemysel vo všeobecnosti a obchodný model Commerzbank osobitne. Commerzbank sa od začiatku aktívne zúčastňuje na konzultáciách spojených s prípravou zmien v bankovom prostredí. Pritom sleduje a hodnotí aktuálny vývoj týkajúci sa plánovanej regulácie. Na globálnej úrovni ide najmä o finálne štandardy pre prepracovanie kapitálových požiadaviek pre trhové riziká, ktoré zverejnil Bazilejský výbor pre dohľad nad bankami, ako aj snahy o finalizáciu pravidiel o rizikách súvisiacich so zmenami úrokov v investičnej knihe a o štandardoch pre úverové riziká, vrátane príslušných prahových úprav a požiadaviek na zverejňovanie („Bazilej 4“). Na európskej úrovni bude Commerzbank okrem iného sledovať iniciatívy Európskej komisie o zavedení európskej ochrany vkladov a vytvorení únie na kapitálových trhoch.

Aj v oblasti Compliance rizík ostáva regulačné prostredie naďalej náročné. Bezo zmeny sa banka bude sústreďovať na prevenciu prania špinavých peňazí (okrem iného realizácia 5. a 6. smernice o praní špinavých peňazí) a sankcie. Okrem toho sa predmetom regulácie stávajú aj nové typy rizík, ako napr. podplácanie a korupcia (okrem iného United Kingdom Bribery Act a United States Foreign Corrupt Practices Act) a Markets Compliance (prednostne pravidlá z USA, napr. Dodd-Frank Act, CFTC Regulations).

Riziká súvisiace s výpadkami úverov

Riziká výpadkov úverov (riziká súvisiace s insolventnosťou dlžníkov) zahŕňajú riziko strát v dôsledku výpadkov obchodných partnerov ako aj zmenu tohto rizika. Spoločnosť Commerzbank považuje za tieto riziká okrem rizík v dôsledku výpadkov úverov a rizík tretích dlžníkov aj riziká súvisiace so zmluvnými stranami a vystavovateľmi ako aj riziká súvisiace s krajinami príp. transferové riziká.

Stratégia a organizácia

Stratégia úverových rizík je čiastočná riziková stratégia pre riziká výpadkov úverov a je odvodená z celkovej stratégie rizík. Je súčasťou procesu ICAAP koncernu Commerzbank a tvorí spojovací článok medzi riadením rizík v celej banke a operacionalizáciou riadenia rizík spojených s výpadkami úverov. Nadradeným cieľom je zabezpečenie primeranej štruktúrálnej kvality rizík úverového portfólia. Na tento účel definuje stratégia úverového rizika apetít úverového rizika, stanovuje ťažiská v oblasti stratégie rizík, poskytuje prehľad o podstatných koncepciách riadenia v oblasti riadenia úverových rizík a prispieva tak k zachovaniu schopnosti niesť riziká v koncerne. Pritom stratégia úverových rizík využíva kvantitatívne a kvalitatívne riadiace nástroje, ktoré poskytujú osobám prijímajúcim rozhodnutia jasnú orientáciu s ohľadom na riadenie portfólia ako aj v jednotlivých prípadoch.

Riadenie úverových rizík predstavuje spoločnú úlohu trhovej strany a rizikovej funkcie na základe jednotnej kultúry úverových

rizík koncernu. Správanie v súlade so zákonmi a pravidlami, ako aj morálne a eticky bezchybné správanie tvorí pevnú súčasť kultúry integrity a patrí ako samozrejmosť ku kultúre úverových rizík. Pritom sa riziká výpadkov úverov posudzujú nezávisle od hraníc segmentov a podľa jednotných štandardov. Podľa princípu Three Lines of Defence predstavuje trhovú stranu prvú obrannú líniu a pri obchodných rozhodnutiach musí zohľadňovať rizikové aspekty. Druhú obrannú líniu tvorí riziková funkcia (trhová postupnosť a rizikový controlling), ktorej úloha spočíva v riadení, obmedzovaní a sledovaní rizík. Tretiu obrannú líniu tvorí interná kontrola. Jej úloha spočíva v nezávislom hodnotení procesov a bezpečnostných opatrení banky a tým aj v posudzovaní aktivít prvej a druhej línie.

Úverový výbor skupiny (Group Credit Committee) je najvyššie rozhodovacie grémium pre operatívne riadenie úverového rizika v rámci predstavenstva, pričom grémium pozostáva vždy z dvoch zástupcov z trhového prostredia a dvoch zo strany trhu. Úverový výbor skupiny pracuje na základe stratégie úverového rizika a prijíma rozhodnutia v rámci kompetencií, ktoré mu odovzdalo predstavenstvo. Ich súčasťou sú najmenej dvaja zástupcovia segmentov a dvaja zástupcovia z Group Risk Management. Podvýbory sú v zásade zodpovedné za riadenie všetkých úverových rizík z príslušných čiastkových portfólií a sú oprávnené delegovať úverové rozhodnutia v rámci udelených kompetencií.

Za operatívne riadenie úverových rizík na úrovni portfólií a jednotlivých prípadov sú zodpovedné samostatné jednotky. Ich zodpovednosť je rozdelená podľa Bielej knihy a Intensive Care. Všetky úverové rozhodnutia v bielej oblasti sú rozhodnutia typu Risk-Return. Trh a trhová postupnosť sú spoločne zodpovedné za riziká a výnosy, pričom primárne je trhovú stranu zodpovedná za výnos a strana trhovej postupnosti za riziko. Podľa toho nesmie byť v úverovom procese žiadna strana v oblasti jej primárnej zodpovednosti prehlasovaná.

O klientov s nápadnými rizikami v segmente Firemní klienti a Súkromní klienti a podnikatelia sa starajú špecializované oddelenia intenzívnej starostlivosti. Prevod klientov do tejto oblasti nastáva v okamihu, keď sú splnené definované kritériá pre ich odovzdanie. Okrem kritérií ako sú rating, platobná neschopnosť, exekučné opatrenia zo strany tretích osôb alebo úverový podvod predstavujú kritériá súvisiace s počtom dní prečerpania najdôležitejšie dôvody pre presun týchto klientov do intenzívnej starostlivosti. Povinne musí byť klient odovzdaný do intenzívnej starostlivosti, ak je v úpadku (napr. v dôsledku platobnej neschopnosti). Tým sa zabezpečuje, aby sa o klientov, ktorí nesplácajú svoje úvery, starali špecialisti v rámci definovaných a jednotných procesov.

Riadenie rizík

Na riadenie rizík súvisiacich s výpadkami úverov využíva Commerzbank rozsiahly systém riadenia rizík. Tento rámec zahŕňa organizáciu, metódy a modely, stratégiu rizík s kvantitatívnymi a kvalitatívnymi nástrojmi riadenia ako aj regulačné mechanizmy a procesy. Systém riadenia rizík zabezpečuje zhora nadol

konzistentné a priebežné riadenie celého úverového portfólia a čiastkových portfólií až po jednotlivé prípady.

Ukazovatele a impulzy nevyhnutné na operatívne riadenie rizík sú odvodené z nadriadených cieľov koncernu a na nadriadených úrovniach sa dopĺňajú o čiastkové portfóliá príp. produktové špecifiká. Úverový kompetenčný poriadok orientovaný na riziká vedie pozornosť riadenia najvyšších rozhodovacích grémií napríklad na riziká koncentrácie príp. odchýlky od stratégie rizík.

Kvantitatívne zvodidlá stratégie úverových rizík pritom zabezpečujú obmedzenie rizika pri slabších bonita a angažovaniach s vysokými príspevkami Loss-at-Default (riadenie koncentrácie), ďalej pre vybrané čiastkové portfólia s vysokou váhou rizika alebo regulačnou relevanciou a prípadne aj pre jednotlivé produkty s vysokým podielom na portfóliu. Podrobnosti operacionalizácie zvodidiel pre zvolené čiastkové portfólia sú upravené v stratégiách jednotlivých portfólií. Okrem toho kvalitatívne zvodidlá definujú vo forme úverových stratégií cieľové obchody banky. Pre jednotlivé transakcie upravujú, akým typom obchodov by mali byť využívané dostupné rizikové zdroje. Úverové stratégie sú pevne zakotvené v úverovom procese. Obchody, ktoré nezodpovedajú týmto požiadavkám, sú eskalované na základe príslušného kompetenčného poriadku.

Koncernové zvodidlá sú založené na analýzach trendov, ktoré sa orientujú podľa rizík (napr. na vývoj slabšej bonity v priebehu času) pri zapojení externých rámcových podmienok a interných zadaní. Zvodidlá portfólia sú odvodené predovšetkým z analýz vykonaných rozhodujúceho dňa (napr. z ratingového profilu jednotlivých tried aktív). Podstatné faktory na určenie produktových zvodidiel sú analýzy trendov špecifických hnacích síl rizika (napr. za účelom ukončenia úverovania stavebného financovania). Vyhodenie úverových v stratégii a stratégii portfólií naproti tomu spočíva primárne na viac stupňov procese schvaľovania medzi zodpovednými osobami za produkt a portfólio a pri zapojení interných a externých zdrojov informácií.

Na sledovanie dodržiavania zadaní v oblasti stratégií úverových rizík bol ďalej vytvorený priebežný monitoring a výkazníctvo na úrovni koncernu a segmentov, prípadne čiastkových portfólií. Asset Quality Reviews rizikovej funkcie tak významnou mierou prispievajú k zabezpečeniu kvality a včasnému rozoznávaniu rizík. Ťažiská sledovania sa menia podľa témy okruhu adresátov, sú vytvorené aj ad-hoc procesy podávania informácií. Krízové udalosti môžu ohroziť primeranosť vybavenia kapitálom a likviditou a tým aj schopnosť banky niesť riziká. V prípade krízy zabezpečuje tím Task Force Risk Mitigation (TFRM) flexibilné riadenie rozhodnutí prijatých v rámci koncernu.

Zamedzenie koncentrácií rizík tvorí neoddeliteľnú súčasť riadenia rizík. Aby sme mohli tieto riziká včas spoznať a obmedziť, sú koncentrácie rizík riadené okrem iného u jednotlivých veľkých klientov (hromadné riziká) ako aj v krajinách alebo skupinách klientov, a to formou aktívneho prístupu pri zohľadnení špecifických vlastností segmentov.

Manažment a rizikový výbor Dozornej rady je pravidelne informovaný o výsledkoch analýz.

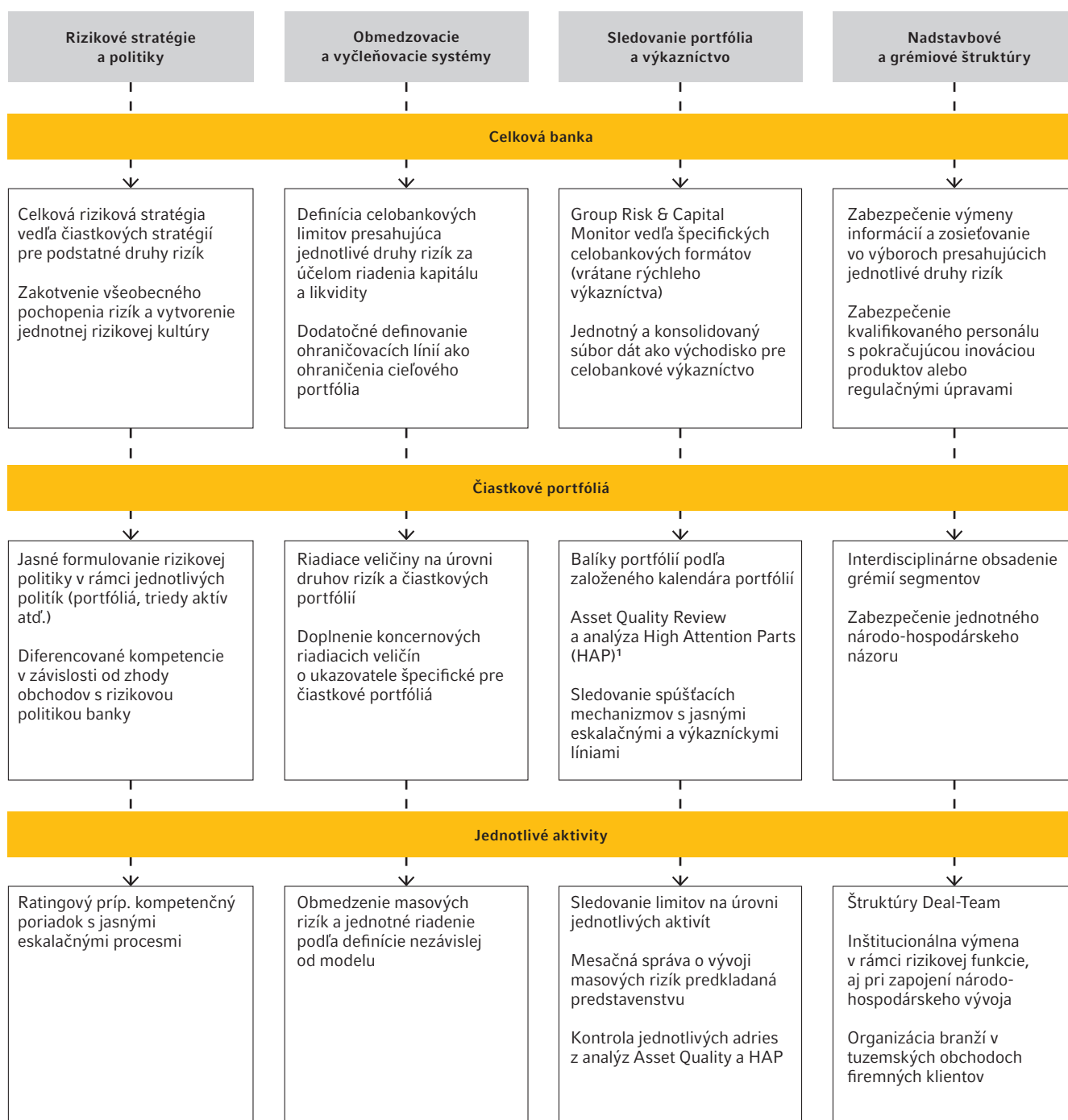
Po vzniku pandémie koronavírusu bola v rámci krízového manažmentu zriadená Task Force Corona pod vedením Chief Credit Risk Officer. V rámci tohto grémia je na základe pravidelných stretnutí zabezpečené prijímanie dohôd o dopadoch krízy, o výsledkoch a rozhodnutiach sa informuje predstavenstvo. Existujúca štruktúra výkazov bola rozšírená o zavedenie rozsiahleho výkazníctva o pandémii koronavírusu, pričom sa tieto výkazy v priebehu času transformovali na ciele týždenné výkazy o ukazovateľoch týkajúcich sa segmentov, a zároveň boli doplnené o ad-hoc správy a analýzy o kritických sektoroch, správy o stave odkladu splátok ako aj o špeciálne správy o indikátoroch včasného varovania. Rovnako boli vytvorené formáty na výmenu informácií s dohľadovými orgánmi. Každý týždeň sa tak konajú stretnutia s Joint Supervisory Team (JST) na zodpovedanie cielených otázok, každé 2 týždne sa konajú stretnutia medzi JST a CFO/CRO a raz štvrťročne stretnutia medzi JST a Senior Management. Ďalej boli realizované worksho-

py s dohľadovými orgánmi na objasnenie cielených otázok, pozri aj prehľad na nasledujúcej strane.

Riadenie ekonomickej viazanosti kapitálu

Cieľom riadenia ekonomickej viazanosti kapitálu je primerané kapitálové vybavenie koncernu Commerzbank. Za týmto účelom sa pre ekonomický rizikový kapitál stanovujú všetky relevantné druhy rizík v rámci celkovej rizikovej stratégie koncernu a označujú sa limitmi, predovšetkým limitom CVaR. Na základe systematicky obmedzených možností na krátkodobé zníženie rizika výpadku je pre riadenie úverového rizika dôležité, aby bol zohľadnený očakávaný vývoj (v strednodobom a dlhodobom ohľade). Z tohto dôvodu zohrávajú odhadované hodnoty ukazovateľov úverového rizika pri priebežnom riadení významnú úlohu. Na úrovni segmentov a obchodných oblastí sa sledujú zmeny odhadu a v prípade potreby sa z nich vyvodzujú impulzy pre riadenie. Banka nepoužíva kaskádovú koncepciu limitov pre úverové riziko pod úrovňou koncernu.

Prehľad riadiacich nástrojov a úrovní



* Správy o portfóliách boli v roku 2020 nahradené rozsiahlymi správami, ktoré sa predkladajú rizikovému výboru dozornej rady o dopadoch koronakrízy na úverové portfólio.

Ratingová klasifikácia

Ratingové hodnotenie Commerzbank obsahuje 25 ratingových stupňov pre úvery bez výpadkov (1.0 až 5.8) a 5 defaultných tried (6.1 až 6.5). Hlavná stupnica Commerzbank priradzuje každej ratingovej triede časovo stabilný a neprekývajúci sa rozsah pravdepodobnosti výpadkov. Ratingové postupy podliehajú každoročnej validácii a rekalibrácii, takže na pozadí skutočne zistených výpadkov odzrkadľujú najaktuálnejšie hodnotenie. Podľa koncepcie hlavnej stupnice ostávajú pre účely porovnateľnosti v rámci hlavnej stupni-

ce Commerzbank výpadkové pásma priradené ratingom (stabilné s ohľadom na čas a portfólio) podľa čl. 136 CRR. Pre orientáciu sú vždy uvedené aj externé ratingy. Keďže pri externých ratingoch je možné sledovať pre rozličné portfóliá odlišné miery výpadkov, ktoré z roka na rok kolíšu, nie je priamy prevod možný.

Úverové kompetencie jednotlivých zamestnancov ako aj kompetencie výborov (predstavenstvo, úverový výbor, úverové podvýbory) sú členené podľa výšky angažovanosti ako aj podľa ratingových tried.

Stupnica Commerzbank

Rating bonity Commerzbank AG	Priemer PD a EL v %	Oblasť PD a EL v %	Škála S&P	Stupne podľa čl. 136 CRR ¹
1,0	0	0		
1,2	0,01	0 – 0,02	AAA	I
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	II
2,0	0,11	0,08 – 0,13	A-	
2,2	0,17	0,13 – 0,21	BBB+	III
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+	IV
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+	V
3,6	2,10	1,81 – 2,40	B	
3,8	2,74	2,40 – 3,10	B-	
4,0	3,50	3,10 – 3,90	CCC+	VI
4,2	4,35	3,90 – 4,86	CCC, CCC-	
4,4	5,42	4,86 – 6,04	CC, C	
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	47,34	22,41 – 99,99		
6,1		Prečerpanie > 90 dní		
6,2		Hrozba platobnej neschopnosti		
6,3	100	Ozdravenie s príspevkami na ozdravenie	D	Default
6,4		Vypovedanie bez platobnej neschopnosti		
6,5		Platobná neschopnosť		

¹ CRR = Nariadenie č. 575/2013 (EÚ) o kapitálových požiadavkách

Znižovanie rizík

Zábezpeky zohľadňované pri riadení rizík sa ohľadom položiek vo výkonnom portfóliu v sledovanom období zmenili zo 114,1 na 121,2 miliárd eur a v defaultnom portfóliu z 1,0 na 1,2 miliárd eur.

V Commerzbank sa na znižovanie úverových rizík okrem iného používajú zábezpeky a postupy započítavania (netting).

V rámci zábezpeky ide predovšetkým o hypotekárne dlhy, finančné zábezpeky, záruky, záruky za výpadky úverov, úverové deriváty, životné poisťky, ostatné záložné práva zapísané v registri a ostatné vecné zábezpeky.

Doteraz neexistujú viditeľné dopady pandémie koronavírusu na trhové hodnoty typických úverových zabezpečení (predovšetkým nehnuteľnosti), s výnimkou lietadiel, pre ktoré neboli zohľadnené ďalšie zrážky na základe portfólia.

Dopady znižujúce úverové riziko vyplývajúce z uplatnenia zábezpek vhodných na uznanie (záruky, porovnateľné nároky voči tretím osobám) zohľadňuje banka použitím rizikových parametrov (PD a LGD) poskytovateľa zábezpeky prípadne použitím rizikových váh zadaných úradom pre dohľad.

K rozhodujúcemu dňu nebola za obchody s celkovým objemom vo výške 6,0 miliárd eur (31. 12. 2019: 5,5 miliárd eur) na základe úplného zabezpečenia vytvorená žiadna riziková prevencia.

Poskytovatelia záruk podliehajú v rámci hodnotenia ich záručných vyhlásení kontrole bonity a stanoveniu ratingu podľa ich príslušnosti k sektorom a obchodným činnostiam. Cieľom kontroly bonity je pritom okrem stanovenia bonity aj zistenie maximálnej platobnej schopnosti ručiteľa.

Kvalita zabezpečenia sa preveruje podľa prísnych regulačných zadá a priebežne sa monitoruje. To zahŕňa predovšetkým kontrolu právnej uskutočniteľnosti a pravidelné hodnotenie zábezpek. Obe činnosti sa vykonávajú v závislosti od druhu zábezpeky v pravidelných odstupoch, najmenej raz za rok, v opačnom prípade podľa príslušných udalostí. Pozitívne korelácie medzi bonitou dlžníka a hodnotou zábezpeky alebo záruky sa zisťujú v procese spracúvania úverov a zábezpek. Spracúvanie zábezpeky za firemných klientov má na starosti výhradne riadenie zábezpek v rámci riadenia rizík.

Banka vykonáva s ohľadom na všetky úverové zábezpeky (vecné a osobné zábezpeky) analýzy koncentrácie zábezpek. Pritom sa kontrolujú rôzne dimenzie, napr. kategórie zábezpek, ratingové triedy dlžníka alebo regionálne priradenie zábezpek. Predstavenstvo je pravidelne informované o vývoji stavu zábezpek a možných incidentoch/koncentráciách.

Hodnotenie a spracúvanie zábezpeky je upravené na základe všeobecne platných štandardov a nariadení týkajúcich sa špecifických zábezpek (smernice, procesné postupy, nariadenia IT). Ak je to možné, používajú sa právnikmi skontrolované štandardné zmluvy a vzory. Štandardy definované na zabezpečenie alebo znižovanie rizík úverov zahŕňajú okrem iného:

- Právne a prevádzkové štandardy pre dokumentáciu a spracúvanie údajov, ako aj hodnotiace štandardy
- Jednotnosť a aktuálnosť hodnotenia zábezpek na základe stanovenia hodnotiacich procesov, definovanie jednotných hodnotiacich metód, parametrov delphi bezpečnostný zrážok, jasné stanovenie zodpovednosti za proces spracovania a hodnotenia, ako aj zadanie pravidelnej frekvencie nových hodnotení
- Ostatné štandardy na zohľadnenie istých rizík, napr. prevádzkových rizík, korelačných rizík a rizík koncentrácie, rizík zmeny trhových cien (napr. pri menových výkyvoch), rizík vyplývajúcich z jednotlivých krajín, právny rizík a rizík zmeny právnych predpisov, ako aj rizík nedostatočnej poisťnej ochrany.

Koncern Commerzbank

Commerzbank zameriava svoju obchodnú činnosť na 2 klientske segmenty – Súkromní klienti a podnikatelia a Firemní klienti. Vo štvrtom štvrťroku 2020 ukončila Commerzbank kompletne prevzatie akciovej spoločnosti comdirect bank. Dňa 2. novembra 2020 bolo zlúčenie spoločnosti zapísané do obchodného registra do zápisu spoločnosti Commerzbank a tým nadobudlo účinnosť.

Pandémia koronavírusu uviedla svetovú ekonomiku na najhlbšej recesie od konca druhej svetovej vojny.

V eurozóne spôsobili obmedzenia, ktoré boli sprísnené na jeseň roku 2020, že sa európska ekonomika znovu dostala do recesie. V Nemecku zrejme ekonomika v prvom štvrťroku 2021 opäť zaznamená výrazný pokles. Avšak celkový pokles ekonomiky by nemal byť taký intenzívny ako na jar 2020.

Na negatívny hospodársky vývoj očakávaný ku koncu roka banka reagovala opravnými položkami vo výslednom riziku ako aj úpravou modelov. V ostatných ukazovateľoch rizík je negatívny vývoj z veľkej časti ešte viditeľný, nakoľko sa prejaví až nasledujúcich mesiacoch s istým oneskorením.

Od vypuknutia pandémie koronavírusu podporovali vlády a inštitúcie jednotlivé podnikateľské subjekty v nevídanom rozmere a poskytovali im likviditu, podporné a pomocné programy. Vo štvrtom štvrťroku 2020 banka zaznamenala len slabý dopyt klientov po úveroch KfW, veľká časť prvotných dopytov v oblasti právnických osôb nebola doteraz vyčerpaná. Prevažná väčšina odkladov splátok bola ukončená podľa plánu v treťom štvrťroku 2020, cca 97 % klientov s odkladom splátok pokračovali bez problémov so splácaním svojich úverov. Doteraz boli zistené len obmedzené dopady druhého lockdownu.

Ukazovatele úverového rizika Tieto ukazovatele sú v koncerne Commerzbank rozdelené v ratingových stupňoch 1,0 – 5,8 na segmenty nasledovne:

Ukazovateľ úverového rizika	31.12.2020				31.12.2019			
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Husto-ta rizík Bp.	CVaR mil. €	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Husto-ta rizík Bp.	CVaR mil. €
Súkromní klienti a podnikatelia	190	401	21	2 025	178	425	24	2 207
Firemní klienti	180	430	24	4 647	184	473	26	4 607
Ostatné a konsolidácia ¹	96	141	15	2 721	83	120	14	3 003
Koncern	466	971	21	9 393	445	1 017	23	9 817

¹ V zásade ide o likvidné portfóliá oblasti Treasury ako aj od 1. júla 2019 zostatkové portfóliá z uzatvoreného segmentu ACR.

V rámci ukazovateľov rizík nie je negatívny ekonomický vývoj podmienený pandémiou ešte z veľkej časti viditeľný, nakoľko dopady budú viditeľné až v nasledujúcich mesiacoch s istým časovým

oneskorením. Koncernové portfólio vykazuje pri rozdelení na základe ratingu PD podiel 85 % v interných ratingových triedach 1 a 2, ktoré pokrývajú investičnú oblasť.

Rozdelenie ratingu EaD I %	31.12.2020					31.12.2019				
	1,0-1,8	2,0-2,8	3,0-3,8	4,0-4,8	5,0-5,8	1,0-1,8	2,0-2,8	3,0-3,8	4,0-4,8	5,0-5,8
Súkromní klienti a podnikatelia	32	52	13	3	1	31	51	14	3	1
Firemní klienti	20	59	16	4	2	20	60	16	3	2
Ostatné a konsolidácia	56	41	3	0	0	51	46	3	1	0
Koncern	32	53	12	2	1	30	54	13	2	1

V rámci zisťovania rizík krajín patriacich do koncernu sa zisťujú transferové riziká ako aj regionálne špecifické riziká ovplyvnené politikou a konjunktúrou, ktoré pôsobia na jednotlivé hospodárske subjekty v krajine. Riadenie rizík krajín prebieha na základe definovaných limitov úverových rizík a transferových rizík na úrovni

krajín. Angažovanosť v krajinách, ktoré sú na základe ich veľkosti pre Commerzbank podstatné, je osobitne diskutovaná vo výbore pre strategické riziká.

Regionálne rozdelenie rizík zodpovedá strategickej orientácii banky a odráža globálnu obchodnú činnosť banky.

Koncernové portfólio podľa regiónov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	248	415	17	235	526	22
Západná Európa	102	238	23	90	191	21
Stredná a východná Európa	51	207	41	49	207	42
Severná Amerika	33	46	14	34	32	9
Ázia	24	34	15	27	32	12
Ostatné	10	31	31	10	29	29
Koncern	466	971	21	445	1 017	23

Takmer polovica objemu pripadá na Nemecko, ďalšia tretina na ostatné európske krajiny a 7 % na severnú Ameriku a 5 % na Áziu. Zvyšná časť je silne diverzifikovaná a je rozdelená na veľký počet krajín, v ktorých sa poskytuje podpora pre nemeckých exportérov príp. v ktorých má Commerzbank lokálne pobočky. Očakávané straty koncernového portfólia sa väčšinou dotýkajú Nemecka a ostatných európskych krajín.

Výsledné riziko Výsledné rizikové úverových obchodoch koncernov bolo v obchodnom roku 2020 na úrovni –1 784 miliónov eur (predchádzajúci rok: - 620 mil. eur).

V nižšie uvedenej tabuľke sa nachádza rozdelenie výsledného rizika podľa Stages podľa IFRS 9.

Výsledné riziko mil. €	2020				2019			
	Stage 1	Stage 2 ¹	Stage 3 ¹	Celkom	Stage 1	Stage 2 ¹	Stage 3 ¹	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	-9	-183	-369	-562	-21	-9	-224	-254
Firemní klienti	-35	-355	-690	-1 081	20	38	-400	-342
Asset & Capital Recovery	-	-	-	-	0	2	-25	-24
Ostatné a konsolidácia	-6	5	-106	-106	-6	57	-52	0
Koncern	-50	-533	-1 165	-1 748	-6	88	-701	-620

¹ vrátane priradeného výsledného rizika z POCI (POCI – Purchased or Originated Credit-impaired).

Oproti predchádzajúcemu roku sa výsledné riziko výrazne zvýšilo. Hlavnými príčinami sú dopady vo výške – 961 mil. eur z pandémie koronavírusu (z toho – 505 mil. eur vo forme opravných položiek, ďalej ako TLA), ako aj výpadok veľkej angažovanosti v segmente firemných klientov v druhom štvrťroku 2020.

Na pozadí pandémie koronavírusu bola k 31. 12. 2020 zohľadnená vo výslednom riziku opravná položka TLA. Čiastka pripísaná počas roka vo výške – 170 mil. eur bola k tomuto rozhodujúceho dňa podrobená kontrole. Čiastková suma TLA vo výške – 23 mil. eur, ktorá bola zaúčtovaná v treťom štvrťroku na základe potrebnej úpravy parametrov Point-in-time, nebola vo štvrtom štvrťroku už potrebná. Parametre, ktoré sú založené na tejto čiastke, boli implementované a sú obsiahnuté vo výsledku modelu z regulačného procesu. Vo výslednom riziku je rozpustenie čiastkovej sumy TLA kompenzované príslušnými záťažami. Domnienky týkajúce sa pravdepodobnosti výpadku, ktorá bola oproti výsledkom modelov zvýšená, boli aktualizované pri zohľadnení vývoja k rozhodujúceho dňa. Pritom boli zohľadnené predovšetkým dopady nových rozsiahlych opatrení v rámci lockdownu, ktoré boli potrebné na prelome rokov v dôsledku vysokého počtu nakazených ľudí. Okrem toho bolo zohľadnené aj ďalšie zvýšenie parametrov Point-in-time. Celkovo oproti tretiemu štvrťroku (po rozpustení čiastkovej sumy 23 mil. eur na faktory PiT implementované vo štvrtom štvrťroku) došlo k zvýšeniu TLA – 359 mil. eur, z čoho čiastka – 10 mil. eur vyplývala z úpravy parametrov faktorov PiT vo štvrtom štvrťroku. Prísun sa dotýka prevažne segmentu firemných klientov. Nová položka TLA v koncerne predstavuje – 505 mil. eur. K nasledujúceho rozhodujúceho dňa bude opäť preverená nevyhnutnosť prípadne primeranosti TLA. Pritom je dôležité, v akom rozsahu výsledok modelov založeného na ratingu medzičasom odzrkadľuje očakávané dopady prípadne či z aktuálneho vývoja vyplývajú zmenené očakávania.

Ďalšie faktory ovplyvňujúce výsledné riziko sú popísané v nižšie uvedených vysvetlivkách o segmentoch.

Výkyvy trhových hodnôt v lodnom portfóliu nie sú obsiahnuté vo výslednom riziku. Tieto výkyvy sú s dopadom na výnos vykázané v položke „Výsledok finančného majetku a záväzkov ocenených s dopadom na výsledok hodnotou Fair Value.

Naše odhady ohľadom dopady krízy boli založené na domnienke, že opatrenia a lockdown v Európe a predovšetkým v Nemecku budú postupne uvoľňované najneskôr do konca marca, takže na jar bude dochádzať k ekonomickému zotaveniu.

V dôsledku neistôt ohľadom ďalšieho vývoja pandémie očakávame za rok 2021 výsledné riziko vo výške –0,8 miliárd eur až –1,2 miliárd eur.

Defaultné portfólio Defaultný objem sa v roku 2020 zvýšil o 1 060 mil. eur a ku koncu roka bol na úrovni 4 795 mil. eur. Nárast oproti predchádzajúcemu roku súvisí v rozhodujúcej miere s výpadkom väčších objemov úverov ako aj s dôsledkami uplatňovania novej definície výpadku úverov.

V nižšie uvedenej tabuľke zobrazujúcej defaultné portfólio sú vykázané výpadky pohľadávok v kategóriách Amortised Cost a Fair Value OCI (OCI – Other Comprehensive Income). Úvery sú pritom priradené výhradne ku kategórii Amortised Cost. Prevažný podiel 4,6 miliárd (31. 12. 2019: 3,5 miliárd eur) eur pripadá na triedy pôžičky a pohľadávky (31. 12. 2019: 187 miliónov eur), 211 miliónov eur pripadá na obchody Off-balance. K 31. 12. 2020 nie sú vykázané žiadne vypadnuté cenné papiere, ktoré by mali byť priradené v plnom rozsahu do triedy zaknihované dlhové nástroje (k 31. 12. 2019: - mil. eur kategória Fair Value OCI). Zobrazené zábezpeky ručia v plnom rozsahu za úvery z kategórie Amortised Cost, pritom pripadá 1 136 mil. eur (31. 12. 2019: 940 mil. eur) na pôžičky a pohľadávky a 31 miliónov eur na obchody Off-balance (31. december 2019: 27 mil. eur) .

Defaultné portfólio pre úverové obchody v kategórii Fair Value OCI predstavuje 4 mil. eur (31. 12. 2019: 1 mil. eur).

Defaultné portfólio koncern mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	4 792	3	4 795	3 735	0	3 735
LLP ²	2 272	0	2 272	1 745	0	1 745
Coverage Ratio bez zábezpek (%) ³	47	–	47	47	–	47
Zábezpeky	1 168	0	1 168	968	0	968
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%) ³	72	–	72	73	–	73
NPL-Ratio (%) ⁴			1,0			0,9

¹ Loan Loss Provision.

² Coverage Ratio: LLP (a zábezpeky) vo vzťahu k defaultnému portfóliu.

³ NPL-Ratio: Defaultné portfólio (NPL – Non-Performing Loans) v pomere k celkovej angažovanosti podľa EBA Risk Dashboard.

Ako kritérium pre výpadok úverov (Default) používa Commerzbank definíciu podľa článku 178 CRR. Pravidlá EBA o použití definície výpadku podľa článku 178 Nariadenia (EU) č. 575/2013 boli pritom zohľadnené. Defaultné portfólio sa v závislosti od druhu defaultu rozdeľuje na päť tried:

- Ratingový stupeň 6.1: hroziaca platobná neschopnosť (po splatnosti viac ako 90 dní)

- Ratingové stupne 6.2/6.3: banka sprevádza ozdravenie / reštrukturalizáciu klienta s alebo bez príspevkov k ozdraveniu
- Ratingové stupne 6.4/6.5: banka vypovie pohľadávku príp. klient je platobne neschopný.

Nasledujúca tabuľka obsahuje rozdelenie defaultného portfólia na päť defaultných tried:

Ratingové triedy koncern mil. €	31.12.2020				31.12.2019			
	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Celkom	6,1	6,2/6,3	6,4/6,5	Celkom
Defaultné portfólio	759	1 924	2 112	4 795	522	1 312	1 901	3 735
SLLP	350	691	1 231	2 272	252	476	1 016	1 745
Zábezpeky	333	416	419	1 168	214	353	401	968
Coverage Ratio bez GLLP (%)	90	58	78	72	89	63	75	73

Prečerpania v Bielej knihe S cieľom vyhnúť sa nárastu defaultného portfólia Commerzbank starostlivo sleduje prípadné prečerpania. Okrem spúšťačieho mechanizmu po uplynutí 90 dní od termínu splatnosti sa už od prvého dňa po uplynutí termínu splatnosti akti-

vuje mechanizmus, ktorý podporuje IT systém. V nasledovnej tabuľke sú zobrazené prečerpania v Bielej knihe na základe rizikového parametra Exposure at Default ku koncu decembra 2020. Zmeny môžu súvisieť s krátkodobými prečerpaniami:

EaD mil. €	31.12.2020					31.12.2019				
	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom	> 0 ≤ 30 dní	> 30 ≤ 60 dní	> 60 ≤ 90 dní	> 90 dní	Celkom
Súkromní klienti a podnikatelia	834	82	27	11	954	1 040	169	51	2	1 262
Firemní klienti	1 823	19	19	42	1 903	3 946	182	0	0	4 128
Koncern¹	2 657	101	46	53	2 857	4 986	351	51	2	5 390

¹ vrátane segmentu Ostatné a konsolidácia.

Segment Súkromní klienti a podnikatelia

Segment súkromných klientov a podnikateľov zahŕňa aktivity koncernových častí Súkromní klienti a podnikatelia, Firemní klienti, comdirect bank a Commerz Real. Činnosti mBank sú zobrazené v rámci segmentu súkromných a firemných klientov. V oblasti súkromných klientov sú združené obchodné činnosti tuzemských filiállok pre súkromných a firemných klientov ako aj Wealth Manage-

ment. Oblasť Firemní klienti pokrýva obchodných klientov a menších firemných klientov.

Ťažisko portfólia leží na klasickom financovaní vlastného bývania a financovaní investícií do nehnuteľností (privátne financovanie výstavby a výnosové objekty s hodnotou EaD vo výške 95 miliárd eur). Na základe jednotlivých úverov v objeme 25 miliárd Eur zabezpečujeme úvery pre našich obchodných a firemných klientov.

Okrem toho pokrývame potrebu denných úverov našich klientov formou spotrebných úverov (dispozičné úvery, splátkové úvery, kreditné karty 12 miliárd eur). Nárast portfólia v uplynulých dvadsiatich mesiacoch vyplýva prevažne z podstatného zvýšenia súkromného financovania výstavby.

Oproti poslednému dňu uplynulého roka sa hustota rizika znížila o 3 body na 21 bázických bodov. V portfóliu momentálne nie je

viditeľné zvýšené riziko. Zvýšené riziko za čiastkové portfólio Podnikatelia sa ešte neodrkadľuje vo vývoji portfólia, nakoľko ratingy zachytávajú dopady krízy až s istým časovým oneskorením. Túto skutočnosť sme zohľadnili vo výslednom zaúčtovaní opravnej položky TLA.

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliárdach €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Súkromní klienti	114	149	13	104	159	15
Podnikatelia	34	60	18	31	73	23
comdirect	2	8	44	3	7	23
Commerz Real	0	0	16	1	2	43
mBank	41	184	45	39	183	47
PUK	190	401	21	178	425	24

Rizikový výsledok v segmente Súkromní klienti a podnikatelia bol v obchodnom roku 2020 na úrovni - 562 miliónov eur (predchádzajúci rok: - 254 mil. eur). Nárast súvisí z veľkej miery s dopadmi pandémie korona vírusu, ktoré boli v sledovanom období na úrovni - 273 mil. eur (z toho - 73 mil. eur mBank). Zafaženia pre portfólio Commerzbank, ktoré sú v porovnaní s predchádzajúcim rokom vyššie, vyplývali v celkovom rozsahu - 129 mil. eur prevažne z prísunu do TLA (z toho - 44 mil. eur vo štvrtom štvrtroku), ktorý sa takmer v plnej výške dotýka portfólia podnikateľov. Okrem toho boli viditeľné dopady zvýšenia parametrov Point-in-time, ktoré boli rovnako spôsobené pandemiou, ako aj pozmenené makroekonomické očakávania, ktoré mali zafažujúci vplyv.

Nárast oproti koncu roka 2019 súvisí s defaultným portfóliom mBank, ktoré je o 99 mil. eur vyššie ako aj s dopadmi uplatňovania novej definície výpadku.

Riziková prevencia mBank ovplyvnená rovnako dopadmi pandémie koronavírusu je na úrovni -276 mil. eur, čím je podstatne vyššia než hodnota za predchádzajúci rok -168 mil. eur.

Ďalšie príčiny nárastu rizikovej prevencie oproti predchádzajúcemu roku sú okrem iného nová definícia výpadku, ktorá sa uplatňuje v Commerzbank od konca novembra 2019. Okrem iného na základe trojmesačnej fázy vhodného správania táto definícia vedie k zvýšeniu defaultného portfólia s príslušnou rizikovou prevenciou. Okrem toho výsledné riziko za rok 2019 obsahovalo rozpustenie rizikovej prevencie vo výške 10 mil. eur v Commerz Real ako aj vyššie vstupy ohľadom už odpísaných pohľadávok.

Defaultný objem segmentu bol k poslednému dňu sledovaného obdobia na úrovni 2 041 mil. eur (31. 12. 2019: 1 795 mil. eur).

Defaultné portfólio PUK mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	2 041	0	2 041	1 795	0	1 795
LLP	969	0	969	895	0	895
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	47	-	47	50	-	50
Zábezpeky	727	0	727	575	0	575
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	83	-	83	82	-	82

Segment Firemní klienti

V tomto segmente združuje koncern obchody so strednými podnikmi, verejným sektorom a inštitucionálnymi klientmi a nadnárodnými spoločnosťami. Okrem toho sa tento segment stará o vzťahy koncernu s tuzemskými a zahraničnými bankami a fi-

nančnými inštitúciami ako aj centrálnymi bankami. Regionálne ťažisko našich činností sa nachádza v Nemecku a západnej Európe. Ďalej sú v tomto segmente združené aktivity koncernu na kapitálovom trhu orientované na klientov.

Ukazovatele úverového rizika	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizik Bp.
Stredné podniky	80	189	24	79	257	33
International Corporates	64	155	24	68	112	16
Financial Institutions	20	57	28	20	54	27
Ostatní	16	29	18	17	49	29
FK	180	430	24	184	473	26

Hodnota EaD segmentu Firemní klienti v porovnaní s koncom decembra 2020 klesla zo 184 miliárd eur na 180 miliárd eur. Hustota rizika v tejto oblasti klesla z 26 bázičkových bodov na 24 bodov.

Podrobnosti o vývoji portfólia finančných inštitúcií sa nachádzajú na strane 79 nasl.

Výsledné riziko segmentu firemných klientov bolo v obchodnom roku 2020 na úrovni –1081 mil. eur (predchádzajúci rok: –342 mil. eur). Segment bol negatívne ovplyvnený dopadmi pandémie koronavírusu v rozsahu celkovo –635 mil. eur. Tieto dopady na strane jednej viedli k vytvoreniu opravnej položky TLA pripadajúcej na segment vo výške –373 mil. eur, z toho čiastka vo výške –313 mil. eur bola pripísaná vo štvrtom štvrtroku. Potreba výraznej úpravy TLA vyplývala predovšetkým z nových domnienok týkajú-

cich sa sektorov/čiastkových portfólií, v ktorých sa očakávajú priame dopady z druhého lockdownu. Relevantné príklady sú cestovný ruch/hotely a maloobchod. Ďalšie dopady pandémie koronavírusu sa vzťahujú na niektoré väčšie objemy úverov, pri ktorých dopady krízy boli zodpovedné za výpadok pri splácaní úveru alebo pri ktorých bolo nevyhnutné zvýšenie existujúcej rizikovej prevencie. Výsledné riziko segmentu bolo dodatočne zafaznené aj výpadkom úveru vo vysokom objeme v druhom štvrtroku.

Defaultné portfólio segmentu k 31. decembru 2020 bolo na úrovni 2 334 mil. eur (31. december 2019: 1707 mil. eur). Nárast oproti predchádzajúcemu roku vyplýva v rozhodujúcej miere z výpadku vyšších objemov úverov.

Defaultné portfólio Segment FK mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Úvery	Cenné papiere	Celkom	Úvery	Cenné papiere	Celkom
Defaultné portfólio	2 331	3	2 334	1 707	0	1 707
LLP	1 106	0	1 106	755	0	755
Coverage Ratio bez zábezpek (%)	47	–	47	44	–	44
Zábezpeky	402	0	402	306	0	306
Coverage Ratio vrátane zábezpek (%)	65	–	65	62	–	62

V oblasti Ostatné a konsolidácia bolo výsledné riziko v obchodnom roku 2020 na úrovni –106 mil. eur (predchádzajúci rok: –24 mil. eur po priradení segmentu Asset & Capital Recovery). Zvýšenie oproti predchádzajúcemu roku bolo spôsobené negatívnym vývojom zostatkových aktív zapríčineným pandemiou koronavírusu, ktoré si vyžiadali zvýšenie rizikovej prevencie, ako aj ďalší podstatný samostatný prípad. Na TLA pripadli za príslušnú oblasť –3 mil. eur, z ktorých –1 mil. eur bol vo štvrtom štvrtroku priradený s účinkom na výsledok.

Analýzy ďalších portfólií

Nasledujúce analýzy sú nezávislé od príslušnosti k jednotlivým segmentom. Pri nižšie zobrazených položkách je potrebné upozorniť na to, že tieto sú v plnom rozsahu obsiahnuté v zobrazení koncernu a segmentov.

Portfólio Corporates podľa sektorov

Celkovo boli nemecké priemyselné sektory zasiahnuté pandemiou koronavírusu rozličným spôsobom a rovnako ich zasiahli pandémie nezávislé základné štrukturálne výzvy.

Na základe toho existujú sektory, ktoré síce boli zasiahnuté krízou, avšak okrem toho musia riešiť aj mierne štrukturálne výzvy, medzi ne patrí napr. sektor stavebníctva. Ostatné sektory museli už pred začiatkom pandémie bojovať so štrukturálnymi výzvami: stacionárny maloobchod, automobilový priemysel a sektor obrábanie kovov. Nemecký sektor obrábanie kovov bojoval už pred pandemiou s nárastom cien do 25 % z dôvodu cien, ktoré napr. uvalila americká vláda, a okrem toho bol tento sektor poznačený poklesom dopytu. Existujú však aj sektory, ktoré sú vystavené hospodárskym štrukturálnym zmenám a dopadom pandémie koronavírusu len v malom rozsahu. Medzi takéto sektory patrí sektor informatizácie a komunikácie, ako aj sektory nevyhnutné na záso-

bovanie obyvateľstva základnými potrebami (napr. energetika, vodárenské podniky a spracovanie odpadov). Medzi sektory, ktoré boli pandémiou koronavírusu osobitne postihnuté, patria okrem stacionárneho maloobchodu gastronómia a sektor podujatí, hotely, cestovný ruch a letecké spoločnosti.

Corporates-Exposure je rozdelená na jednotlivé sektory nasledovne:

Portfólio Corporates podľa sektorov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Energetika/odpadové hospodárstvo	22	73	33	21	82	40
Spotreba	15	51	34	15	49	34
Technológie/Elektronika	14	35	25	15	31	21
Doprava/cestovný ruch	12	56	45	12	37	31
Veľkoobchod	12	43	35	14	47	35
Suroviny/kovy	10	28	27	11	46	41
Služby/médiá	10	34	34	10	28	27
Automobilový priemysel	10	39	41	10	38	39
Chémia/Obaly	9	23	26	9	46	49
Strojárstvo	8	31	37	9	26	29
Stavebníctvo	6	17	31	6	16	28
Farmaceutický priemysel / zdravotníctvo	5	22	41	5	9	20
Ostatné	6	7	11	7	14	21
Celkom	141	460	33	142	470	33

Portfólio finančných inštitúcií

V centre pozornosti sú naďalej aktivity Trade-Finance, ktoré vykonávame v záujme našich firemných klientov ako aj aktivity na kapitálovom trhu. Realizujú transakcie s vybranými protistranami podľa nových štandardov European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

Intenzívne sledujeme dopady zadaní dozorných orgánov na banky. V tejto súvislosti sledujeme stratégiu znižovania Exposures, ktoré môžu v prípade bail-in dotknutej inštitúcie viesť k stratám..

Rovnako presne sledujeme vývoj niektorých Emerging Markets s jednotlivými témami, ako napr. recesia, embargá alebo istá závislosť od cien ropy a na danú situáciu reagujeme formou flexibilného riadenia upraveného podľa situácie v krajine. To platí predovšetkým aj pre deformácie z dôvodu pandémie koronavírusu ako aj vývoja cien ropy, ktoré majú silný dopad na operatívne prostredie našich korešpondenčných bánk ako aj na prostredie v priemyselných a rozvojových krajinách. Celkovo naša vôľa pre riziká vyzerá tak, aby bolo portfólio čo najviac reakcie schopné.

Portfólio FI podľa regiónov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	6	7	11	6	4	7
Západná Európa	16	13	8	15	11	8
Stredná a východná Európa	2	12	60	3	15	55
Severná Amerika	3	1	2	2	0	2
Ázia	7	22	32	9	19	22
Ostatné	5	18	37	5	19	38
Celkom	39	72	18	40	70	18

Portfólio nebankových finančných inštitúcií

Portfólio nebankových finančných inštitúcií (NBFi) zahŕňa predovšetkým rôzne poisťovne, manažérov aktív, regulované fondy ako aj

centrálne protistrany. Regionálne ťažisko týchto obchodných aktivít sa nachádza v Nemecku, západnej Európe, USA a Ázii.

Nové obchody s nebankovými finančnými inštitúciami sú realizované podľa regulačných požiadaviek (clearing prostredníctvom centrálnych protihráčov) a rovnako v záujme našich inštitucionálnych klientov, pričom sa Commerzbank zameriava na atraktívne príležitosti so subjektami s dobrou bonitou. Z pohľadu riadenia portfólií je našim cieľom zabezpečiť kvalitu portfólia a jeho reakcie schopnosť. Intenzívne sleduje riziká vyplývajúce z politických uda-

lostí (napr. brexit) a reagujeme flexibilným riadením, ktoré vyplýva z príslušnej situácie. V súčasnosti sú v centre pozornosti predovšetkým deformácie spôsobené pandémiou korónového vírusu, ktoré majú dopad na operatívne prostredím tou v oblasti nebankových finančných inštitúcií, pričom sa z toho očakávajú aj sekundárne dopady, ktoré dotknuté a adresy budú môcť vládnuť predovšetkým na základe štátnych balíkov pomoci, a to napriek reálnym výzvam.

Portfólio NBFÍ podľa regiónov	31.12.2020			31.12.2019		
	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.	Exposure at Default v miliardách €	Expected Loss mil. €	Hustota rizík Bp.
Nemecko	17	18	10	18	38	21
Západná Európa	12	23	19	12	23	20
Stredná a východná Európa	2	12	53	2	19	100
Severná Amerika	9	11	11	9	12	13
Ázia	2	2	12	2	2	13
Ostatné	1	4	55	1	2	23
Celkom	44	71	16	43	96	22

Položky vydané originátorom

Commerzbank zrealizovala v priebehu predchádzajúcich rokov najmä z dôvodu manažovania kapitálu zo zaknihovania úverových pohľadávok voči klientom v aktuálnom objeme 12,3 miliárd eur (31. 12. 2019: 5,4 miliárd eur)..

Commerzbank zrealizovala vo štvrtom štvrtroku obe transakcie CoCo Finance III-4 s objemom vo výške 1,9 miliárd eur ako aj CoCo Finance II-3 s objemom vo výške 6,0 miliárd eur. Pri zakniho-

K 31. decembru 2020 boli zadržané rizikové položky vo výške 10,2 miliárd eur (31. 12. 2019: 5,0 miliárd eur), väčšina zo všetkých položiek pripadla v hodnote 10,0 miliárd eur (31. 12. 2019: 4,8 miliárd eur) na seniorské tranže, ktorých rating je dobrý až veľmi dobrý. vaných aktívach ide o pohľadávky voči európskym, predovšetkým nemeckým spoločnostiam.

V sledovanom období 2020 neboli zaznamenané žiadne dopady pandémie.

		Objem Commerzbank ¹			
Objem zaknihovania miliardy €	Splatnosť	Senior	Mezzanine	First Loss Piece	Celkový objem ¹
Corporates	2025 – 2036	10,0	< 0,1	0,2	12,3
Celkom k 31.12.2020		10,0	< 0,1	0,2	12,3
Celkom k 31.12.2019		4,8	< 0,1	0,2	5,4

¹ Tranže / spätné odkúpenia (nominálne): banková a obchodná kniha.

Conduit Exposure a ostatné Asset-backed Exposures

Commerzbank poskytuje financovanie na zaknihovanie pohľadávok klientov zo segmentu firemných klientov, predovšetkým pohľadávok z obchodného styku a lízingu. Pritom Commerzbank v zásade pôsobí ako realizátor transakcií Asset-backed-Securities prostredníctvom Multiseller-Conduit Silver Tower sponzorovaných bankou. Objem ako aj rizikové hodnoty pre zaknihovanie pohľadávok zo segmentu firemných klientov v roku 2020 klesli o 0,1 miliárd eur na 3,6 miliárd eur.

Riziká súvisiace s likviditou a vyplývajúce z transakcií ABS sú konzervatívne modelované v rámci interného modelu rizík v oblasti likvidity. Na strane jednej sa pre najhorší prípad predpokladá, že Commerzbank bude musieť refinancovať väčšiu časť nákupných objemov, ktoré boli poskytnuté účelovým spoločnostiam v rámci „Silver Tower“. Na strane druhej sa niektoré vlastné aktíva zo zaknihovacích transakcií zohľadňujú ako likvidné aktíva len vtedy, ak ide o položky vhodné aj pre centrálnu banku. Tieto položky sa pri hodnotení rizík v oblasti likvidity zohľadňujú pri uplatnení konzervatívnych zrážok.

¹ Riziková hodnota predstavuje Balance Sheet Value hotovostných nástrojov, v prípade položiek Long-CDS pozostáva z nominálnej hodnoty referenčného nástroja pri odpočítaní aktuálnej hodnoty úverového derivátu.

Ostatné Asset-backed-Exposures sú prevažne štátom garantované ABS papiere spoločnosti Commerzbank Finance & Covered Bond S.A. ako aj Commerzbank AG tuzemsko. Objem sa v priebehu roka 2020 zvýšil na 4,4 miliárd eur (december 2019: 4,2 miliárd eur), rizikové hodnoty¹ sa zvýšili na 4,4 miliárd eur (december 2019: 4,2 miliárd eur).

Naďalej existujú investície v oblasti Structured Credit. Z týchto bola čiastka vo výške 5,9 miliárd eur od roku 2014 použitá na nové investície (december 2019: 4,9 miliárd eur). Vo všeobecnosti banka investovala do obligácií seniorských tranží zo zaknihovaných transakcií tried Consumer-(Auto-) ABS, UK-RMBS a CLO, ktoré vykazujú robustnú štruktúru a znížený rizikový profil. Ku koncu roka 2020 (a rovnako ku koncu roka 2019) sa v tomto portfóliu nachádzajú výhradne položky CLO s ratingom AAA. Zostávajúce položky v objeme 0,3 miliárd eur (december 2019: 0,7 miliárd eur) boli v portfóliu už pred rokom 2014, rizikové hodnoty týchto položiek boli na úrovni 0,2 miliárd eur (december 2019: 0,3 miliárd eur).

Portfólio Forbearance

Definícia EBA pojmu Forbearance (preklad: odklad, predĺženie splatnosti alebo strpenie, zhovievavosť) sa skladá z dvoch častí, ktoré musia byť v rovnakom čase splnené: klient sa musí nachádzať vo finančných ťažkostiach a banka musí odsúhlasiť opatrenia vo forme kompromisov voči klientovi, ktoré by za iných okolností neboli možné. Táto definícia je nezávislá od toho, či ide o klienta vo výkonnom alebo nevýkonnom portfóliu. Za kompromisy sa považujú napr. odklad, zvýšenie limitu príp. zvýšenie úveru a vzdanie sa nárokov v rámci reštrukturalizácií. Definícia Forbearance platí nezávisle od toho, či sa klient nachádza v portfóliu Performing alebo Non-Performing.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazené celkové portfólio Forbearance spoločnosti Commerzbank na základe novej definície EBA ako aj riziková prevencia pre tieto položky:

Portfólio Forbearance podľa segmentov	31.12.2020			31.12.2019		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia ¹ mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia ¹ mil. €	LLP Coverage Ratio %
Súkromní klienti a podnikatelia	1 091	201	18	1 007	198	20
Firemní klienti	2 215	377	17	1 556	178	11
Asset & Capital Recovery	298	156	53	176	78	45
Koncern	3 604	735	20	2 739	454	17

Podľa regiónov vyzerá portfólio nasledovne:

Portfólio Forbearance podľa regiónov	31.12.2020			31.12.2019		
	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %	Forborne Exposure mil. €	Riziková prevencia mil. €	LLP Coverage Ratio %
Nemecko	1 912	376	20	1 587	189	12
Západná Európa	745	48	6	218	6	3
Stredná a východná Európa	866	301	35	873	257	29
Severná Amerika	2	0	1	6	0	2
Ázia	3	2	47	6	2	26
Ostatné	76	9	12	48	1	1
Koncern	3 604	735	20	2 739	454	17

EBA vytvorila v apríli minulého roku v súvislosti s pandemiou pravidlá pre uľahčenie týkajúce sa verejných a súkromných platobných moratórií. Tieto platobné moratóriá neznamenajú zaradenie ako Forbearance alebo núdzová reštrukturalizácia, ak sú prijaté opatrenia založené na platných národných právnych predpisoch alebo na súkromnej iniciatíve v celom sektore, ktorú si dohodli zaponené úverové inštitúcie a ktorá sa vo veľkej miere používa.

Aj Commerzbank umožnila svojim klientom v druhom a treťom štvrťroku 2020 príslušné moratóriá s trvaním 3-6 mesiacov. Prevažná väčšina dlžníkov po ukončení odkladu splátok riadne pokračovala v splácaní svojich úverov.

Nárast Forbearance Exposures v roku 2020 vo výške cca 850 mil. eur sa uskutočnil výhradne vo štvrtom štvrťroku 2020 a bol spôsobený väčšími samostatnými prípadmi.

Okrem LLP vo výške 735 mil. eur (31. 12. 2019: 454 mil. eur) sú riziká v portfóliu Forbearance kryté zábezpekami vo výške celkovo 1 032 mil. eur (31. 12. 2019: 816 mil. eur).

Trhové riziká

Riziká trhových cien vyjadrujú nebezpečenstvo možných ekonomických strát hodnoty, ktoré vzniknú v dôsledku zmeny trhových cien (úroky, suroviny, úverové rozpätia, devízové a akciové kurzy) alebo v dôsledku iných parametrov ovplyvňujúcich cenu (volatilita, korelácie). Strata hodnoty môže mať priamy dopad na výsledok, napríklad pri obchodovateľných pozíciách, alebo môže byť v prípade pozícií z bankovej knihy zohľadnená v rezerve na nové ocenenie príp. v tichých rezervách.

Stratégia a organizácia

Stratégia trhových rizík je odvodená od celkovej stratégie rizík a obchodných stratégií jednotlivých segmentov a stanovuje ciele pre riadenie trhových rizík s ohľadom na podstatné obchodné aktivity Commerzbank. Hlavné úlohy riadenia trhových rizík spočívajú v identifikácii všetkých podstatných trhových rizík a hnacích faktorov koncernu, v nezávislom meraní a hodnotení týchto rizík ako aj v riadení rizík a výnosov koncernu na základe týchto výsledkov a hodnotení.

Predstavenstvo Commerzbank zodpovedá za efektívne riadenie rizík trhových cien za celý koncern Commerzbank. Isté kompetencie a zodpovednosti týkajúce sa rozloženia trhových rizík boli prenesené na príslušné výbory pre trhové riziká.

V banke pôsobia viaceré výbory pre trhové riziká, v ktorých zástupcovia segmentov s rizikovou funkciou a z finančnej oblasti diskutujú o aktuálnych otázkach pozicionovania rizík a prijímajú riadiace opatrenia. Raz mesačne zvolávaný výbor Group Market Risk Committee sa zaoberá okrem toho aj pozíciou koncernu Commerzbank a ostatných oblastí v oblasti trhových rizík. Základom pre diskusiu je mesačná správa o trhových rizikách, ktorá je prezentovaná a diskutovaná v predstavenstve. Správa sa zaoberá aktuálnym vývojom na finančných trhoch, pozicionovaním banky ako aj z toho vyplývajúcimi rizikovými ukazovateľmi. Výbor Market Risk sa zameriava na segment firemných klientov a oblasť Group Treasury.

Proces riadenia rizík (identifikácia rizík, meranie rizík, riadenie, obmedzovanie a vykazovanie) spadá do oblasti zodpovednosti riadenia trhových rizík. Centrálne riadenie trhových rizík sa dopĺňa decentralnými jednotkami na riadenie trhových rizík na úrovni segmentov, v regionálnych jednotkách a v dcérskych spoločnostiach. Na základe úzkeho prepojenia centrálného a lokálneho riadenia rizík s obchodnými jednotkami sa proces riadenia rizík začína už v obchodných jednotkách. Tieto sú predovšetkým zodpovedné za aktívne riadenie položiek trhových rizík, napr. cenotvorby, opatrení na budovanie alebo elimináciu položiek ako aj hedging.

Riadenie rizík

Na riadenie a sledovanie rizík trhových cien používa Commerzbank celý rad rôznych kvalitatívnych a kvantitatívnych nástrojov. Kvantitatívne zadania pre senzitivitu, ukazovatele potenciálnej straty (Value-at-Risk), stresové testy a analýzu scenárov ako aj ukazovateľov obmedzujú trhové riziko. Zadania platné pre štruktúru portfólia, nové produkty, obmedzenia platnosti alebo minimálne ratingy sú zamerané na zabezpečenie kvality položiek trhových rizík. S cieľom vyhovieť rozličnému významu týchto rôznych faktorov pre riadenie segmentov podľa obchodnej stratégie, v rámci stratégie trhových rizík sa v každom segmente stanovuje váha ukazovateľov s ohľadom na ich relevantnosť.

Interné riadenie trhových rizík prebieha na úrovni koncernu, segmentov a na úrovni jednotlivých jednotiek. Banka využíva rozsiahly interný systém limitov až po úroveň portfólií, ktorý tvorí jadro interného riadenia trhových rizík.

Kvalitatívne a kvantitatívne faktory, ktoré obmedzujú riziko trhových cien, stanovuje výbor skupiny pre trhové riziká. Vyčerpanie limitov sa spolu s relevantnými číselnými údajmi denne oznamuje predstavenstvu a príslušným vedúcim odborov na úrovni koncernu. Na základe kvalitatívnych analýz a ukazovateľov sú identifikované potenciálne budúce riziká, zároveň je možné takto očakávať ekonomické straty hodnôt a vypracovať návrhy opatrení. O prípadnej nevyhnutnej úprave riadenia portfólií rozhodujú grémiá ako aj výbor skupiny pre trhové riziká. Hlasovanie o navrhovaných opatreniach príp. rizikových položkách prebieha vo vyššie uvedených výboroch pre trhové riziká a následne sa predkladá predstavenstvu za účelom schválenia.

Riadenie interných koncentračných rizík je na základe existujúceho systému na obmedzovania trhových rizík súčasťou riadenia trhových rizík. Koncentrácie rizík sú na základe špecifických limitov priamo obmedzované príp. sú eliminované nepriamo (napríklad na základe limitov stresových testov). Okrem toho kombinácia rôznych klasických mier rizík (napríklad VaR, senzitivita) zabezpečuje primerané riadenie rizika koncentrácií. Zároveň sa pravidelne analyzujú hnacie faktory rizík za účelom identifikácie koncentrácií. Riadenie rizík existujúcich koncentrácií sa pritom kontroluje a zároveň sa dopĺňa na základe cielených opatrení, napr. limity.

Ak v jednotlivých prípadoch dôjde k prekročeniu limitov, bude táto situácia riešená v rámci osobitného eskalačného konania. Po identifikácii prekročenia limitu vypracuje Front Office a rizikové jednotky opatrenia, na navrátenie príslušného portfólia znova do limitu. Ak nebude možné odstrániť prekročenie limitu v priebehu niekoľkých dní, bude aktivovaná funkcia trhového rizika pri zapojení nasledujúcej hierarchickej úrovne.

Regulačné rizikové miery, ktoré nie sú obsiahnuté v ekonomickej schopnosti niesť riziká, sú limitované a riadené osobitne. Medzi ne patria napr. Stressed VaR a IRC.

V rámci interného riadenia sú kryté všetky položky relevantné pre trhové riziká a spoločne sú riadené položky z obchodnej ako aj investičnej knihy. Pre účely regulácie bolo doplnené aj riadenie

obchodnej knihy (podľa regulačných požiadaviek, vrátane menových a surovinových rizík investičnej knihy) na báze Stand-alone. S cieľom zabezpečiť dôsledné zobrazovanie rizikových ukazovateľov v správe sa všetky údaje o VaR vzťahujú na úroveň dôveryhodnosti 99 % a dobu držania 1 deň pri histórii 254 dní.

Vývoj čísel za rok 2020 je poznačený mimoriadne silnými pohybmi na trhu na pozadí pandémie koronavírusu a jej ekonomických dopadov. Na základe zmeneného daňového prístupu na úrovni skupiny upúšťame od zobrazenia hodnoty VaR za celú knihu, nakoľko nie je možné porovnávať tieto hodnoty s hodnotami z predchádzajúcich správ. V zásade boli do aktuálneho zobrazenia vývoja na úrovni skupiny zahrnuté riziká z penzijných fondov ako aj riziká z účastín nekótovaných na burze. Doteraz boli hodnoty VaR za obe tieto portfóliá ohľadom interného riadenia rizík sledované osobitne.

VaR portfólií v obchodnej knihe ¹ mil. €	2020	2019
Minimum	5	4
Priemerná hodnota	13	7
Maximum	31	11
Koncová hodnota v sledovanom roku	12	6

Profil trhového rizika je diverzifikovaný pre všetky triedy investícií.

Príspevek VaR podľa typov rizika v obchodnej knihe ¹ mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Úverové rozpätia	2	1
Úroky	4	1
Akcie	0	1
Mena	4	2
Suroviny	3	1
Celkom	12	6

Pre regulačné podloženie kapitálu sa vypočítavajú ďalšie rizikové ukazovatele. Medzi to patrí výpočet stresového VaR. Výpočet hodnoty Stressed VaR je založený na internom modeli a zodpovedá vyššie popísanej metodike VaR. Podstatný rozdiel spočíva v trhových údajoch používaných na ocenenie majetku. V rámci Stressed VaR sa oceňuje riziko aktuálneho pozicionovania v obchodnej knihe s trhovými pohybmi v stanovenom krízovom období z minulosti. Stanovené sledované krízové obdobie sa v rámci validácie modelov a schvaľovacích procesov priebežne kontroluje a v prípade potreby upravuje. V priebehu roka bolo sledované krízové obdobie nezmenené. Hodnota Stressed VaR sa zvýšila z 26 mil. eur ku koncu roka 2019 na 28 mil. eur ku koncu roka 2020. Tento stav je zapríčinený zmenami položiek v segmente firemných klientov a Treasury.

Profil trhového rizika Stressed VaR je takisto diverzifikovaný pre všetky triedy investícií. Zníženie rizika akciového kurzu vyplýva z

Obchodná kniha

V tejto časti nasledujú informácie o vývoji regulačných ukazovateľov trhového rizika v obchodnom portfóliu. Položky obchodnej knihy Commerzbank pozostávajú v zásade z oblastí Corporate Clients a Treasury. Hodnoty VaR zahŕňajú všetky riziká v rámci interného modelu VaR. Menšie jednotky v rámci skupiny Commerzbank využívajú pri Partial Use štandardné postupy regulačný účet kapitálu a tieto nie sú zobrazené vo vykázanych ukazovateľoch VaR.

Hodnota VaR sa v priebehu obchodného roka 2020 zvýšila zo 6 miliónov eur na 12 miliónov eur.

Tento vývoj je zapríčinený silnými pohybmi na trhu v kontexte pandémie, ktoré viedli k novým extrémnym scenárom pri výpočte VaR. V porovnaní s koncom tretieho štvrťroka 2020 hodnota VaR poklesla o 3 mil. eur.

predaja akciových obchodov. Zvýšenie v investičných triedach úroky a suroviny vyplýva zo zmien pozícií. Silné pohyby na trhu v kontexte pandémie ovplyvňujú hodnotu Stressed VaR v porovnaní s hodnotou VaR len v malom rozsahu, nakoľko hodnota Stressed VaR sa počíta z údajov z trhu v historickej krízovej dobe.

Príspevek VaR Stressed podľa typov rizika v obchodnej knihe mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Úverové rozpätia	3	5
Úroky	8	5
Akcie	1	5
Mena	7	5
Suroviny	9	5
Celkom	28	26

Okrem toho je riziko zhoršenia bonity ako aj riziká pri položkách obchodnej knihy kvantifikované na základe ukazovateľov Incremental Risk Charge a Equity Event VaR. Hodnota Incremental Risk Charge sa v priebehu roka 2019 znížila o 5 miliónov eur na 14 miliónov eur. Táto zmena vyplýva predovšetkým zo zmien položiek v segmente firemných klientov.

Spoľahlivosť modelov trhového rizika sa denne monitoruje používaním postupov spätného testovania. Zistená hodnota VaR sa porovnáva so ziskami a stratami, ktoré vznikajú na trhu na základe skutočných cenových zmien. Táto hodnota VaR používaná pri spätnom testovaní a je založená na úplnej historickej simulácii a predstavuje všetky interné modely, ktoré sa používajú vo výkaze trhových rizík VaR pre požiadavku vlastných zdrojov na skupinovej úrovni. V tomto procese sa rozlišuje medzi variantmi spätného testovania „Clean P&L“ a „Dirty P&L“. Pri spätnom testovaní Clean P&L sa vo výkaze ziskov a strát zohľadňujú tie položky, ktoré tvorili základ pre výpočet VaR. Zisky a straty teda vyplývajú výhradne z cenových zmien, ktoré vznikli na trhu (hypotetické zmeny hodnoty portfólia). Pri spätnom testovaní Dirty P&L sa dodatočne analyzujú aj zisky a straty novo uzatvorených ako aj ukončených obchodov

sledovaného obchodného dňa. Ak z toho vyplývajúca strata presiahne VaR, ide o negatívnu hodnotu spätného testovania. Zisky a straty z úpravy oceňovania a modelových rezerv sú podľa regulačných podmienok zohľadnené v rámci Dirty und Clean P&L. Ak z toho vyplývajúca strata je vyššia než hodnota VaR, hovoríme o negatívnej hodnote spätného testovania.

Ak vzniknutá strata presiahne hodnotu VaR, hovoríme o negatívnej hodnote spätného testovania. Analýza výsledkov spätného testovania prináša dôležité východiskové body pre kontrolu parametrov ako aj ďalšie zlepšenie modelu trhového rizika. V roku 2020 sme namerali tri negatívne Clean-P&L a dve negatívne hodnoty Dirty-P&L. Tieto hodnoty súvisia s mimoriadne silnými pohybmi na trhu ako reakcia na koronakrízu, ktoré samozrejme nebolo možné predvídať pomocou historicky kalibrovaných modelov VaR. Pohyby na trhu, ktoré spôsobili hodnotu P&L odpozorovanú počas týchto dní, presiahli historický rozsah výkyvov jednoročného obdobia, na ktorom bola založená historická simulácia. Pre mimoriadne hodnoty boli rozhodujúce rôzne faktory ako napr. rozšírené Credit Spreads, Cross-Currency-Basis-Spreads a výkyvy úrokov, akciových a menových kurzov ako aj rozšírené Future-Forward-Basis-Spreads pre drahé kovy.

Bolo preverené, že žiadna z mimoriadnych hodnôt pri Backtesting nebola spôsobená slabými stránkami modelu. Na základe spätného testovania hodnotia úrady dohľadu interné rizikové modely. Negatívne hodnoty sú klasifikované podľa semaforovej stupnice zadanej úradom dohľadu. Všetky negatívne hodnoty (Clean P&L und Dirty P&L) na úrovni koncernu sa klasifikujú v rámci hodnotenia zadaného úradom pre dohľad a okamžite sa spolu s údajmi o rozsahu a príčine oznamujú úradu pre dohľad.

Keďže popísané prekročenie hodnôt nesúvisia s nespoľahlivosťou interných modelov, získala Commerzbank povolenie vyňať vyššie uvedené a pandémie podmienené tri hodnoty Clean-P&L a dve hodnoty Dirty-P&L z marca 2020 z výpočtu prirážkového faktora. Táto skutočnosť momentálne neovplyvňuje kapitálovú vybavenosť Commerzbank, ktorá je s ako aj bez vylúčenia extrémnych hodnôt Backtesting identická.

Keďže koncepcia VaR umožňuje predpovedanie možných strát na základe normálnych trhových pomerov, dopĺňa sa táto stratégia tzv. stresovými testami. Pomocou stresových testov sa meria riziko, ktorému je Commerzbank vystavená na základe nepravdepodobných, avšak napriek tomu pochopiteľných udalostí. Takéto udalosti je možné simulovať pomocou extrémnych pohybov na rôznych finančných trhoch. Najdôležitejšie scenáre sa vzťahujú na podstatné zmeny úverových rozpätí, úrokových sadzieb a úrokových kriviek, devízových kurzov ako aj akciových kurzov a cien surovín. Príklady pre stresové testy sú kurzové straty všetkých akcií o 15 %, paralelné posunutie úrokovej funkcie alebo zmeny pri náraste tejto funkcie. V rámci monitorovania rizika sa vykonávajú rozsiahle skupinové stresové testy a analýzy scenárov.

Jednotlivé súčasti interného modelu sa pravidelne validujú ohľadom ich primeranosti na meranie rizík. Osobitný význam pritom má identifikácia a odstraňovanie slabých miest v modeli.

Investičná kniha

Podstatnými hnacími prvkami trhového rizika v investičnej knihe sú portfóliá Treasury spolu s ich rizikami úrokových rozpätí, úrokovými a základnými rizikami.

V rámci riadenia trhového rizika sa spoločne posudzuje senzitivita Credit-Spread v investičnej a obchodnej knihe. Senzitivity Credit-Spread (1 bázičný bod Downshift) všetkých položiek cených papierov a derivátov (bez úverov) boli na konci roka 2020 na úrovni 53 mil. eur (31. 12. 2019: 49 mil. eur).

Prevažná časť senzitivity Credit-Spread pripadá na položky cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako Loans and Receivables (LaR). Zmeny trhových cien nemajú pri týchto pozíciách vplyv na rezervu na nové ocenenie a výkaz ziskov a strát. V dôsledku pandémie koronavírusu došlo k výraznému rozšíreniu Credit Spreads a Cross-Currency-Basis-Spreads a pri položkách investičnej knihy oceňovaných Fair Value vznikli straty v rámci ostatného výsledku (OCI) ako aj vo výkaze ziskov a strát. Post pohyboch na trhu v marci sa v priebehu roka hodnoty Spreads zotavili. Credit Spreads boli s ohľadom na európske firmy – podľa indexu „iTraxx“ - ku koncu roka však na úrovni vyššej než v predchádzajúcom roku.

S ohľadom na investičné knihy koncernu sa na základe zadania úradov pre dohľad mesačne simulujú dopady šokov súvisiacich so zmenami úrokov na ekonomickú hodnotu. Podľa Bankovej smernice zadal Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami dve neočakávané zmeny úrokov (+/- 200 bázičných bodov), ktoré sú pre všetky banky jednotné, a štvrťročne musia banky zasielať výsledky týchto simulácií tomuto úradu. V scenári – 200 bázičných bodov sa používa dolná časť úrokovej krivky na úrovni 0 (negatívne úseky úrokovej krivky ostávajú nezmenené).

Ako výsledok scenára +200 bázičných bodov bola k 31. 12. 2020 zistená potenciálna strata vo výške 2 776 mil. eur (31. 12. 2019: 2 635 mil. eur potenciálna strata) a výsledok scenára –200 bázičných bodov priniesol potenciálny zisk vo výške 343 mil. eur (31. 12. 2019: 614 mil. eur potenciálny zisk). Podľa toho sa Commerzbank nepovažuje za inštitúciu so zvýšeným rizikom úrokových zmien, keďže negatívne zmeny aktuálnych hodnôt predstavujú menej než 20 % regulačných vlastných prostriedkov.

Hodnoty senzitivity úrokov celej investičnej knihy (bez penzijných fondov) sú k 31. decembru 2020 na úrovni 9,0 miliónoch eur za bázičný bod znižujúcich sa úrokov (31. 12. 2019: 9,4 mil. eur).

V rámci reformy Interbank Offered Rates Reform (reforma IBOR) boli referenčné úrokové sadzby IBOR ako aj EONIA nahradené inými referenčnými úrokovými sadzbami, tzv. Risk-Free Rates (RFR). Commerzbank implementovala reformný program IBOR s cieľom zabezpečiť bezproblémový prechod na referenčné úrokové sadzby RFR. Pritom sa identifikujú podstatné riziká a prijímajú príslušné opatrenia.

Súčasťou trhových rizík v investičnej knihe je aj riziko vyplývajúce z penzijných fondov. Portfólio penzijných fondov pozostáva z dobre diverzifikovanej investičnej časti a z poisťno-technických záväzkov. Na základe extrémne dlhého trvania záväzkov (modelácia cash-outflows za takmer 90 rokov) sa hlavná časť rizík celkového portfólia nachádza v dobe 15 a viac rokov. Hlavnými hnacími silami rizikami sú dlhodobé úroky v eurách, úverové rozpätia ako aj inflácia eura očakávaná na základe predpokladanej dynamiky penzií. Okrem toho musia byť zohľadnené akciové a menové riziká a riziká spojené s volatilitou. Diverzifikačné efekty medzi jednotlivými rizikami vedú k zníženiu celkového rizika, najmä úrokové a inflačné riziká sa čiastočne kompenzujú. Extrémne dlhé trvanie záväzkov predstavuje najväčšiu výzvu najmä pri zabezpečovaní rizík úverových rozpätí. To je založené na nedostatočnej trhovej likvidite príslušných zabezpečovacích produktov.

Riziká súvisiace s likviditou trhu

Riziko likvidity trhu označuje nebezpečenstvo, že v dôsledku nedostatočnej trhovej likvidity nie je možné zlikvidovať príp. zabezpečiť rizikové pozície včas, v požadovanom rozsahu a za primeraných podmienok.

V rámci koncepcie schopnosti banky niesť riziká sú zohľadnené riziká súvisiace s likviditou na trhu na strane jednej na základe stupňovania Value at Risk podľa kapitálového horizontu jedného roka a implicitne zohľadneného obdobia likvidity. Na strane druhej sú Dodatočné úpravy ocenenia súvisiace s rizikami a likvidity na trhu zohľadnené pri výpočte masy určenej na krytie rizík.

Riziká v oblasti likvidity

Pod rizikom likvidity rozumieme v užšom zmysle slova, že Commerzbank nebude schopná plniť svoje denné platobné povinnosti. V širšom zmysle riziko likvidity popisuje situáciu, kedy banka nebude schopná financovať budúce platby včas, v plnom rozsahu, v správnej mene a za podmienok bežných na trhu.

Stratégia a organizácia

Predstavenstvo schvaľuje obchodnú stratégiu a s tým spojenú toleranciu rizík banky. Realizácia tolerance v oblasti rizík spojených s likviditou prebieha na základe definície obdobia pre rezervu a limitov. S cieľom dosiahnuť primeraný proces riadenia rizík spojených s likviditou predstavenstvo deleguje isté kompetencie a zodpovednosti v súvislosti s celokoncernovou stratégiou rizík spojených s likviditou na rizikovú a treasury funkciu.

Centrálny výbor Asset Liability Committee (ALCO) zodpovedá za limitovanie, analýzu a sledovanie rizík v oblasti likvidity ako aj za strategické pozicionovanie likvidity. Okrem výboru ALCO riziká sleduje aj Liquidity-Review-Forum (LRF) a riziková funkcia.

Riadenie rizík

Commerzbank používa na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rozličné nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Záväzné regulačné požiadavky tvoria neoddeliteľnú súčasť riadiaceho mechanizmu.

Za operatívne riadenie rizík v oblasti likvidity zodpovedá Group Treasury spoločnosti Commerzbank. Tento odbor je zastúpený na všetkých podstatných lokalitách koncernu v tuzemsku aj v zahraničí a získava informácie od všetkých dcérskych spoločností. Commerzbank využíva na centrálné riadenie globálnej likvidity prístup Cash-Pooling. Tento zabezpečuje efektívne využívanie zdrojovej likvidity, a to vo všetkých časových zónach, nakoľko sa vo Frankfurt, Londýne, New Yorku a Singapure nachádzajú jednotky z odboru Group Treasury. Monitorovanie rizík v oblasti likvidity prebieha na základe interného modelu rizík likvidity pomocou nezávislej rizikovej funkcie.

Na riadenie rizík v oblasti likvidity vytvorila banka indikátory včasného varovania. Tieto indikátory umožňujú banke včas začať s realizáciou vhodných opatrení na udržateľné zabezpečenie finančnej stability.

Koncentrácie rizík, najmä v prípade stresových situácií, môžu viesť k zvýšeným odlivom likvidity a tým aj k vyššiemu riziku likvidity. Koncentrácie rizík môžu v prostredí rozloženia rizík likvidity vystupovať v rôznych formách, napríklad s ohľadom na doby platnosti, vysokých jednotlivých veriteľov alebo mien. Na základe dôsledného sledovania a podávania informácií je možné včas rozoznať koncentrácie rizík v refinancovaní.

To platí aj pre platobné záväzky v cudzích menách. Okrem toho kontinuálne využívanie diverzifikovaného prístupu banky k zdrojom financovania, predovšetkým vo forme rôznych úložiek klientov a nástrojov kapitálového trhu, pôsobí proti koncentracii. Okrem toho sa zabezpečuje, aby boli riziká súvisiace s cudzími menami sledované a aby Commerzbank plnila požiadavky na menovú kongruenciu vysoko likvidných aktív a odlivu čistej likvidity.

V prípade krízy likvidity predpokladá núdzový plán isté opatrenia, ktoré podľa druhu krízy môže spustiť centrálny výbor ALCO. Núdzový plán tvorí neoddeliteľnú súčasť ozdravného plánu Commerzbank a každý rok sa aktualizuje. Obsahuje jednoznačné pridelenie zodpovednosti za priebeh procesov v prípade krízy a konkretizuje prípadné opatrenia.

Model rizika v oblasti likvidity

Centrálnou súčasťou riadenia rizík v oblasti likvidity je denný výpočet zmien likvidity. Predmetom tohto výpočtu je zobrazenie očakávaných budúcich deterministických alebo stochastických prílevov a odlevov finančných prostriedkov k rozhodujúcemu dňu, na ktorého základe sa stanovuje potreba likvidity alebo prebytok likvidity pre každé časové pásmo. Tento výpočet zahŕňa aj modelovanie trvalo dostupných podielov z úložiek klientov.

Bilancia zmien likvidity sa používa aj na odvodenie emisnej stratégie skupiny Commerzbank, ktorú realizuje odbor Group Treasury. Group Finance zodpovedá za zistenie a alokáciu nákladov na likviditu na základe bilancie zmien likvidity, ktoré sa potom stávajú súčasťou riadenia obchodných aktivít segmentov.

Na základe metodiky na riadenie rizík v oblasti likvidity sa primerane sledujú a obmedzujú riadiace mechanizmy, ako napr. indikátory zotavenia a včasného varovania. Pre bilanciu zmien likvidity platia limity vo všetkých časových pásmach. Koncernové limity sú rozložené na jednotlivé jednotky koncernu a meny. Interný model na riadenie rizík v oblasti likvidity bol doplnený o pravidelnú analýzu adverznych, reverzných a historických stresových scenárov.

Bližšie informácie o aktuálnom vývoji vyvolanom pandémiou koronavírusu nájdete v správe o stave spoločnosti.

Kvantifikácia a stresové testy

Commerzbank využíva na riadenie a sledovanie rizík v oblasti likvidity rôzne nástroje na základe interného modelu rizík v oblasti likvidity. Modelovanie rizík v oblasti likvidity zahŕňa okrem interných ekonomických úvah aj regulačné požiadavky podľa „Capital Requirements Regulation (CRR)“ ako aj podľa prísnejších požiadaviek podľa „Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík“ (MaRisk). Commerzbank to zohľadňuje v rámci na riadenie rizík v oblasti likvidity a tým kvantitatívne definuje vôľu Commerzbank podstupovať riziká v oblasti likvidity definované predstavenstvom.

Interný stresový scenár, ktorý tvorí základ modelu, zohľadňuje dopady stresového prípadu špecifického pre danú banku ako aj krízy na celom trhu. Idiosynkratický scenár špecifický pre Commerzbank pritom simuluje stresovú situáciu, ktorá je odvodená z Rating-Downgrade o dva Notches. Trhový scenár je odvodený zo skúseností z krízy Subprime a simuluje externý šok na trhu. Podstatné hnacie sily rizík v oblasti likvidity v rámci oboch scenárov sú zvýšený odliv krátkodobých úložiek klientov, nadpriemerné čerpanie úverových línií, predĺženie aktívnych obchodov nevyhnutné na základe obchodno-politických záujmov, povinnosti doplnenia pri zabezpečených obchodov ako aj využívanie vyšších rizikových zrážok z likvidnej hodnoty majetku. V rámci doplnenia k jednotlivým scenárom sa simulujú aj dopady kombinovaného scenára z idiosynkratických a trhovo špecifických dopadov na bilanciu zmien likvidity (položky čistej likvidity). Bilancia zmien likvidity sa zobrazuje pre celý horizont modelovania a riadi sa podľa viacstupňovej koncepcie. Táto bilancia umožňuje diferencované zobrazenie deterministických a modelovaných peňažných tokov na strane jednej ako aj zapojenie predĺžení na strane druhej.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená bilancia zmien likvidity pri použití príslušného stresového scenára po dobu jedného príp. troch mesiacov. Prítom je zrejmé, že v porovnaní s jednotlivými scenármi v rámci kombinovaného scenára odtekať podstatne viac likvidity. V jednomesačnom príp. trojmesačnom období zostáva k poslednému dňu roka 2020 pre kombinovaný scenár čistá likvidita vo výške 14,7 miliárd eur príp. 8,4 miliárd eur.

Čistá likvidita v stresovom scenári I v miliardách €		31.12.2020	31.12.2019
Idiosynkratický scenár	1 mesiac	21,1	18,4
	3 mesiace	16,8	20,1
Trhový scenár	1 mesiac	23,3	20,7
	3 mesiace	16,9	20,2
Kombinovaný scenár	1 mesiac	14,7	11,7
	3 mesiace	8,4	11,2

Likvidné rezervy

Podstatné súčasti tolerancie rizík v oblasti likvidity sú obdobie, na ktoré sa vytvára rezerva, výška portfólia na tvorbu rezervy, ktoré sa udržiava za účelom kompenzácie neočakávaných krátkodobých únikov likvidity, ako aj limity v jednotlivých pásmach. Portfólio na tvorbu rezervy sa udržiava a sleduje osobitne od Treasury, aby bola v prípade stresovej situácie zabezpečená funkcia nárazníka. Portfólio na tvorbu rezervy sa refinancuje podľa tolerancie rizík v oblasti likvidity, aby bola zabezpečená potrebná rezerva počas celého obdobia, ktoré stanovilo predstavenstvo.

Banka vykázala ku koncu roka 2020 likvidnú rezervu vo forme vysoko likvidných aktív vo výške 94,8 miliárd eur. Toto portfólio likvidnej rezervy je financované podľa apetitú riziká v oblasti likvidity s cieľom zabezpečiť potrebnú výšku rezervy počas celého obdobia stanoveného predstavenstvom. Časť tejto likvidnej rezervy sa drží v osobitnom portfóliu, ktorý riadi Treasury, aby bolo možné kryť odliv likvidity v prípadnom stresovom scenári a zabezpečiť platobnú schopnosť. Okrem toho banka udržiava tzv. portfólio Intraday-Liquidity vo výške 6,1 miliárd eur.

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív pozostávajú z nasledovných troch častí:

Likvidné rezervy z vysoko likvidných aktív v miliardách €	31.12.2020	31.12.2019
Vysoko likvidné aktíva	94,8	72,4
z toho Level 1	85,6	59,6
z toho Level 2A	8,6	11,5
z toho Level 2B	0,6	1,3

Ukazovatele likvidity

V obchodnom roku 2020 sa interné ukazovatele rizík v oblasti likvidity Commerzbank, vrátane regulačného pomeru Liquidity Coverage Ratio (LCR), nachádzali vždy nad limitmi, ktoré stanovilo predstavenstvo. To isté platí aj pre splnenie tzv. „doby prežitia“ zadanej MaRisk ako aj externého nariadenia o likvidite..

Hodnota regulačného LCR je zapracovaná ako nevyhnutná vedľajšia podmienka do interného modelu riadenia rizík v oblasti likvidity. Ukazovateľ LCR sa vypočítava ako podiel likvidných aktív a čísiť úbytkov likvidity za stresových podmienok. Pomocou tohto

ukazovateľa sa miera, či istá finančná inštitúcia disponuje dostatočným likvidným vankúšom na samostatné prekonanie novej nerovnováhy medzi prísunom a úbytkom likvidity za stresových podmienok po dobu 30 kalendárnych dní.

V uplynulom roku Commerzbank ku každému rozhodujúcu dňu výrazne prekročila požadovanú minimálnu kvótu 100%. K poslednému dňu v roku 2020 bola priemerná hodnota LCR za posledných 12 mesiacov na úrovni 135,68 % (31. 12. 2019: 132,72 %).

Banka definovala príslušné limity a indikátory včasného rozoznávania rizík, aby zabezpečila dodržiavanie minimálnych požiadaviek LCR.

Prevádzkové riziká

Prevádzkové riziko (OpRisk) je v rámci Commerzbank podľa ustanovení Smernice o vybavení bánk vlastným kapitálom definované ako nebezpečenstvo strát, ktoré vzniknú v dôsledku neprimeranosti alebo zlyhania interných postupov a systémov, ľudí alebo v dôsledku externých udalostí. Táto definícia zahŕňa právne riziká; riziká súvisiace s dobrým menom banky a strategické riziká nie sú zohľadnené. Riziko compliance sa v Commerzbank na základe zvýšeného ekonomického významu riadi ako osobitný druh rizika. Straty z rizík compliance však naďalej podľa CRR vchádzajú do modelu na zisťovanie regulačného a ekonomického kapitálu pre prevádzkové riziká.

Stratégia a organizácia

V rámci Commerzbank sú témy prevádzkových rizík a Governance interného kontrolného systému (IKS) organizačne a metodicky úzko prepojené. Toto prepojenie prebieha na tom pozadí, že v mnohých prípadoch prevádzkových rizík sú príčiny v súvislosti so zlyhaním kontrolných mechanizmov. Tým účinný interný kontrolný systém prispieva k zníženiu príp. eliminácii prevádzkových rizík. Naopak ponúka systematickú pre prevádzkové riziká možnosť, aby bol interný kontrolný systém orientovaný na riadenie operatívnych rizík. Posilnenie interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier za účelom aktívneho zníženia / eliminácie prevádzkových rizík. Ďalší rozvoj interného kontrolného systému predstavuje podstatný pilier v rámci proaktívneho znížovania prípadne zamedzovania prevádzkových rizík. Podľa toho bola v rámci Campus 2.0 upravená nová orientácia Governance interného kontrolného systému, ktorá bude zohľadňovať novú štruktúru. Ďalej došlo k flexibilizácii, ktorá umožní aj v budúcnosti efektívnu realizáciu regulačných okruhov.

Výbor Group OpRisk Committee Commerzbank sa stretáva štyrikrát do roka pod vedením Chief Risk Officer (CRO) a zaoberá sa riadením prevádzkových rizík. Na tomto pozadí funguje výbor pre prevádzkové riziká aj s ohľadom na tieto štandardy ako najvyššie eskalačné a rozhodovacie grémium pod predstavenstvom. Výbor sa zaoberá riadením prevádzkových rizík v jednotlivých jednotkách,

štruktúrovanou analýzou tém, ktoré sa dotýkajú prevádzkových rizík, napríklad stratami ako aj definovaním prípadne nevyhnutných opatrení príp. odporúčaní pre konania.

Stratégia operatívnych rizík Commerzbank je každý rok prehodnocovaná predstavenstvom Commerzbank na základe jej prediskutovania a hlasovania vo výbore Group OpRisk Committee. Táto stratégia popisuje rizikový profil, hraničné piliere požadovanej rizikovej kultúry (vrátane rizikových limitov), riadiaci rámec a opatrenia Commerzbank týkajúce sa operatívnych rizík.

Organizačne je riadenie prevádzkových rizík založené na troch za sebou nasledujúcich úrovniach („tri obranné línie“), ktorých cieľená interakcia je rozhodujúca pre dosiahnutie zadaných strategických cieľov.

Riadenie rizík

Commerzbank aktívne riadi prevádzkové riziká s cieľom systematicky identifikovať profil prevádzkového rizika a koncentrácie rizík a s cieľom definovať, prioritizovať a realizovať opatrenia na znížovanie rizík.

Prevádzkové riziká sa vyznačujú asymetrickým rozdelením škôd, to znamená, že prevažný podiel škôd je spojený s nízkou výškou škôd, kým jednotlivé škody s veľmi nízkou pravdepodobnosťou výskytu môžu spôsobiť rozsiahle škody. Z toho vyplýva nevyhnutnosť limitovať vysoký potenciál škôd a na druhej strane aktívne riadiť pravidelné očakávanie škôd.

Commerzbank pre tento účel vyvinula viacstupňový systém, ktorý integruje definované veličiny na limitovanie ekonomického kapitálu (riziková kapacita) do veličín na operatívne riadenie (chuť podstupovať riziká / tolerancia rizík). Tento systém dopĺňajú pravidlá pre transparentné a vedomé preberanie a schvaľovanie jednotlivých rizík (akceptovanie rizík).

V rámci riadenia prevádzkových rizík sa každoročne hodnotí interný kontrolný systém banky a vykonáva Risk Scenario Assessment. Okrem toho sa priebežne analyzujú škodové udalosti v oblasti prevádzkových rizík a podrobujú sa testovaniu interného kontrolného systému. V prípade škodových udalostí sa realizujú aktivity Lessons-Learned. Rovnako sa vykonáva systematické hodnotenie externých udalostí v oblasti prevádzkových rizík konurentov.

Commerzbank meria regulačný a ekonomický kapitál pre prevádzkové riziká pomocou Advanced Measurement Approaches (AMA). Rizikové aktíva z prevádzkových rizík boli ku koncu roka 2019 na úrovni 18,3 miliárd eur (31.12.2019: 18,7 miliárd eur). Ekonomicky nevyhnutný kapitál bol na úrovni 1,5 miliárd Eur (od 1. štvrtroka 2019: 1,5 miliárd eur).

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad o rizikových aktívach a ekonomicky nevyhnutnom kapitále podľa segmentov:

v miliardách €	31.12.2020		31.12.2019	
	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál	Rizikové aktíva	Ekonom. nevyhnutný kapitál
Súkromní klienti a podnikatelia	6,1	0,5	5,2	0,4
Firemní klienti	7,4	0,6	8,3	0,7
Ostatné a konsolidácia	4,8	0,4	5,3	0,4
Koncern	18,3	1,5	18,7	1,5

Z incidentov v oblasti prevádzkových rizík vyplynulo ku koncu obchodného roka 2020 zafaženie vo výške cca 345 mil. eur (celý rok 2019: 127 mil. eur). Výsledky boli poznačené škodami v kategórii „Produkty a obchodné praktiky“. Tu je potrebné okrem iného uviesť rezervu mBank na právne riziká súvisiace s úverovými zmluvami CHF, ktorá predstavuje dôležitú hnciu silu pre nárast uvedenej hodnoty v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Výnimočná situácia počas pandémie koronavírusu vedie v zásade k zvýšeným prevádzkovým rizikám, predovšetkým z dôvodu zmeny interných procesov a trhového prostredia. Doterajšie škody sa obmedzujú na nákladové položky, ako napr. storná (služobné cesty, podujatia), zvýšené náklady na stráženie filiállok, zvýšené náklady na hygienické opatrenia na ochranu zamestnancov a klientov ako aj IT opatrenia v kontexte zosilnenej dostupnosti online prostredia, predovšetkým na zabezpečenie mobilného pracovného prostredia. Tieto sa prevažne považujú za časť novej normy počas pandémie koronavírusu.

Incidenty v oblasti prevádzkových rizík ¹ mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Interný podvod	1	6
Externý podvod	9	12
Škody na majetku a systémové výpadky	29	2
Produkty a obchodné praktiky	277	103
Procesné podvody	29	6
Pracovné pomery	0	-1
Koncern	345	127

¹ Vzniknuté straty a rezervy, pri odpočítaní výnosov a splatení vyplývajúcich z prevádzkových rizík.

Štruktúrované, centrálné a decentrálné výkazníctvo zabezpečuje, aby bolo vedenie banky a segmentov, členovia výboru OpRisk ako aj úrady dohľadu pravidelne, aktuálne a rozsiahlo informované o prevádzkových rizikách. Správy o prevádzkových rizikách sa vyhotovujú za každý mesiac a štvrťrok a sú súčasťou rizikového výkazníctva určeného pre predstavenstvo. Tieto správy obsahujú popis aktuálnych rizík segmentov, dôležité udalosti spojené so stratami, aktuálne analýzy rizík, vývoj kapitálovej potreby ako aj stav začatých opatrení. Prevádzkové riziká pritom tvoria súčasť pravidelného vykazovania rizík, ktoré sa predkladá predstavenstvu a rizikovému výboru Dozornej rady.

Ostatné riziká

Za účelom splnenia druhého piliera Bazilejského rámca sa v rámci Minimálnych požiadaviek na riadenie rizík vyžaduje celostné sledovanie rizík a tým aj zohľadňovanie nekvantifikovateľných rizikových kategórií. Tieto v rámci Commerzbank podliehajú kvalitatívnemu riadiacemu a controllingovému procesu. Nižšie uvedené druhy rizík spadajú až na riziká v oblasti Compliance, modely rizík a kybernetické riziká do oblasti zodpovednosti CRO.

Právne riziká

Právne riziká spadajú podľa CRR pod prevádzkové riziká. Právne riziká vznikajú pre koncern Commerzbank v prvom rade vtedy, ak nie je možné z právnych dôvodov presadiť nároky banky alebo ak sa presadzujú nároky voči banke, nakoľko neboli dodržané platné právne predpisy alebo ak sa tieto po uzatvorení obchodu zmenili.

Aj poskytovanie bankových a finančných služieb, pri ktorých musia byť dodržiavané ustanovenia bankového dohľadu, môže viesť k právnym rizikám. Toto riziko môže existovať aj vo forme nariadení alebo sankcií, ktoré vydávajú alebo ukládajú úrady, pod ktorých dohľad Commerzbank na celom svete spadá. Právne riziko ďalej existuje pri realizovaných stratách príp. rezervách, ktoré vyplývajú zo žalôb vedených proti Commerzbank (pasívne procesy). Žaloby podávané spoločnosťou Commerzbank (aktívne procesy) spravidla nepredstavujú prevádzkové, ale úverové riziko, takže riziko straty je v tomto prípade kompenzované opravnými položkami. Náklady na právne vymáhanie (súdne náklady a náklady na činnosť advokátov) pri aktívnych procesoch sa však zaraďujú medzi právne riziká.

Organizácia V rámci Commerzbank zodpovedá za riadenie celokoncernového právneho rizika Group Legal. Všetci právnici pracujúci v rôznych lokalitách v rámci Group Legal, právnici na právnych oddeleniach tuzemských a zahraničných dcérskych spoločností a – ak je to aplikovateľné – právnici v zahraničných pobočkách majú ako manažéri právneho rizika za úlohu identifikovať a riadiť právne riziko v rámci Commerzbank na celom svete a v celom koncerne.

Riadenie rizík Manažéri právneho rizika v koncerne majú za úlohu včas identifikovať právne riziká a z toho vyplývajúce možné straty, nachádzať možnosti riešenia za účelom vyhnutia sa stratám alebo za účelom ich minimalizácie a aktívne sa podieľať na rozhodnutiach týkajúcich sa právnych rizík. V rámci svojich oblastí zodpovednosti musia byť neustále informovaní o všetkých právnych zmenách alebo nových poznatkoch a zároveň musia informovať dotknuté obchodné jednotky o dopadoch na právne riziko ako aj o potrebe konania, ktorá z týchto skutočností vyplýva.

Manažéri právneho rizika sú zodpovední za vytváranie príp. úpravu rezerv pre právne riziká a sledujú nové a prebiehajúce súdne spory.

Pri pasívnych procesoch sa rezervy tvoria na základe ocenenia rizika zo strany príslušného manažéra právneho rizika. Riziko očakávanej straty pritom spravidla zodpovedá výške rezervy, ktorá má byť vytvorená. S cieľom odhadnúť očakávanú stratu musí byť po každom významnom úseku v konaní vyhodnotený, akú čiastku by banka musela uhradiť, ak by spor v danom momente ukončila formou zmiernu. Pri aktívnych procesoch sa vytvárajú rezervy len na očakávané náklady na súdne poplatky a náklady na činnosť advokáta.

Group Legal raz štvrtročne informuje v správe o právnych rizikách o všetkých podstatných súdnych konaniach a o vývoji právneho rizika. Adresátom tejto správy je manažment banky, interné a externé dozorné orgány ako aj výbor OpRisk.

Aktuálny vývoj Commerzbank AG a jej dcérske spoločnosti sú konfrontované rôznymi súdnymi konaniami, nárokmi a úradnými vyšetrovaniami (právne konania), ktoré sa dotýkajú rozličných tém. Ide napríklad o nesprávne príp. chybné poradenstvo, neúčinné zriadenie zábezpek a /alebo ich využitie, spory týkajúce sa financovania úvermi, vyšetrovanie orgánmi USA, napr. z dôvodu porušenia sankcií, spory o úhrade variabilných zložiek mzdy, prípadné nároky na firemné dôchodkové zabezpečenie, údajne nesprávne účtovanie a bilancovanie, uplatňovanie pohľadávok z daňových skutočností, údajne chýbajúce prospekty v emisných obchodoch ako aj žaloby podané akcionármi a investormi poskytujúcimi finančné zdroje, ako aj vyšetrovania zo strany amerických úradov. Pritom môžu zmeny alebo sprísnenia jurisdikcie napr. v oblasti súkromných klientov viesť k ďalším nárokom voči Commerzbank alebo jej dcérskym spoločnostiam. V súdnych konaniach sa uplatňujú predovšetkým nároky na náhradu škody príp. spätná realizácia uzatvorených zmlúv. Ak by boli niektoré alebo viaceré žaloby akceptované, vznikli by sčasti značne vysoké náhrady škody, náklady na likvidáciu alebo iné opatrenia spojené so značnými nákladmi.

Úrady dohľadu a iné úrady v rôznych krajinách, v ktorých pôsobi alebo pôsobila Commerzbank Aktiengesellschaft a jej dcérske spoločnosti, už niekoľko rokov vyšetrojú manipulácie a iné nepravdivosti súvisiace s fixáciou devízových kurzov a devízovými obchodmi vo všeobecnosti. V dôsledku týchto aktivít rozbehli tieto úrady aj kontroly voči Commerzbank Aktiengesellschaft alebo sa na Commerzbank Aktiengesellschaft obrátili so žiadosťami o poskytnutie informácií. Commerzbank Aktiengesellschaft spolupracuje v plnom rozsahu s týmito úradmi a už dlhšie obdobie vedie vlastné šetrenia. Finančné dopady z týchto skutočností nie je možné vylúčiť.

Prokuratúra Frankfurt vyšetrouje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forennej analýzy o obchodoch Cum-Ex, ktorá ohľadom akciových obchodov Commerzbank bola ukončená začiatkom roka 2018 a ohľadom akciových obchodov bývalej Dres-

dner Bank v septembri 2019. Pre daňové riziká bola vytvorená príslušná rezerva.

Od septembra 2019 sa v Commerzbank vykonáva osobitné vyšetrovanie zo strany Prokuratúry Kolín ohľadom obchodov Cum-Ex. Prokuratúra Kolín vyšetroje podozrenie, že banka (vrátane Dresdner Bank) sa v rozličných roliach podieľala na obchodoch Cum-Ex, okrem iného aj tým, že tretím osobám dodávala akcie. V tomto konaní podľa súčasných informácií nejde o vlastné nároky Commerzbank na započítanie dane vo vzťahu k dani z kapitálových výnosov a solidárneho príspevku na dividendy.

V súvislosti s vyšetrovaním obchodov „Cum-Ex“ banka v plnom rozsahu spolupracuje s vyšetrovacími orgánmi. Momentálne nie je možné predpovedať, či a v akom rozsahu z toho vyplynie pre banku záťaž.

Listom zo dňa 17. júla 2017 sa k transakciám „Cum-Cum“ vyjadřila Finančná správa, ktorá uviedla, že má v pláne kriticky preveriť tieto obchody z pohľadu možného „zneužitia formy“. Podľa názoru vyjadreného v liste Spolkového ministerstva financií ide o zneužitie formy podľa § 42 Odvodového poriadku, ak neexistuje ekonomicky zmysluplný dôvod pre realizovaný obchod a ak obchodný prípad vykazuje daňovo indukovanú formu (daňová arbitráž). List popisuje neúplný zoznam prípadov, ktoré Spolkové ministerstvo financií daňovo posudzuje. V rámci aktuálnej daňovej kontroly v spoločnosti Commerzbank AG bolo po prvýkrát odovzdané stanovisko k týmto obchodom, a to vo forme kontrolných poznámok. Tieto skutočnosti sú predmetom ďalších rokovaní. Ďalej daňový úrad v rámci vyrubenia dane v rokoch 2014 a 2015 skrátil započítanie dane z kapitálových výnosov. Commerzbank AG následne vytvorila opravné položky k danie ohľadom bilancovaných pohľadávok príp. vytvorila dodatočné rezervy vo vzťahu k možným nárokom na vrátenie platieb, aby bola primerane zohľadnená pozmenená riziková situácia. Na základe podnetu, ktorý vyplynul z rozsudku Hessenského finančného súdu zo dňa 28. januára 2020 (4 K 890/17) momentálne Finančná správa preveruje prepracovanie vyššie uvedeného listu Spolkového ministerstva financií. Vo svetle očakávaných sprísnení ako aj na základe rozhodnutia, ktoré bolo vydané vo veci vyhnutia sa inak hroziacemu premlčaniu platby za rok 2013, bola upravená riziková prevencia na roky 2013-2015. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe ohodnotenia finančnými súdmi, vyplynie iné hodnotenie.

S ohľadom na výpožičky cenných papierov Cum-Cum je Commerzbank vystavená nárokmi tretích osôb na náhradu odvolaných nárokov na zaúčtovanie. Vyhliadky na úspech týchto nárokov považuje Commerzbank na základe vykonaných analýz ako skôr nepravdepodobné, avšak nie vylúčené. V týchto prípadoch by mohli na základe našich odhad vzniknúť finančné dopady vo forme vyšších dvojmiestnych miliónových čiastok. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe vyhodnotenia zo strany finančných úradov a finančných/civilných súdov, bude výsledkom iné hodnotenie situácie.

Proti dcérskej spoločnosti Commerzbank pripustil poľský súd v máji 2017 súhrnnú žalobu vo veci údajnej neúčinnosti indexačných klauzúl v zmluvách o pôžičkách vo švajčiarskych frankoch (CHF). V októbri 2018 bola súhrnná žaloba v prvej inštancii v plnom rozsahu zamietnutá. Žalobcovia podali odvolanie voči rozsudku. K súhrnnej žalobe sa pripojilo celkom 1 731 žalobcov. V októbri 2018 bola súhrnná žaloba na súde prvého stupňa v plnom rozsahu zamietnutá. V marci 2020 odvolací súd čiastočne zrušil rozsudok súdu prvého stupňa a vrátil ho nižšie postavenému súdu. Začiatkom júna 2020 odvolací súd vydal bežné opatrenie o zrušení záväzkov na úhradu úrokov a záväzkov na splácanie úrokov dcérskej spoločnosti zakázal odosielať oznámenia o splatnosti alebo vyhlásenia o výpovedi. Predbežné opatrenie je právoplatné. Prvý termín pojednávania na súde prvého stupňa bol vytýčený na marec 2021.

Nezávisle od toho podávajú na dcérsku spoločnosť Commerzbank viacerí dlžníci žalobcu z rovnakých dôvodov. Okrem súhrnnej žaloby bolo k 31. 12. 2020 podaných 6 870 ďalších samostatných konaní. Dcérska spoločnosť sa ohradila voči každej žalobe. Judikatúra poľských súdov týkajúca sa pôžičiek s indexačnými klauzulami je doteraz nejednotná. K 31. 12. 2020 existovalo celkovo 173 právoplatných rozsudkov v samostatných konaniach vedených proti dcérskej spoločnosti, z ktorých 70 rozsudkov obsahovalo rozhodnutie v prospech dcérskej spoločnosti a 103 rozsudkov v neprospech dcérskej spoločnosti. 193 konaní na súdoch druhého stupňa bolo zrušených ohľadom právnych otázok, ktoré bude riešiť poľský Najvyšší súd a Európsky súdny dvor.

Poľský Najvyšší súdny dvor ohlásil na marec 2021 zásadné rozhodnutie. Banka bude toto rozhodnutie po jeho zverejnení analyzovať, predovšetkým ohľadom dopadov na ďalšiu judikatúru a rezervy. Na Európskom súdnom dvore sa očakávajú konania o predbežných rozhodnutiach týkajúcich sa pôžičiek s indexačnými klauzulami, 2 z nich sa dotýkajú konania proti dcérskej spoločnosti. Rozhodnutia súdu sa očakávajú až začiatkom roka 2022.

Na pozadí doteraz nejednotnej judikatúry, malého počtu definitívnych rozsudkov a očakávaného zásadného rozhodnutia najvyššieho súdneho dvora, ako aj európskeho súdneho dvora je výška rezervy pre tieto témy závislá od vlastného uváženia. Pri zisťovaní výšky rezervy sa zohľadňujú okrem už podaných a aj možné budúce žaloby týkajúce sa existujúceho a doteraz splateného portfólia. Koncern/dcérska spoločnosť vyhodnocuje rezervy na samostatné žaloby ohľadom existujúcich a už splatených pôžičiek s indexačnými klauzulami CHF u metódy očakávanej hodnoty, ktoré je prípustná podľa predpisov IAS 37. Rezerva sa vzťahuje na portfólio s účtovnou hodnotou 13,6 miliárd poľských zlotých, ktorá existovala k 31. decembru 2020, ako aj na už splatené portfólio. Už splatené portfólio malo hodnotu 6,8 miliárd poľských zlotých. Rezerva k 31. decembru 2020 na samostatné žaloby je vo výške 312,9 mil. eur.

Metodika na zistenie rezervy je založená na parametroch, ktoré sú založené na slobodných rozhodnutiach a sčasti sú spojené so závažnými neistotami. Podstatné parametre sú odhadované celko-

vý počet žalobcov, pravdepodobnosť, že proces bude v poslednej inštancii prehratý, výška straty ako aj vývoj výmenných kurzov. Výkyvy parametrov ako aj ich vzájomné súvislosti môžu viesť k tomu, že rezerva bude musieť byť v budúcnosti ohľadom hodnoty v podstatnej miere upravená.

K rozhodujúcemu dňu odhadla dcérska spoločnosť riziko podlahnutia riziku na 50 %. To je založené aj na expertných odhadoch banky, ktoré sú podporené právnymi posudkami o budúcich tendenciách judikatúry.

Za domnienky inak nezmenených parametrov vznikajú nasledovné senzitivity týkajúce sa podstatných parametrov, na ktorých je založená tvorba rezerv:

- počet budúcich žalobcov sa zvýši o 1 % dlžníkov: zmena rezerv +13 mil. eur.
- pravdepodobnosť rozsudku na súde poslednej inštancie, ktorý by bol pre dcérsku spoločnosť nevýhodný, sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 6 mil. eur.
- predpokladaná vážená priemerná strata sa zmení o +/- 1 percentuálny bod: zmena rezerv +/- 5 mil. eur.

V decembri 2020 bol predložený návrh lokálneho dohľadového orgánu na zmenu pôžičiek v cudzej mene na pôžičky v lokálnej mene; podrobnosti ešte neboli oznámené. Podľa analýz dcérskej spoločnosti by uplatnenie návrhu na existujúce a splatené pôžičiek viedlo k potenciálnej finančnej záťaži v rozsahu 1,2 miliárd eur. Ku dňu rozhodujúceho pre vystavenie tejto správy dcérska spoločnosť ešte neprijala rozhodnutie o uplatnení návrhu, napr. na základe porovnateľných ponúk pre klientov. Bude to predmetom ďalších analýz a diskusií medzi dotknutými bankami a príslušnými úradmi.

Niektoré z týchto konaní môžu mať sčasti dopady na dobré meno Commerzbank a jej dcérskej spoločností. Koncern tvorí rezervy pre tieto konania, ak predpokladá záväzky v tejto súvislosti a ak je možné výšku záväzkov dostatočne presne stanoviť. Keďže tieto konania sú spojené so značnými neistotami, nie je možné vyhlásiť, že rezervy vytvorené pre právne konania budú po vydaní konečných rozhodnutí čiastočne nedostatočné. V dôsledku týchto skutočností môžu vzniknúť značné dodatočné náklady. To platí pre právne konania, pre ktoré z pohľadu koncernu nebolo potrebné vytvoriť žiadne rezervy. Aj keď definitívne rozhodnutie týkajúce sa jednotlivých právnych konaní môžu ovplyvniť výsledok a peňažné toky Commerzbank v istom sledovanom období, nemajú z nich vyplývajúce záväzky podľa nášho vyhodnotenia dlhodobý dopad na výnosovú, finančnú a majetkovú situáciu.

Riziká v oblasti Compliance

Riziká v oblasti Compliance spadajú pod prevádzkové riziká podľa CRR. Commerzbank chápe a uznáva existenciu rizík v oblasti Compliance v jej globálnych obchodoch, ktoré môžu byť celkovo a osobitne v rámci finančnej kriminality zneužitú. Riziko v oblasti Compliance zahŕňa oblasti prania špinavých peňazí, financovania

terorizmu, sankcie/ embargá, compliance v oblasti cenných papierov ako aj podvody a korupciu a boj proti napomáhaniu daňovým únikom.

Predstavenstvo spoločnosti Commerzbank aktívne podporuje kultúru Compliance a príslušné hodnoty zakotvila do pravidiel správania (Kódex správania).

Organizácia Group Compliance riadi predstavenstvo, konkrétne člen predstavenstva zodpovedný za Group Compliance; zodpovedá sa priamo voči predstavenstvu. Člen predstavenstva zodpovedný za Group Compliance je podľa § 87 (5) Zákona o cenných papieroch, MaComp (minimálne požiadavky na funkciu Compliance) ods. BT 1.1 aj „splnomocnenec pre oblasť Compliance“ a podľa § 25h (7) Zákona o úverovaní, §§ 7 a 9 Zákona o praní špinavých peňazí je zároveň „splnomocnenec pre pranie špinavých peňazí“ koncernu a ako taký podlieha dohľadu zo strany Spolkového úradu pre dohľad nad finančnými službami (BaFin).

Group Compliance zodpovedá za:

A. štyri typy rizík Compliance:

- (1) boj pri praní špinavých peňazí/boj proti financovaniu terorizmu,
- (2) sankcie a embargá,
- (3) podvod, boj proti podplácaniu a korupcii,
- (4) Markets Compliance

ako aj

B. ďalšie úlohy:

- zodpovednosť za koordináciu požiadaviek z MaRisk ods. 4.4.2 („funkcia MaRisk Compliance“),
- nezávislý výkon interných osobitných vyšetrovaní, ktoré sú relevantné pre oblasť Compliance.

Zodpovednosti za záväzky týkajúce sa režimov Qualified Intermediary (QI), Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), Common Reporting Standard (CRS) a na zamedzenie napomáhania krátenia daní (Anti-Tax Evasion Facilitation, ATEF) boli v októbri 2020 združené v rámci funkcie Group-Tax a tak už teraz nepatria medzi ďalšie úlohy Group Compliance. Príslušná úloha QI a FATCA Responsible Officers sa v polovici roka 2021 rovnako prevádza na Group Tax.

Riadenie rizík rizík Za účelom zamedzenia compliance rizík Commerzbank zaviedla zabezpečovacie systémy a kontroly, ktoré sa dotýkajú obchodných činností, klientov, produktov a procesov. Všetky tieto postupy na dodržiavanie podstatných právnych predpisov a zadani sa celkovo označujú ako systém na riadenie compliance. Commerzbank sa pri formovaní tohto systému riadi podľa štandardu „Zásady riadnej kontroly systémov na riadenie compliance“ (IDW PS 980), ktoré vydal Inštitút audítorov, a podľa regulačných predpisov platných v krajinách relevantných pre výkon obchodných činností Commerzbank. Za účelom zohľadnenia osobitností Commerzbank sú z týchto zásad odvodené individuálne

štandardy compliance pre Commerzbank. Podstatným prvkom globálneho riadenia rizík a kultúry rizík v Commerzbank je zásada „Three Lines of Defence“ (troch obranných línií). Podľa tejto zásady nie je obrana proti neželaným rizikám v oblasti compliance obmedzená na spracovávanie compliance funkcie (Group Compliance). Organizačné a kontrolné prvky sú zabudované do troch za sebou uložených úrovní. Commerzbank vytvorila rozsiahlu štruktúru výborov pre otázky Compliance, ktorá zahŕňa grémiá v rámci funkcie Compliance ako aj výbory presahujúce jednotlivé segmenty. Group Compliance ako druhá obranná línia kontroluje primeranosť a účinnosť konaní a kontrol prvej obrannej línie a hodnotí ako aj komunikuje zistené nedostatky. Interná kontrola ako tretia obranná línia (3LoD) kontroluje primeranosť a účinnosť Compliance v 1LoD ako aj v 2LoD na základe pravidelných a nezávislých kontrol.

Riadenie rizík Compliance nasleduje štruktúrovanému regulačnému okruhu, ktorého prvky sa navzájom ovplyvňujú. Commerzbank zabezpečuje priebežné sledovanie relevantných regulačných požiadaviek ako aj definície, prípadne úpravy príslušných interných štandardov, ktoré zabezpečujú dodržiavanie požiadaviek. Ak to bude na základe zmenených požiadaviek štandardov nevyhnutné, budú definované príp. upravené interné školiace opatrenia, a zároveň bude jednotkám banky poskytnuté poradenstvo o ich efektívnom implementovaní. Implementácia zahŕňa vyhotovenie, ako aj realizáciu vhodných každodenných procesov a kontrol, zabezpečenie ich kvality a kontrolu ich funkčnosti. Riziká v oblasti Compliance sa sledujú na základe vhodných ukazovateľov a toto sledovanie je predmetom pravidelného interného výkazníctva. Eskalácie sa realizujú v prípade potreby v závislosti od ich naliehavosti a závažnosti. Systematická analýza ohrozenia (Compliance Risk Assessment) funguje ako základný prvok riadenia rizík. V rámci nej sa posudzuje inherentné riziko, ktoré vyplýva z obchodných aktivít s rôznymi skupinami klientov a produktov a oproti nej je hodnotenie príslušného kontrolného prostredia. Z toho sa zisťuje zostatkové riziko zároveň sa hodnotí jeho obsah. Opatrenia na ďalšie zlepšovanie riadenia rizík (napr. zavedenie dodatočných kontrol) sa definujú v prípade potreby a ich realizácia sa prísne sleduje.

Aktuálny vývoj V marci 2015 uzatvorila Commerzbank zmiery s viacerými úradmi v USA týkajúce sa podstatných porušení sankčných ustanovení USA a zákonov o praní špinavých peňazí. Vo vzťahu k zisteniam týkajúcim sa zmierov banka väčšinu z týchto zistení premenila na konkrétne opatrenia. Medzičasom bola zrušená dohoda Deferred Prosecution Agreement s District Attorney New York ako aj dohoda Deferred Prosecution Agreement s americkým ministerstvom spravodlivosti, a to v marci príp. máji 2018, po konzultáciách s príslušnými prokuratúrami. Okrem toho banka získala rôzne priebežné správy a dňa 15. októbra 2018 záverečnú správu z monitora, ktorý zriadil New York State Department of Financial Services (DFS), a na ktorú banka odpovedala príslušnými implementačnými plánmi. Pri realizácii implementačných plánov

získala banka dobré pokroky a veľkú časť opatrení spracovala. US-Monitor ukončila svoje vyšetrovacie úkony priamo na mieste na základe záverečnej správy dňa 15. októbra 2018. Podľa ustanovení Engagement Letters medzi bankou a monitorom bol ukončený monitoring dňa 24. júna 2019. Commerzbank poskytuje DFS naďalej štvrťročné správy, v ktorých uvádza pokrok v implementačných plánoch.

Podľa požiadaviek Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) udelila Commerzbank Londýn v júni 2016 zákazku poradenskej spoločnosti ako tzv. autorizovanej osobe. Poradenská spoločnosť vykonala kontrolu existujúcich štruktúr a procesov (najmä s ohľadom na pranie špinavých peňazí, financovanie terorizmu, ako aj sankcie/embargá) a vypracovala správu pre britský úrad Financial Conduct Authority (FCA). Commerzbank Londýn následne vypracovala rozsiahly realizačný projekt, ktorého realizáciu hodnotí kvalifikovaná osoba a každého pol roka podáva správu na FCA. Po ukončení štvrtej a poslednej fázy bol dosiahnutý podstatný pokrok. Podľa toho FCA informoval banku dňa 16. júna 2020 o tom, že bol ukončený proces „Skilled-Person“. Už dňa 14. mája 2020 dostala banka tzv. „warning notice“ od FCA. Táto informácia sa vzťahuje na slabé miesta, ktoré FCA v roku 2017 identifikovala za roky 2012 až 2017 (prevencia prania špinavých peňazí, Know-your-Customer (KYC) a sledovanie transakcií). Banka uzatvorila dňa 17. júna 2020 dohodu s FCA o pokute vo výške 37,8 mil. britských libier. Nízky počet nevybavených tém bol prevedený do líniovej funkcie, ktorých realizáciu kontroluje Group Audit. FCA sa poskytuje mesačná správa o stave. Momentálne je ukončených cca 60 % výsledkov.

Commerzbank je od 31. decembra 2012 predbežne registrovaná ako Swap Dealer na americkom úrade U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC). Dňa 8. novembra 2018 uzatvorila Commerzbank s CFTC v rámci „Consent Order“ dohodu o ukončení vyšetrovacieho konania ohľadom porušenia predpisov US-Swap-Dealer vyplývajúcich z U.S. Commodity Exchange Act a nariadení CFTC. V súlade s touto dohodou poverila Commerzbank externého poradcu schváleného CFTC (tzv. „poradca Compliance“) na obdobie dvoch rokov. CFTC môže toto obdobie podľa vlastného uváženia predĺžiť o jeden rok. Počas kontrolného obdobia externý poradca vyhotovuje výročné správy, v ktorých sa dodržiavanie ustanovení Commodity Exchange Act a CFTC kontroluje swap dílerom a rovnako sa poskytujú odporúčania na zlepšenie praktík, systém a postupov swap dílera. Počas pôsobenia externého poradcu je banka okrem toho povinná vyhotoviť úplnú správu Chief Compliance Officer podľa amerických predpisov. Táto správa musí byť do 90 dní od doručenia každej správy externého poradcu predložená na CFTC a okrem iného musí obsahovať stanovisko o odporúčaní externého poradcu. Externý poradca začal vykonávať svoju prácu v apríli 2019 a svoju prvú správu predložil CFTC dňa 17. júna 2020. Táto správa obsahuje 51 odporúčaní ako aj 25 pozorovaní, ktoré si vyžadujú spracovanie/zlepšenia. Commerzbank predložila svoju prvú úplnú správu Chief-Compliance-Officer o Swap Dealer dňa 4. septembra 2020 na CFTC. V treťom štvrťroku

2020 začala National Futures Association (NFA) druhú pravidelnú kontrolu banky ako Swap Dealer (prvá kontrola sa konala v roku 2018). Banka očakáva oficiálnu správu z kontroly v prvom štvrťroku 2021 a po doručení bude musieť predložiť formálne stanovisko k správe o kontrole na NFA, v ktorom budú uvedené plány týkajúce sa spracovania príslušných zistení z kontroly.

Riziká súvisiace s dobrým menom banky

Ako riziká súvisiace s dobrým menom banky označujeme nebezpečenstvá strát, klesajúcich výnosov alebo zníženia hodnoty spoločnosti na základe obchodných udalostí, ktoré znižujú dôveru voči spoločnosti Commerzbank na verejnosti alebo v médiách, u zamestnancov alebo klientov, u ratingových agentúr, investorov alebo obchodných partnerov. Dobrému menu spoločnosti sa v dnešnom konkurenčnom prostredí pripisuje stále väčší význam a dobré meno sa definuje najmä v súvislosti s udržateľnými aspektami pri hlavných činnostiach (pôvodné riziká súvisiace s dobrým menom). Ľudia nehodnotia firmy len podľa ich osobných skúseností, ale aj na základe verejného informovania, najmä v médiách. Preto sú riziká súvisiace s dobrým menom banky priamo spojené s komunikačnými rizikami.

Stratégia a organizácia Zásadnou úlohou všetkých zamestnancov a riadiacich pracovníkov je chrániť a posilňovať dobré meno Commerzbank ako podstatnej časti hodnoty firmy. Segmenty a podstatné koncernové spoločnosti sú bezprostredne zodpovedné za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vyplývajú z ich príslušných obchodných činností. Operatívne oblasti spoločnosti, filiálky a dcérske spoločnosti nesú v rámci svojich obchodných činností priamu zodpovednosť za riziká súvisiace s dobrým menom banky, ktoré vznikajú z ich obchodnej činnosti. Riziká súvisiace s dobrým menom banky môžu vyplývať aj z iných druhov rizík a tieto môžu posilňovať. V rámci komunikačného odboru je za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom banky zodpovedné špeciálne oddelenie. Medzi jeho úlohy patrí okrem iného včasné sledovanie, rozoznávanie a informovanie o interných a externých rizikách ohrozujúcich dobré meno banky (funkcia včasného varovania).

Riadenie rizík Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom banky zahŕňa povinnosť včas rozoznávať možné ekologické, sociálne a etické riziká a reagovať na ne – a tým eliminovať možné komunikačné riziká alebo úplne zabrániť ich vzniku. Riadenie základných rizík súvisiacich s dobrým menom prebieha na základe kvalitatívneho prístupu. V štruktúrovanom procese sa z kvalitatívneho hľadiska hodnotia obchody, produkty a vzťahy s klientmi z citlivých oblastí na stupnici obsahujúcej päť pólov, v rámci ktorej sa hodnotia ekologické, sociálne a etické riziká. Všetky príslušné rozhodnutia o úveroch sa prijímajú na základe vyhodnotenia rizík súvisiacich s dobrým menom banky, čo môže viesť k odmietnutiu istých obchodov.

Medzi citlivé oblasti, ktoré sa analyzujú v rámci riadenia rizík súvisiacich s dobrým menom, patria napríklad export zbraní ako aj obchody, produkty a vzťahy s klientmi z oblasti energetiky a ťažby surovín. Prístup Commerzbank k týmto témam je rovnaký u všetkých zamestnancov na príslušných pozíciách a vo všetkých smerniciach. Riadenie banky zodpovedné za riadenie rizík súvisiacich s dobrým menom pravidelne sleduje a analyzuje nové ekologické, sociálne a etické riziká a komunikuje ich na príslušné miesta v rámci banky. Riziká súvisiace s dobrým menom, ktoré oddelenie identifikuje, sú uvádzané v štvrťročných správach o nekvantifikovateľných rizikách, ktoré sa predkladajú na rizikový výbor Dozornej rady, ako aj v štvrťročných správach (Časť 1: Nekvantifikovateľné riziká, časť 2: Vysoké a závažné originálne reputačné riziká (týkajúce sa udržateľnosti)).

Riziká v oblasti IT

IT riziká spadajú pod prevádzkové riziká. Podľa našej definície zahŕňajú riziká pre informácie spracovávané v našich systémoch, s ohľadom na dodržiavanie nasledovných ochranných cieľov IT:

Dôvernosc: Informácie sú dôverné, ak nie sú prístupné pre neoprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy a ak nie je možná ich rekonštrukcia.

Integrita: Informácie majú svoju integritu, ak nie je možná ich neautorizovaná úprava alebo zničenie. Systém spracovávajúci informácie (IT systém) má svoju integritu, ak dokáže vykonávať jemu prislúchajúce funkcie bez akéhokoľvek ohrozenia a bez akýchkoľvek vedomých alebo neautorizovaných manipulácií.

Zrozumiteľnosť: Akcie a techniky používané na informácie sú zrozumiteľné, ak je možné jednoznačne dohľadanie týchto informácií príp. ich pôvodu.

Dostupnosť: Informácie sú dostupné, ak sú používané pre oprávnené osoby, obchodné procesy alebo IT systémy v stanovenom rozsahu len vtedy, keď sú potrebné.

Ochrane a bezpečnosti vlastných informácií a informácií, ktoré nám zverili klienti, ako aj bezpečnosti procesov a systémov spracovávajúcich tieto informácie sa pripisuje v rámci Commerzbank veľký význam. Sú totiž zakotvené ako centrálny prvok našej IT stratégie. Spracovávanie informácií je založené stále viac na informačných technológiách. Naše požiadavky na IT bezpečnosť rovnako tvoria podstatnú časť v riadení informačnej bezpečnosti. Požiadavky na IT bezpečnosť, ktoré sú založené na vyššie uvedených ochranných cieľoch, sú upravené v politikách a pracovných postupoch.

IT riziká sa identifikujú, hodnotia a pravidelne kontrolujú v rámci procesov IT-Governance. Informácie o IT rizikách sa poskytujú v rámci štvrťročných správ o rizikách. Informačná bezpečnosť je ako významný cieľ zakotvený v našom internom kontrolnom systéme.

Okrem toho sa najdôležitejšie IT riziká hodnotia vo forme rizikových scenárov v rámci riadenia prevádzkových rizík a vstupujú do výpočtu RWA banky. Medzi ne patrí riziko výpadku kritických IT, riziko externých útokov na systémy alebo údaje banky (Cyber-Crime), krádež firemných údajov alebo výpadok dodávateľov a poskytovateľov služieb. Viď aj nasledujúce informácie o kybernetických rizikách.

Podľa vysokého významu IT bezpečnosti v Commerzbank sa naďalej rozvíjajú a zlepšujú strategické projekty, o ktorých predstavenstvo pravidelne informuje. Význam ľudského faktora pre bezpečnosť IT a kybernetickú bezpečnosť si banka uvedomuje formou zavádzania dodatočných školiacich akcií.

Kybernetické riziká

Kybernetické riziká zahŕňajú riziká s priamou bezpečnostnou relevanciou alebo riziká, ktoré budú ústiť do bezpečnostnej relevancie (v kybernetickom priestore). Časť kybernetického priestoru relevantného pre Commerzbank pritom zahŕňa všetky zosieťované prostredia IT v rámci banky ako aj mimo banky smerom ku klientom, obchodným partnerom a poskytovateľom služieb. Kybernetické riziká sa zaoberajú digitálnou reprezentáciou aktív banky (dáta, informácie) v rámci kybernetického priestoru.

Pre kybernetické riziká platia neobmedzene strategické zvodidlá vyplývajúce z nadradenej stratégie celkových rizík ako aj zo stratégie informačnej bezpečnosti.

V uplynulých rokoch sa mimo Commerzbank vo finančnom sektore objavil celý rad závažných bezpečnostných incidentov, ktoré viedli k tomu, že sa celý rad celosvetovo významných regulačných úradov a úradov zodpovedných za definovanie štandardov (napr. DFS500 – Department of Financial Services, Section 500 (Cybersecurity Requirements for Financial Services Companies) a NIST – National Institute of Standards and Technology v USA a MAS – Monetary Authority of Singapore in Singapur) vo zvýšenej miere zaoberali témou kybernetickej bezpečnosti a zverejnili dodatočné zadania pre riadenie kybernetických rizík. V Európe príp. Nemecku sa EBA a úrad BaFin rovnako intenzívne zaoberajú touto témou.

S cieľom primerane reagovať na tento vývoj vrátane budúcich výziev pri riadení kybernetických rizík sa v rámci Commerzbank riadia kybernetické riziká a riziká v oblasti informačnej bezpečnosti od januára 2020 v novej koncernovej oblasti „Group Risk Management – Cyber Risk & Information Security“ (GRM-CRIS) a táto oblasť spadá do oblasti zodpovednosti Group Chief Information Security Officer (CISO). Okrem už vytvorených bezpečnostných funkcií (Např. Information Security Management System (ISMS) a rizikový reporting o indikátoroch KRI) sa GRM-CRIS zameriava na primerané riadenie kybernetických rizík ako aj na posilnenie kybernetickej odolnosti Commerzbank (vrátane schopnosti riadiť bezpečnostné incidenty). Okrem toho sa GRM-CRIS zaoberá vzájomnými účinkami kybernetických rizík a rizík v

¹ Advanced Persistent Threat (pretrvávajúca pokročilá hrozba) predstavuje osobitnú formu kybernetického útoku. Cieľom APT je zostať v oblasti informačnej bezpečnosti podľa možnosti čo najdlhšie neodhalený a pritom po dlhú dobu získavať citlivé informácie (internetová špionáž) alebo inak spôsobovať škody voči rizikám z iných rizikových ob-

lastí, napr. HR, Procurement, BCM a fyzická bezpečnosť.

Počas pandémie koronavírusu neexistujú aktuálne žiadne konkrétne typy útokov podmienené špecifickými okolnosťami pandémie ani iné anomálie vznikajúce voči našej banke, iným poskytovateľom finančných služieb alebo infraštruktúr na finančnom trhu. Okrem toho momentálne nevidíme žiadne dodatočné metódy útoku alebo rozšírenie priestoru na útoky v súvislosti s rozšíreným využívaním bankových zdrojov „na diaľku“, napr. ohľadom „Split Operations“ alebo „Homeoffice“.

Avšak existuje celý rad útokových vektorov, ktorých cieľom je využiť strach občanov na páchanie trestných činov (napr. údajné e-mailly WHO o preventívnych opatreniach). Tento prístup je mediálne označovaný ako „Fearware“ a konkrétne predstavuje najčastejšiu formu realizácie, a síce kombináciu škodlivého softvéru (malware) a sociálnej manipulácie (Social Engineering), ktorá je založená na strachu príslušných dotknutých osôb.

Vo vzťahu k našim klientom dbáme v nezvyčajnej miere na abnormálne transakcie, predovšetkým v kontexte podvodných zámerov týkajúcich sa pandémie koronavírusu.

Personálne riziká

Personálne riziká patria medzi prevádzkové riziká podľa § 269 ods. 1 Smernice o vybavení bánk vlastným kapitálom. V zmysle interného a na riadenie orientovaného vymedzenia tejto definície pod personálne riziká spadajú nasledovné prvky:

Riziko prispôsobenia: Formou vybraných opatrení interného ako aj externého ďalšieho vzdelávania zabezpečujeme, aby úroveň kvalifikácie našich zamestnancov zodpovedala aktuálnemu stavu vývoja a aby zamestnanci boli schopní plniť svoje úlohy a kompetencie. Na základe vybraných interných, ako aj externých vzdelávacích a rekvalifikačných opatrení a opatrení v oblasti zmien zabezpečujeme, aby kvalifikačná úroveň našich zamestnancov zodpovedala aktuálnym požiadavkám, aby boli štrukturálne zmeny prevádzané týmito opatreniami a aby zamestnanci poznali svoje úlohy a svoju zodpovednosť.

Motivačné riziko: Motivačné riziká vznikajú z toho, že nebudú eliminované demotivujúce faktory a ak motivujúce faktory nebudú realizované v dostatočnej miere platnej pre zamestnancov (napr. vedenie, odmeňovanie). Dopady (napr. zadržané plnenia zamestnancov) sa môžu vzťahovať priamo na pracovnú atmosféru a produktivitu organizácie. Na základe dotazníkov vyplnených zamestnancami je možné včas identifikovať zmeny vo viazanosti zamestnancov na spoločnosť a rovnako je možné včas začať realizovať príslušné riadiace opatrenia.

Riziko odchodu zamestnancov: Tieto riziká zohľadňujú dôsledky nechcených odchodov zamestnancov (napr. výpovede zamestnancov), predovšetkým podstatných výkonných zamestnancov. Banka sa usiluje zabezpečiť, aby neprítomnosť alebo odchody zamestnancov nevedli k dlhodobému narušeniu prevádzkových postupov. Okrem toho pravidelne hodnotíme fluktuáciu v kvantitatívnom ako aj kvalitatívnom rozsahu.

Riziko nedostatočného počtu zamestnancov: Toto riziko zahŕňa dôsledky nedostatočného vybavenia personálom (napr. chýbajúce plánovanie nástupcov) ako aj z toho vyplývajúce dôsledky (operatívne nedostatočné kapacity, zvýšené pracovné zaťaženie, nižšia produktivita, práceneschopnosť). Na základe primeranej kvantitatívnej a kvalitatívnej personálnej vybavenosti má byť zabezpečené, aby bolo možné plniť interné prevádzkové požiadavky, obchodné aktivity a stratégiu Commerzbank.

Zamestnanci predstavujú centrálny zdroj pre činnosť banky. Naš úspech je založený na odborných znalostiach, kompetenciách a schopnostiach ako aj motivácii našich zamestnancov. Na základe systematického riadenia personálnych rizík sa snažíme splniť cieľ spočívajúci vo včasnej identifikácii, hodnotení a riadení rizík, napríklad pri použití vybraných personálnych nástrojov. Predstavenstvo je pravidelne informované o personálnych rizikách.

Celkovo budeme naďalej sledovať situáciu v oblasti personálnych rizík. Existuje riziko, že dôjde k zhoršeniu personálnej situácie v oblasti personálnych rizík, a to v dôsledku plánovaných štrukturálnych zmien v rámci stratégie Commerzbank 4.0. Už spustené opatrenia v oblasti zmien a organizačné opatrenia majú slúžiť na riešenie personálnych rizík.

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou

Riziká súvisiace s obchodnou stratégiou spočívajú v strednodobom až dlhodobom riziku negatívnych dopadov na dosahovanie strategických cieľov Commerzbank, napríklad vyplývajúcich zo zmien okolitých podmienok, požiadaviek kapitálového trhu, regulačných podmienok/politiky alebo nedostatočnej realizácie stratégie koncernu (primárne rizikové faktory).

V rámci pravidelného ďalšieho vývoja stratégie koncernu sa na jednej strane sledujú externé faktory a na strane druhej sa zohľadňujú interné ovplyvňujúce faktory. Pri zapojení týchto faktorov predstavenstvo definuje udržateľnú obchodnú stratégiu, v ktorej sa zobrazujú ciele banky týkajúce sa podstatných obchodných aktivít a príslušné opatrenia na dosiahnutie cieľov. Aby sme zabezpečili správnu realizáciu koncernovej stratégie za účelom splnenia obchodných cieľov, je strategický controlling uskutočňovaný formou pravidelného sledovania kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov v koncerne a v segmentoch.

Zodpovednosť za strategické riadenie spoločnosti má predstavenstvo. Isté rozhodnutia v oblasti obchodnej politiky (kúpa podielov a predaj >300 mil. eur) podliehajú súhlasu rizikového výboru Dozornej rady. Všetky väčšie investície musí preveriť predstavenstvo.

Model rizika

Pod modelom rizika rozumieme riziko chybných riadiacich rozhodnutí na základe nesprávneho zobrazovania skutočností na základe používaných modelov. Medzi príčinami rozlišujeme model rizika z prekročenia modelových hraníc a riziko vyplývajúce z chýb (remeselné chyby pri vývoji / implementácii rizika). Podobne ako

pri hlavnom bode celkovej rizikovej stratégie, ktorá spočíva v zabezpečení dostatočnej vybavenosti banky kapitálom, sú s ohľadom na riadenie rizík v stredobode pozornosti modely na hodnotenie schopnosti niesť riziká (potreba kapitálu podľa piliera č. 1 a 2 Bazilejských rámcových pravidiel).

Základné princípy riadenia modelu rizika sú identifikácia a vyhnutie sa modelovému riziku ako aj primerané zohľadňovanie známych modelových rizík (napr. na základe konzervatívnej kalibrácie alebo zohľadňovania modelových rezerv). Neznáme modelové riziká, ktoré preto nie je možné eliminovať, sa akceptujú ako riziko spočívajúce v komplexnosti obchodného modelu Commerzbank. Vo vzťahu ku Governance v rámci riadenia modelového rizika sa stanovujú požiadavky na validáciu modelu a jeho zmeny.

Na základe aktuálnej pandémie koronavírusu, ktorá má výrazné ekonomické a spoločenské dopady a na základe zmiernujúcej podpory zo strany jednotlivých štátov čelia používané modely rizík veľkým výzvam. Commerzbank spustila celý rad opatrení na zvládnutie zvýšeného modelového rizika a zabezpečenie primeraného riadenia aj v aktuálnej fáze. Na tento účel bolo okrem iného rozšírené priebežné sledovanie výkonnosti modelov a okrem toho boli

čiastočne sprísnené alebo upravené procesy týkajúce sa využívania modelov.

Vyhlásenie o vylúčení zodpovednosti Metódy a modely na riadenie rizík, ktoré spoločnosť Commerzbank využíva, zodpovedajú aktuálnemu stavu poznatkov a riadia sa podľa praxe bežnej v bankovníctve. Výsledky zisťované pomocou rizikových modelov sú vhodné na riadenie banky. Konceptie merania podliehajú pravidelnej kontrole zo strany rizikového controllingu ako aj zo strany interného revízného oddelenia, externých audítorov a nemeckých úradov pre dohľad. Napriek starostlivému vývoju modelov a pravidelnej kontrole nemusia modely úplne zachytiť všetky vplyvy a faktory, ktoré sa v reálnej činnosti vyskytujú, a nemusia zobraziť ich komplexné správanie, vrátane ich vzájomného pôsobenia. Tieto hranice modelovania rizík platia predovšetkým pre extrémne situácie. Doplnkové stresové testy a analýzy scenárov môžu napríklad preukázať, akým rizikám môže podliehať portfólio v extrémnych situáciách na trhu; analýza všetkých možných scenárov však nie je možná ani pri stresových testoch. Z týchto testov nevyplýva definitívne vyhodnotenie maximálnej straty v prípade extrémnej udalosti.

**Výkaz ziskov a strát Commerzbank Aktiengesellschaft
za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2020**

Mil. €		2020	2019
Úrokové výnosy z			
a) úverových obchodov a obchodov na peňažnom trhu	4 837		6 294
pri odpočítaní negatívnych úrokov z obchodov na peňažnom trhu	-392		-456
	4 445		5 838
b) pevne úročených cenných papierov a pohľadávok v knihe dlhov	482		593
	4 928		6 431
Úrokové náklady			
Úrokové náklady z bankových obchodov	-2 267		-3 312
pri odpočítaní pozitívnych úrokov z bankových obchodov	637		470
	-1 630		-2 843
		3 297	3 588
Bežné výnosy z			
a) akcií a iných pevne úročených cenných papierov	0		0
b) účastín	4		5
c) podielov na prepojených spoločnostiach	26		158
		30	164
Výnosy zo ziskových spoločností, zmlúv o odvode zisku alebo zmlúv o čiastočnom		362	215
Výnosy z provízií	3 312		2 795
Náklady na provízie	-390		-332
		2 921	2 462
Čistý výnos/náklad z obchodovateľných titulov		219	109
z toho: prísuný podľa § 340g ods. 2 nemeckého Obchodného zákonníka	-24		-12
Ostatné prevádzkové výnosy		666	857
Všeobecné administratívne náklady			
a) Personálne náklady			
aa) Mzdy	-2 406		-2 436
ab) Sociálne odvody a náklady na dôchodkové zabezpečenie a podporu	-560		-470
z toho: dôchodkové zabezpečenie	-175		-90
	-2 967		-2 907
b) Iné správne náklady	-2 401		-2 330
		-5 368	-5 237
Odpisy a opravné položky k nehnuteľnému a hnuťelnému majetku		-501	-528
Ostatné prevádzkové náklady		-293	-165
Odpisy a opravné položky k pohľadávkam a istým cenným papierom ako aj prísuný k rezervám v úverových obchodoch		-3 536	-1 101
Výnosy zo zvýšenia hodnôt pohľadávok a istých cenných papierov ako aj z rozpustenia rezerv v úverových obchodoch		-	-
Odpisy a opravné položky k účastinám, podielom na prepojených spoločnostiach ako aj k cenným papierom považovaným za investičný majetok		-1 426	-
Výnosy zo zvýšenia hodnôt účastín, podielov na prepojených spoločnostiach ako aj k		-	136
Náklady na prevzatie strát		-14	-0
Výsledok bežnej hospodárskej spoločnosti		-3 641	501
Mimoriadne výnosy	-		-
Mimoriadne náklady	-1 932		-160
Výsledok z mimoriadnych činností		-1 932	-160
Dane z príjmov a výnosov	-108		-134
Ostatné dane	-26		-20
		-134	-154
Zisk/strata v roku		-5 708	188
Odbery z kapitálovej rezervy		5 708	-
Príspevky do iných fondov zo zisku		-	-
Bilančný zisk		-	188

Súvaha spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2020

Aktíva Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Hotovostná rezerva		
a) prostriedky v pokladni	8 949	9 230
b) vklady v centrálnych bankách	64 404	25 416
z toho: vklady v Nemeckej spolkovej banke	53 545	14 168
	73 353	34 646
Dlhové tituly verejných inštitúcií a zmenky, ktoré sú pripustené na refinancovanie v centrálnych bankách		
a) štátne pokladničné poukážky a neúročené štátne dlhopisy ako aj podobné dlhové tituly verejných inštitúcií	2 628	1 993
	2 628	1 993
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám		
a) splatné denne	4 570	4 540
b) Ostatné pohľadávky	22 246	32 759
z toho: komunálne úvery	874	738
	26 816	37 299
Pohľadávky voči klientom	230 567	225 110
z toho: zabezpečené záložnými právami (hypotekárne úvery)	64 918	60 377
zabezpečené záložnými právami (lodné hypotéky)	–	27
z toho: komunálne úvery	15 239	14 035
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere		
a) Papiere peňažného trhu		
aa) od verejných vystavovateľov	92	50
z toho: voči Nemeckej spolkovej banke	80	50
ab) od ostatných emitentov	–	–
z toho: voči Nemeckej spolkovej banke	–	–
	92	50
b) Obligácie a dlhopisy		
ba) od verejných vystavovateľov	17 834	14 254
z toho: voči Nemeckej spolkovej banke	15 348	11 293
bb) od ostatných vystavovateľov	22 037	19 192
z toho: voči Nemeckej spolkovej banke	22 669	12 152
	39 871	33 446
c) Vlastné dlhopisy	7 896	6
nominálna čiastka: 7 755 mil. Eur		
	47 859	33 503

Aktíva Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Aktie a ostatné pevne úročené cenné papiere	44	46
Obchodné portfólio	20 747	26 112
Účastiny	81	79
z toho: na úverových inštitúciách	14	14
na finančných spoločnostiach	5	5
Podiely na prepojených spoločnostiach	4 089	6 275
z toho: na úverových inštitúciách	1 306	2 756
na finančných spoločnostiach	1 297	2 538
Poručnícky majetok	1 856	1 208
z toho: poručnícke úvery	1 142	384
Nehnuteľný majetok		
a) Samostatne získané práva duševného vlastníctva a podobné práva a hodnoty	932	1 031
b) Za odplatu získané koncesie, práva duševného vlastníctva a podobné práva a hodnoty ako aj licencie k týmto právam a hodnotám	191	154
	1 123	1 184
Hnuteľný majetok	441	456
Ostatný majetok	8 267	5 655
Položky časového rozlíšenia		
a) z emisných obchodov a výpožičiek	240	192
b) ostatné položky časového rozlíšenia	3 395	2 396
	3 635	2 587
Aktívna rozdielová čiastka z majetkového prepočtu	1 935	1 353
Aktíva spolu	423 443	377 507

Súvaha spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2020

Pasíva Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Závazky voči úverovým inštitúciám		
a) splatné denne	18 420	16 898
b) s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou	55 444	52 060
z toho: vydané hypotekárne záložné listy	223	216
vydané verejné záložné listy na meno	380	563
Vydané lodné záložné listy	-	-
	73 864	68 958
Závazky voči klientom		
a) vklady za účelom sporenia		
aa) s dohodnutou výpovednou lehotou tri mesiace	9 319	8 445
ab) s dohodnutou výpovednou lehotou viac ako tri mesiace	10	11
	9 329	8 456
b) Ostatné záväzky		
ba) splatné denne	205 938	160 059
bb) s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou	45 358	50 313
	251 296	210 372
z toho: vydané hypotekárne záložné listy	2 386	2 687
vydané verejné záložné listy na meno	4 758	5 600
Vydané lodné záložné listy na meno	213	342
	260 624	218 828
Závazky potvrdené listinami		
a) Vydané dlhopisy	39 113	32 595
aa) Lodné záložné listy	17 222	14 989
ab) Verejné záložné listy	6 226	561
ac) Lodné záložné listy	-	-
ad) Ostatné dlhopisy	15 665	17 045
b) Ostatné záväzky potvrdené listinou	1 147	1 459
ba) Papiere peňažného trhu	1 089	1 459
bb) Vlastné akcepty a zmenky v obehu	58	0
	40 260	34 054
Obchodné portfólio	11 826	16 687
Poručnícke záväzky	1 856	1 208
z toho: poručnícke úvery	1 142	384
Ostatné záväzky	4 557	4 518
Položky časového rozlíšenia		
a) z emisných a pôžičkových obchodov	9	10
a) Ostatné	367	176
	376	186

Pasíva Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Rezervy		
a) Rezervy na dôchodky a podobné záväzky	32	34
b) Daňové rezervy	413	406
c) Ostatné rezervy	2 842	1 808
	3 287	2 248
Druhoradé záväzky	7 386	7 467
Kapitál spojený s pôžitkovými právami	80	80
z toho: splatné pred uplynutím dvoch rokov	80	80
Nástroje dodatočného jadrového kapitálu podľa právnych predpisov pre dohľad	2 657	920
Fond pre všeobecné bankové riziká	158	134
z toho: osobitné položky podľa § 340 e ods. 4 Obchodného zákonníka	158	134
Vlastné imanie		
a) Upísané imanie		
aa) Základné imanie	1 252	1 252
Vlastné podiely	-	-
(podmienečné imanie 569 mil. €)	1 252	1 252
ab) Vklady tichých spoločníkov	-	-
	1 252	1 252
b) Kapitálová rezerva	11 484	17 192
c) Rezervy zo zisku ¹	3 775	3 587
d) Bilančný zisk	-	188
	16 511	22 219
Pasíva celkom	423 443	377 507
1. Eventuálne záväzky		
a) Prípadné záväzky z odovzdaných vyúčtovaných zmeniek	1	1
b) Záväzky z ručení a zmluvách o ručení	41 955	40 794
	41 956	40 795
2. Ostatné záväzky		
a) Neodvolateľné úverové prísluby	81 912	76 234

¹ okrem iných rezerv zo zisku.

Príloha

Všeobecné údaje

(1) Základy účtovníctva

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft má svoje sídlo vo Frankfurte nad Mohanom a je zaregistrovaná v Obchodnom registri na Okresnom súde vo Frankfurte nad Mohanom pod číslom HRB 32000. Ročná závierka spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft k 31. decembru 2020 bola vypracovaná v súlade s ustanoveniami Obchodného zákonníka a Vyhlášky o účtovníctve úverových inštitúcií ako aj pri rešpektovaní ustanovení Zákona o akciových spoločnostiach a Zákona o záložných listoch. Za účelom primeraného zobrazenia univerzálnych bankových činností spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft boli na základe uvedenia informácií „z toho“ pri jednotlivých položkách rešpektované usmernenia pre záložné banky. Na zvýšenie vypovedacej hodnoty ročnej závierky sme doplnili údaje o lodných hypotékach a lodných záložných listoch.

Ročná závierka pozostáva z výkazu ziskov a strát, súvahy ako aj prílohy. Okrem toho bola podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka vypracovaná správa o stave spoločnosti.

Ak nie je osobitne uvedené inak, sú všetky čiastky uvedené v miliónoch Eur. Vo výkaze ziskov a strát a súvahe sú zobrazené čiastky v hodnote nižšej ako 500 000,00 eur ako 0 mil. eur; ak položka dosahuje hodnotu 0,00 Eur, bude označená čiarkou. Vo všetkých ostatných údajoch budú čiastky zaokrúhlené na 0 mil. eur ako aj položky s nulovým zostatkom označené čiarkou.

V údajoch o záložných listoch sú čiastky uvedené v miliónoch Eur s jedným desatinným miestom. V dôsledku zaokrúhľovania môžu pri súčtoch a percentuálnych údajoch vzniknú mierne odchýlky.

(2) Zlúčenie so spoločnosťou comdirect bank Aktiengesellschaft

Spoločnosť comdirect bank Aktiengesellschaft (comdirect) bola v obchodnom roku 2020 zlúčená so spoločnosťou Commerzbank s ekonomickým účinkom k 1. 1. 2020 pomocou prepojenia účtovných hodnôt. Commerzbank má v dôsledku tohto zlúčenia cca 1 200 zamestnancov spoločnosti comdirect bank a so spätnou platnosťou prevzala jej výnosy a náklady ako aj majetok a dlhy. Obchodná činnosť spoločnosti comdirect sa prevažne dotýkala mimosúvahových provízií obchodov s cennými papiermi (klientske depozity). Veľká časť pohľadávok spoločnosti comdirect bank zahŕňala pohľadávky Commerzbank, ktoré na základe zlúčenia s príslušnými záväzkami Commerzbank zanikli spoločne

s týmito záväzkami. Commerzbank prevzala k 1. 1. 2020 predovšetkým klientske vklady vo výške 29 miliárd eur, vklady v Deutsche Bundesbank vo výške 3,6 miliárd eur a cenné papiere vo výške 1,4 miliárd od comdirect bank.

Na zabezpečenie porovnateľnosti týchto údajov v ročnej závierke s údajmi za predchádzajúci rok k 31. decembru 2019 sú v nasledujúcej tabuľke zobrazené porovnateľné hodnoty k rozhodujúcemu dňu pre zlúčenie, a to k 1. 1. 2020. Na tento účel boli zistené kumulované hodnoty Commerzbank a comdirect k 31. 12. 2019.

Mil. €	31.12.2020	1.1.2020	31.12.2019
Hotovostná rezerva	73 353	38 248	34 646
Pohľadávky voči klientom	230 567	225 892	225 110
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	47 859	34 282	33 503
Akcie a ostatné iné než pevne úročené cenné papiere	44	669	46
Záväzky voči klientom	260 624	247 702	218 828

Výkaz ziskov a strát obsahuje výnosy a náklady bývalej banky comdirect, ktoré boli so spätnou platnosťou vykázané od 1. 1. 2020. V hodnotách za predchádzajúci rok nie sú obsiahnuté výnosy a náklady príp. majetok a dlhy spoločnosti comdirect, takže

nasledujúce závierky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft za obchodné roky 2019 a 2020 sú porovnateľné len podmienečne.

(3) Metódy pre zostavovanie súvahy a oceňovanie

Hotovostná rezerva je oceňovaná jej nominálnou výškou. Dlhové tituly verejných inštitúcií sú oceňované ich diskontovanou hodnotou. Pohľadávky voči úverovým inštitúciám a pohľadávky voči zákazníkom sú vykazované v ich nominálnej výške, vytvorené opravné položky boli odpočítané. Rozdiely medzi nadobúdacimi nákladmi a nominálnymi čiastkami, ktoré majú úrokový charakter, sú zahrnuté v položkách časového rozlíšenia a po dobu ich splatnosti sú zohľadnené vo výslednom úroku tak, že ovplyvňujú hospodársky výsledok.

Riziká úverových obchodov sú pre všetky pohľadávky zahrnuté do súvahy a obchody nezahnuté do súvahy vypočítané na úrovni jednotlivých obchodov príp. na základe portfólií pri využití interných parametrov a modelov. Prítom sa rozlišuje medzi významnými a menej významnými operáciami. Riziká týkajúce sa krajín sú pokryté v rámci týchto výpočtov. Výška rizikovej rezervy na jednotlivito sledované riziká výpadku sa stanovuje podľa rozdielu medzi účtovnou hodnotou pohľadávky a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich prijatých platieb vypočítanou na základe metódy diskontovaného cash-flow. Táto hodnota sa určuje na základe očakávaných budúcich prijatých čiastok pri zohľadnení zabezpečenia k týmto pohľadávkam; opravy paušálnych hodnôt sa zisťujú na základe modelu. Pravidelné rozpustenie rizikovej rezervy, ktoré vyplýva z výšky súčasnej hodnoty, je vo výkaze ziskov a strát vykázané v rámci úrokových výnosov.

Cenné papiere z likvidnej rezervy sa – ak nie sú zobrazené ako oceňovacia jednotka – oceňujú podľa predpisov platných pre obežný majetok pri zohľadnení prísnej zásady najnižšej hodnoty nižšou hodnotou z nadobúdacích nákladov a príslušnou základnou hodnotou. Cenné papiere investičného majetku sa oceňujú podľa miernejšej zásady najnižšej hodnoty.

Účasti a podiely na prepojených spoločnostiach sa oceňujú podľa predpisov platných pre investičný majetok následnými nadobúdacimi nákladmi. Pri pravdepodobne trvalom znížení hodnoty sa uplatňujú mimoriadne odpisy. Ak už neexistujú dôvody vedúce k uplatneniu odpisu bude príslušná hodnota pripísaná najviac vo výške nadobúdacích nákladov.

Odpisy a opravné položky sa vykazujú v zostatkovej hodnote a pri zohľadnení zvýšenia hodnoty. Ak ide o obchodné portfóliá, je zostatok vykázaný ako čistý výsledok. V prípade likvidity sa tieto hodnoty vykazujú v položke Odpisy a opravné položky k pohľadávkam a určité cenné papiere ako aj prísun do rezerv úverových obchodov. V prípade cenných papierov investičného majetku sú náklady vykázané v položke Odpisy a opravné položky k účastinám, podiely na prepojených spoločnostiach a ako cenné papiere investičného majetku.

Derivatívne finančné nástroje sa používajú na zabezpečenie súvahových položiek ako aj na obchodné účely a jednotlivito sa oceňujú v deň rozhodujúci pre zostavenie súvahy. Oceňovacie jednotky sa tvoria pri zapojení derivatívnych zabezpečovacích obchodov podľa ustanovení § 254 nemeckého Obchodného zákonníka. Na bilančné zobrazenie mikro oceňovacích jednotiek z likvidnej rezervy sa používa tzv. preučto-

vacia metóda. Realitné a zabezpečovacie obchody v mikro oceňovacích jednotkách pasívnej strany sú vykazované na základe metódy pevného ocenenia. Bilančné zobrazenie jednotiek na ocenenie portfólia sa vykonáva pomocou tzv. zmrazovacej metódy. Interné obchody sa zohľadňujú v rámci tzv. princípu zástupcov.

Obchodné portfólio sa oceňuje príslušnou časovou hodnotou pri odpočítaní rizikovej zrážky podľa § 340e ods. 3 nemeckého Obchodného zákonníka. Táto zodpovedá pri produktoch kótovaných na burze burzovej cene, pri produktoch nekótovaných na burze sa použijú porovnateľné ceny a indikatívne ceny zistené z cenových agentúr alebo iných úverových inštitúcií. Riziková zrážka sa vypočíta na základe odhadovaného rizika a je stanovená tak, aby nebola prekročená očakávaná maximálna strata z príslušných obchodných kníh s pravdepodobnosťou 99 % pri dobe platnosti desať dní. Prítom sa použije doba sledovania v trvaní jedného roka. Hodnota rizika sa vypočíta centrálné pre celé portfólio a bude vykázaná v súvahe v položke obchodných aktív. Ak by mal byť prísun podľa § 340 e ods. 4 Obchodného zákonníka nevyhnutný v sledovanom roku, vykonáva sa na farchu čistého výnosu obchodného portfólia a tým zvyšuje hodnotu položky „Fond pre všeobecné bankové riziká.“ Pohľadávky a záväzky z kompenzačných úhrad za deriváty obchodované na burze sa vykazujú v rámci Ostatného majetku a ostatných záväzkov.

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft účtuje pozitívne a negatívne trhové hodnoty ako aj na ne pripadajúce kompenzačné plnenia (zábezpeky hradené v hotovosti) z derivátov obchodovaných mimo burzy (OTC derivátov) v rámci obchodného portfólia s centrálnymi a necentrálnymi zmluvnými stranami. Predpokladom pre zaúčtovanie obchodov s necentrálnymi zmluvnými stranami je rámcová zmluva s prílohou, ktorá obsahuje vymáhateľné zabezpečenie, a s dennou výmenou hotovostných zábezpek, z ktorých ostáva len nepodstatné úverové a likvidné riziko. V rámci prvého kroka sa vykonáva zúčtovanie pozitívnych aktuálnych hodnôt z derivatívnych finančných nástrojov s negatívnymi aktuálnymi hodnotami. V druhom kroku sa kompenzácie pripadajúce na príslušné aktuálne hodnoty – v záväzkoch voči úverovým inštitúciám – zúčtujú s pozitívnymi aktuálnymi hodnotami z derivatívnych finančných nástrojov. Ďalej sa uhradené zábezpeky – obsiahnuté v pohľadávkach voči úverovým inštitúciám – zúčtovávajú s negatívnymi aktuálnymi hodnotami z derivatívnych finančných nástrojov. Takto vypočítané čiastky z kompenzačných úhrad a príslušných aktuálnych hodnôt sa vykazujú v obchodných aktívach alebo pasívach.

Na oceňovanie príslušných časových hodnôt cenných papierov a derivatívnych finančných nástrojov sa používajú buď kurzy dostupné na trhu (napr. burzové kurzy) alebo hodnotiace modely. Ak nie je možné stanoviť časovú hodnotu, oceňujú sa nadobúdacie náklady podľa § 255 ods. 4 Obchodného zákonníka. Ak sa na oce-

ňovanie použijú finančno-matematické oceňovacie modely, použijeme podľa možnosti parametre dostupné na trhu (napr. úrokové krivky, volatility, rozpätia) ako aj ďalšie zrážky príp. prirážky za účelom zohľadnenia nákladov na riziká, likviditu, vlastné imanie a správnych nákladov.

Príslušné časové hodnoty derivatívnych finančných nástrojov určuje najmä vývoj hodnoty príslušných základných titulov. Medzi základné tituly derivátov patria najmä akcie, obligácie, devízy, drahé kovy a suroviny ako aj indexy a úrokové sadzby. Okrem toho je časová hodnota ovplyvňovaná do budúca očakávanými výkyvmi hodnôt základných titulov ako aj zostatkovou dobou splatnosti derivátu.

Ak neexistujú trhové ceny zistené z aktívneho trhu, budú príslušné časové hodnoty zistené pomocou rôznych hodnotiacich metód, vrátane hodnotiacich modelov. Zvolené hodnotiace metódy ako aj používané parametre závisí od jednotlivého produktu a zodpovedajú štandardu na trhu.

Príslušné časové hodnoty pre termínové obchody a swapy sa zisťujú na základe metódy časovej hodnoty pri zohľadnení úrokovej krivky príslušnej meny.

Štandardné opcie a digitálne opcie sa hodnotia na základe modelov Black Scholes, kým pre komplexnejšie opcie sa ako hodnotiace metódy využívajú postupy Baum a Monte-Carlo. Pri ostatných štruktúrovaných derivatívnych obchodoch sa takisto využívajú simulácie Monte-Carlo.

V prípade derivátov obchodného portfólia, ktoré nie sú obchodované na burze, je riziko výpadku obchodného partnera zohľadňované tvorbou opravných položiek Credit Valuation Adjustments (CVA) a vlastné riziko výpadku Commerzbank Aktiengesellschaft tvorbou opravných položiek Debit Valuation Adjustments (DVA). Za účelom úpravy ocenení, ktoré sa vzťahujú na refinancovanie (Funding Valuation Adjustments, FVA), sa zohľadňujú náklady na refinancovanie a výnosy z refinancovania nezabezpečených derivátov a zabezpečených derivátov, pri ktorých boli poskytnuté len čiastočné zábezpeky alebo pri ktorých nie je možné použiť zábezpeky na refinancovanie. Pri výpočte FVA zohľadňujeme refinančné riziko Commerzbank Aktiengesellschaft. Na stanovenie výšky príslušnej aktuálnej hodnoty sa používajú trhové údaje CVA, DVA a FVA, ak sú dostupné (napr. Credit-Default-Swap-Spreads). V prípade záväzkov obchodného portfólia sa okrem toho zohľadňuje vlastné úverové riziko na základe časovej hodnoty. Zmeny časovej hodnoty v obchodnom portfóliu sa vykazujú v rámci netto výsledku. Spätné odkúpené vlastné emisie obchodovateľných titulov sa vykazujú v zostatkovej hodnote, ak už neexistuje záväzok.

Penzijné obchody sa vykazujú podľa ustanovení § 340b nemeckého Obchodného zákonníka. Zapožičané cenné papiere sú na základe koncového vlastníctva naďalej vykazované v súvahe spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft, kým vypožičané cenné papiere nie sú v súvahe vykazované. Pohľadávky a záväzky z Repos a Reverse Repos (penzijné obchody s cennými papiermi) s centrálnymi zmluvnými stranami sa vyúčtovávajú a vykazujú.

Hnuteľný majetok sa vyказuje v nadobúdacích alebo výrobných nákladoch, a v prípade jeho opotrebovania sa hodnota znižuje o plánované odpisy. Príslušné doby používania sa riadia podľa všeobecnej tabuľky odpisov vydanéj finančnou správou. V prípade trvalého zníženia hodnoty sa uplatnia mimoriadne odpisy.

Nadobudnutý nehnuteľný majetok sa aktivuje vo výške príslušných nákladov na vývoj. Drobný hmotný majetok sa vyказuje podľa príslušných lokálnych daňovo-právnych úprav, ktoré boli zjednodušené.

Záväzky sa vykazujú vo výške ich plnenia. Rozdiely medzi splatnou a vyplatenou čiastkou sú uvedené v súvahe ako položky časového rozlíšenia a sú rozpustené pomerne a s vplyvom na hospodársky výsledok. Dlhodobé diskontované záväzky (zero bondy) sa oceňujú ich súčasnou hodnotou.

Penzijné rezervy každý rok stanovujú nezávislí poisťovní matematici podľa metódy aktuálnej hodnoty dôchodkového nároku. Parametre na výpočet sú uvedené v texte o rezervách. Majetok na krytie penzijných záväzkov a záväzkov súvisiacich so skrátenou pracovnou dobou starších zamestnancov sa oceňuje príslušnou časovou hodnotou a vyказuje podľa § 246 ods. 2 veta druhá nemeckého Obchodného zákonníka v zostatkových hodnotách vytvorených rezerv. Saldovanie s krycím majetkom sa pre záväzky súvisiace so skrátenou pracovnou dobou starších zamestnancov vykonáva vo výške zostatkových plnení podľa IDW RS HFA 3. Ak z prepočtu krycieho majetku podľa vytvorených rezervných položiek na dôchodky a skrátenú pracovnú dobu starších zamestnancov vyplynie preplatok, bude vykázaný v položke Aktívny rozdiel z prepočtu majetku. Nevyhnutná čiastka prísunu bude podľa článku 67 ods. 1 Zákona o zavedení nemeckého Obchodného zákonníka vložaná najneskôr do 31. 12. 2024.

Rezervy na dane a ostatné rezervy sa vyказujú vo výške ich splnenia, ktorá je podľa rozumného obchodníckeho posúdenia nevyhnutná; rezervy s dobou platnosti viac ako jeden rok sa oceňujú ich súčasnou hodnotou.

Finančné nástroje mimo obchodnej knihy (tzv. bankovej knihy) sa každý rok analyzujú s ohľadom na prebytočné záväzky. Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft na to využíva metódu hotovostnej hodnoty. Z oceňovania nevyplývala potreba vytvoriť rezervu na hroziace straty.

Saldované úroky z derivátov (vrátane negatívnych úrokov z bankovej a obchodnej knihy) sa evidujú podľa zostatku v úrokových výnosoch alebo úrokových nákladoch. V úrokových výnosoch vyказujeme negatívne úroky za aktívne finančné nástroje a v úrokových nákladoch vyказujeme pozitívne úroky pre pasívne finančné nástroje, a to v oboch prípadoch ako odpočítateľné položky.

Commerzbank Aktiengesellschaft zverejňuje každý štvrtrok podľa § 28 Zákona o záložných listoch údaje o hypotekárnych záložných listoch, verejných záložných listoch a lodných záložných listoch na svojej internetovej stránke.

Latentné dane sa tvoria pre všetky dočasné rozdiely medzi účtovnými odhadmi majetku, dlhov a položiek časového rozlíšenia a ich daňovými odhadmi ako aj pre daňové prenosy straty. Pasívne latentné dane z iného daňového oceňovania obchodných pasív, ostatných záväzkov, nehnuteľného majetku a záväzkov voči klientom boli zúčtované s

aktívnymi latentnými daňami z daňových rozdielov pri prevencii rizík, obchodnými aktívami, hmotným majetkom, akciami a inými pevne neúročenými cennými papiermi, penzijnými rezervami, ostatnými aktívami a pasívami a prevedenými stratami. Aktívne latentné dane zostávajúce po zaúčtovaní neboli na základe práva výberu podľa § 274 ods. 1 veta druhá Obchodného zákonníka vykázané.

Na oceňovanie latentných daní používa Commerzbank Aktiengesellschaft daňové sadzby platné pre firmy. Daňová sadzba dane z

výnosov tuzemského konsolidačného okruhu predstavuje 31,5 % (predchádzajúci rok: 31,5 %). Táto daňová sadzba pozostáva zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej v Nemecku vo výške 15,0 % plus solidárneho príspevku vo výške 5,5 % a priemernej sadzby živnostenskej dane vo výške 15,7 %. Na oceňovanie latentných daní zahraničných prevádzok sa používajú tam platné daňové sadzby, ktoré siahajú od 0 do 33,0%.

(4) Prepočet cudzích mien

Majetok a dlhy ako aj náklady a výnosy, ktoré znejú na cudzie meny, ako aj neukončené hotovostné obchody sú k rozhodujúcej dňu pre súvahu prepočítavané k strednému kurzu. To aj platí aj pre prepočet kapitálových výmenných čiastok Cross-Currency-Swaps aktív iných než určených na obchodovanie. Výnimku tvoria zisky a straty v cudzej mene, ktoré sa okamžite pri realizácii prepočítavajú

na euro, čím je zapísaná ich výška. Výkyvy devízových kurzov z obchodných aktív sa vykazujú v čistých výnosoch/nákladoch obchodných aktív. Termínové obchody v cudzích menách sa oceňujú príslušnou aktuálnou hodnotou. Na základe osobitného pokrytia v tej istej mene sa straty a zisky z menového prepočtu zohľadňujú vo výkaze ziskov a strát.

(5) Zmena v zostavovaní súvahy a oceňovaní

Commerzbank k 31. 12. 2020 zmenila zisťovanie oprávok paušálnych hodnôt a tým zrealizovala riziká v oblasti úverových obchodov, ktoré vyplývajú zo stanoviska IDW RS BFA 7 ohľadom úprav pre rizikovú prevenciu, a ktoré individuálne nie je možné konkretizovať. Tým banka uplatňuje svoje právo zohľadniť rizikovú prevenciu, ktorá je obsiahnutá podľa ustanovení Obchodného zákonníka v

9-stupňovom modeli IFRS. Zo zmeny vyplýva zvýšenie oprávok paušálnych hodnôt (stupeň 2) vo výške 93 mil. eur.

Odhliadnuc od popísaných skutočností uplatňujeme v obchodnom roku 2020 rovnaké metódy zostavovania súvahy a oceňovania ako v predchádzajúcom obchodnom roku.

(6) Dodatočná správa

Po ukončení obchodného roka 2020 nevznikli obchodné udalosti, ktoré by mali osobitný význam.

Vysvetlivky k výkazu ziskov a strát

(7) Výnosy podľa geografických trhov

Mil. €	2020	2019
Nemecko	7 881	8 629
Európa, bez Nemecka	807	1 088
Amerika	271	352
Ázia	195	286
Celkom	9 155	10 355

Celková čiastka zahŕňa položky úrokové výnosy, bežné výnosy z akcií a ostatných pevne úročených cenných papierov, účastiny, podiely na prepojených spoločnostiach, výnosy z provízií, čisté výnosy z obchodovateľných titulov a ostatné prevádzkové výnosy z výkazu ziskov a strát. V

rámci obchodného portfólia vznikol rovnako čistý výnos, ktorý musí byť zohľadnený, kým v predchádzajúcom roku sme vykázali čisté náklady.

(8) Honorár audítora

Honorár za činnosti audítora zahŕňa honorár za previerku ročnej závierky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Ostatné uisťovacie činnosti zahŕňajú predovšetkým honoráre za zákonom predpísané, zmluvne dohodnuté alebo dobrovoľne zadané previerky a uisťovacie a kontrolné činnosti. Medzi ne patria kontroly podľa § 89 Zákona o obchodovaní s cennými papiermi, kontrola

nefinančnej správy podľa § 340a v spojení s § 289b nemeckého Obchodného zákonníka. Honoráre za ostatné činnosti zahŕňajú honorár za projektové poradenskej činnosti. Výška honoráru audítora sa vykazuje podľa § 285 bod 17 Obchodného zákonníka v koncernovej závierke.

(9) Ostatné prevádzkové výnosy a náklady

Ostatné prevádzkové výnosy vo výške 666 miliónov eur (predchádzajúci rok: 857 mil. eur) obsahujú najmä čistý výnos zo saldovania nákladov a výnosy z úročenia a príslušného majetku na krytie záväzkov na dôchodkové zabezpečenie vo výške 351 mil. eur (predchádzajúci rok: 529 mil. eur), výnosy z rozpustenia rezerv vo výške 51 miliónov eur (predchádzajúci rok: 129 mil. eur) a vrátenia úrokov z doplatkov daní vo výške 30 mil. eur (predchádzajúci rok: 52 mil. eur). V sledovanom roku sme vykázali

výnosy z prepočtu cudzích mien v objeme 3 mil. eur, kým v uplynulom roku boli vo výške 0 mil. eur.

Ostatné prevádzkové náklady vo výške 293 mil. eur (predchádzajúci rok: 165 mil. eur) obsahujú prisuny do rezerv vo výške 80 mil. eur (predchádzajúci rok: 39 mil. eur) a náklady na vrátenie úrokov z daňových doplatkov vo výške 41 mil. eur (predchádzajúci rok: 14 mil. eur). K 31. decembru 2020 vznikli náklady z prepočtu cudzích mien v rozsahu 0 mil. eur, kým v predchádzajúcom roku vo výške 1 mil. eur.

(10) Výnosy a náklady mimo príslušného obdobia

Výnosy mimo príslušného obdobia obsahujú v rozsahu 74 mil. eur výnosy z rozpustenia rôznych rezerv. Okrem toho boli v obchodnom roku vykázané daňové náklady mimo príslušného obdobia vo výške 87 mil. eur (predchádzajúci rok: výnosy vo výške 8 mil. eur), ktoré v podstate vyplývajú z daňovej kontroly v tuzemsku vo výške

102 mil. eur. Protichodne vplynuli daňové výnosy vo výške 15 mil. eur, najmä z vrátenia daní, a ktoré sa dotýkajú predchádzajúcich rokov.

(11) Mimoriadny výsledok

V odchodnom roku neboli podobne ako v predchádzajúcom roku vytvorené žiadne mimoriadne výnosy.

Mimoriadne náklady zahŕňajú stratu vyplývajúcu zo zlúčenia so spoločnosťou comdirect bank vo výške 1 084 mil. eur ako aj náklady na reštrukturalizáciu vo výške 811 mil. eur (predchádzajúci rok: 114

mil. eur). Okrem toho sú v mimoriadnych nákladoch obsiahnuté nevyhnutné prísuny prostriedkov do penzijnej rezervy podľa článku 67 ods. 1 prvá veta Úvodného zákona k Obchodnému zákonníku vo výške 37 mil. eur (predchádzajúci rok: 46 mil. eur).

(12) Služby súvisiace so správou a sprostredkovaním

Pre tretie osoby boli poskytované nasledovné podstatné služby súvisiace so správou a sprostredkovaním:

- Správa depozitov
 - Sprostredkovanie poisťných zmlúv a zmlúv o stavebnom sporení
 - Správa majetku
 - Správa poručníckeho majetku
 - Komisionálne obchody s cennými papiermi
 - Realizácia platobného styku
- Sprostredkovanie hypotekárnych úverov
- Výnosy z týchto služieb sú vykazované v položke Provízne výnosy.

Vysvetlivky k súvahe

(13) Členenie pohľadávok a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Ostatné pohľadávky voči úverovým inštitúciám	22 246	32 759
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	11 213	18 703
od troch mesiacov do jedného roka	4 891	5 767
od jedného do piatich rokov	4 041	5 668
viac ako päť rokov	2 101	2 621
Pohľadávky voči klientom	230 567	225 110
s neurčitou dobou splatnosti	14 702	19 703
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	28 360	28 154
od troch mesiacov do jedného roka	23 740	20 979
od jedného do piatich rokov	73 678	68 842
viac ako päť rokov	90 086	87 433
Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Záväzky voči úverovým inštitúciám s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou	55 444	52 060
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	1 610	10 078
od troch mesiacov do jedného roka	4 236	7 627
od jedného do piatich rokov	41 508	16 776
viac ako päť rokov	8 090	17 578
Sporiace vklady s dohodnutou výpovednou lehotou viac ako tri mesiace	10	11
so zostatkovou dobou splatnosti		
od troch mesiacov do jedného roka	10	11
Ostatné záväzky voči klientom s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou	45 358	50 313
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	25 098	22 079
od troch mesiacov do jedného roka	4 880	9 688
od jedného do piatich rokov	6 733	8 345
viac ako päť rokov	8 647	10 201
Ostatné záväzky potvrdené listinou	1 147	1 459
so zostatkovou dobou splatnosti		
do troch mesiacov	1 099	638
od troch mesiacov do jedného roka	49	820
od jedného do piatich rokov	-	-

Z vydaných dlhopisov vo výške 39 113 mil. eur (predchádzajúci rok: 32 595 mil. eur) je v obchodnom roku 2021 splatná čiastka vo výške 1 682 mil. eur.

(14) Aktíva určené na krytie vydaných dlhopisov

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	285	111
Pohľadávky voči klientom	42 606	37 309
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	3 068	3 739
Celkom	45 960	41 160

(15) Cenné papiere

K 31. decembru 2020 sú cenné papiere vhodné na obchodovanie na burze členené nasledovne:

Mil. €	Kótované na burze		Nekótované na burze	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	44 418	30 529	3 442	2 974
Akcie a ostatné nie pevne úročené cenné papiere	0	0	35	41
Účastinné spoločnosti	1	1	–	–
Podiely na prepojených spoločnostiach	1 157	2 380	148	112

Z dlhopisov a ostatných pevne úročených cenných papierov vo výške 47 859 mil. eur (predchádzajúci rok: 33 503 eur) sú v obchodnom roku 2021 splatné dlhopisy a pevne úročené cenné papiere vo výške 3 041 mil. eur.

Za dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere neboli vykonané odpisy podľa § 253 ods. 3 veta piata Obchodného zákonníka na základe zmiernenej zásady najnižšej hodnoty vo výške 436 mil. eur (predchádzajúci rok: 361 mil. eur) neboli vykonané, nakoľko oprávky hodnôt sú len dočasné.

(16) Obchodné portfólio

Interne stanovené kritériá pre zapojenie finančných nástrojov do obchodného portfólia sa v obchodnom roku nezmenili.

Do Fondu pre všeobecné bankové riziká vložila spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft v roku 2020 čiastku vo výške 24

mil. eur (predchádzajúci rok: 12 mil. eur) z čistého výnosu obchodného portfólia.

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Obchodné aktíva	20 747	26 112
Derivatívne finančné nástroje	14 643	15 285
Pohľadávky	2 325	1 718
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	2 601	2 670
Akcie a ostatné pevne úročené cenné papiere	1 223	6 456
Riziková zrážka Value-at-Risk	-45	-18
Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Obchodné pasíva	11 826	16 687
Derivatívne finančné nástroje	11 618	11 830
Závazky	208	4 858

Presuny finančných nástrojov obchodných aktív

Na základe ukončenia obchodnej oblasti bolo portfólio dlhopisov vydaných britskými inštitúciami v roku 2019 presunuté do iného segmentu. V dôsledku tejto operácie došlo k zmene účelu z obchodných aktív na investičný majetok, nakoľko na základe hroziaceho tvrdého brexitu sa očakáva závažné ohrozenie obchodovateľnosti úverov. Účtovná hodnota presunutých finančných nástrojov bola v momente presunu vo výške 163 mil. eur. Ak by nebolo došlo k presunu, vznikol by pri zapojení derivátov existujúcich na zabezpečenie portfólia výsledok vo výške -5,7 mil. eur.

(17) Oceňovacie jednotky

Za účelom vyrovnania protichodných zmien hodnôt boli definované mikro oceňovacie jednotky a jednotky na ocenenie portfólia s cieľom zabezpečiť vyplývajúce riziká, pričom sa používa metóda úplného zaúčtovania a metóda zmrazenia. V rámci úplného zaúčtovania sa efektívna a neefektívna časť protichodnej zmeny obchodov a zabezpečovacích obchodov vykazuje s dopadom na výsledok. Protichodné zmeny hodnôt základných a zabezpečovacích obchodov sa pri použití metódy zmrazenia zobrazujú bez dopadu na výsledok.

Metóda vyúčtovania sa využíva pre väčšinu cenných papierov z likvidnej rezervy, pre ktorú je zabezpečené všeobecné riziko zmeny úrokov. Pritom sa úrokovovo indukované zmeny hodnôt cenných papierov zabezpečujú takmer úplne, iné než úrokovovo indukované zmeny hodnôt sa vykazujú s dopadom na výsledok. Meranie efektívnosti úrokových rizík sa vykonáva na základe sledovania Value-at-Risk. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere päť rokov (predchádzajúci rok: päť rokov).

S ohľadom na niektoré vybrané portfóliá likvidnej rezervy sa oceňovacie jednotky tvoria na základe metódy zmrazenia. Pritom sa úrokovovo indukované zmeny hodnôt cenných papierov zabezpečujú takmer úplne, iné než úrokovovo indukované zmeny hodnôt sa vykazujú s dopadom na výsledok. Meranie efektívnosti úrokových rizík sa vykonáva na základe sledovania Value-at-Risk. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere osem rokov (predchádzajúci rok: šesť rokov).

Okrem toho sa oceňovacie jednotky portfólií tvoria pre záväzky voči klientom, ktoré sa v plnej výške vyrovnávajú spojením s obsiahnutými rizikami vyplývajúcimi z akciových kurzov. Meranie efektivity pre oceňovacie jednotky portfólií sa vykonáva na základe dolárovej offsetovej metódy. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek bola v priemere 41 rokov).

Ďalej boli cenné papiere z investičného majetku spolu s derivátmi na zabezpečenie úrokových a inflačných rizík vložené do oceňovacej jednotky portfólia, ktorá je bilancovaná podľa metódy zmrazovania. Efektivita sa zisťuje na základe metódy Dollar-Offset.

Okrem toho boli do investičného majetku presunuté zabezpečovacie nástroje týkajúce sa garantovaných britských infraštruktúrnych bondov, keďže pre tieto bondy bola vytvorená oceňovacia jednotka. Účtovná hodnota presunutých nástrojov bola vo výške 460 mil. eur. Ak by nebolo došlo k presunu, vznikol by výsledok vo výške -48 mil. eur.

Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek je v priemere 23 rokov (predchádzajúci rok: 24 rokov).

Okrem toho bola v sledovanom roku vytvorená mikro oceňovacia jednotka pre investičnú knihu, v ktorej sa nachádzajú obligácie, ktorých plná zmena trhovej hodnoty je zabezpečená derivátmi. Efektívnosť sa zisťuje na základe dolárovej offsetovej metódy. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek predstavuje v priemere osem rokov.

V prípade oceňovacích jednotiek, pri ktorých sa uplatňuje metóda zmrazovania, a ktoré sa dotýkajú vlastnej emisie neobchodovateľných aktív, sa používa meranie efektívnosti prostredníctvom zjednodušeného testu senzitivity na báze portfólia príp. na základe kvalitatívneho porovnania znakov základných a zabezpečovacích obchodov. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek je v priemere päť rokov (predchádzajúci rok: šesť rokov).

Okrem toho boli dezignované úrokové a inflačné riziká z derivátov s príslušnými protichodnými zabezpečovacími derivátmi v mikro oceňovacích jednotkách, ktoré sú rovnako bilancované na základe metódy zmrazovania. Meranie efektivity pre oceňovacie jednotky portfólií sa vykonáva na základe dolárovej offsetovej metódy. Z týchto oceňovacích jednotiek boli v roku 2020 započítané pozitívne a negatívne zmeny hodnôt vo výške 1 734 mil. eur. Zostatková doba platnosti týchto oceňovacích jednotiek je v priemere 25 rokov (predchádzajúci rok: 27 rokov).

V obchodnom roku boli po prvýkrát certifikáty CO₂ združené s príslušnými zabezpečovacími derivátmi v oceňovacích jednotkách, ktoré sú rovnako bilancované na základe metódy preúčtovania. Meranie efektivity pre oceňovacie jednotky portfólií sa vykonáva na základe dolárovej offsetovej metódy.

V nasledujúcej tabuľke sú zobrazené majetkové hodnoty a dlhy zaradené do oceňovacích jednotiek. Výška zabezpečeného rizika predstavuje zmeny hodnôt základných obchodov, ktoré sú v rámci efektívnych oceňovacích jednotiek kompenzované protichodným vývojom zabezpečovacích obchodov. Pozitívne príspevky musia byť vnímané ako zvýšenie hodnoty aktív a pasív.

Mil. €	Účtovné hodnoty		Nominálne hodnoty		Výška zabezpečeného rizika	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019
Cenné papiere z hotovostnej rezervy	21 698	15 111	20 840	14 638	404	186
Cenné papiere a pohľadávky	5 652	4 003	4 180	2 643	1 635	1 001
Ostatný majetok	1 524	935	–	–	46	-213
Emisie z neobchodovateľného portfólia	60 080	56 650	63 218	57 707	4 977	4 729

(18) Vzťahy k prepojeným spoločnostiam a podielom

Mil. €	Prepojené spoločnosti		Podiely	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	4 500	5 424	1	0
Pohľadávky voči klientom	16 836	14 096	212	224
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	1 693	1 546	–	–
Obchodné aktíva bez derivatívnych finančných nástrojov	2	7	5	6
Závazky voči úverovým inštitúciám	1 024	24 727	0	0
Závazky voči klientom	7 175	7 470	165	205
Zaknihované záväzky	–	–	–	–
Obchodné pasíva bez derivatívnych finančných nástrojov	–	–	13	2
Druhoradé záväzky	936	1 015	–	–

(19) Poručnícke obchody

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	7	7
Pohľadávky voči klientom	1 135	377
Ostatný poručnícky majetok	714	825
Poručnícky majetok	1 856	1 208
z toho: poručnícke úvery	1 142	384
Závazky voči úverovým inštitúciám	784	7
Závazky voči klientom	358	377
Ostatné poručnícke záväzky	714	825
Poručnícke záväzky	1 856	1 208
z toho: poručnícke úvery	1 142	384

(20) Vývoj investičného majetku

Mil. €	Nehuteľný majetok	Hnuteľný majetok	Cenné papiere	Účastiny	Podiely na prepojených spoločnostiach
Zostatkové účtovné hodnoty 1.1.2020	1 194	474	14 404	79	6 322
Nadobúdacie / výrobné náklady 1. 1. 2020	3 603	1 723	14 458	107	8 070
Zlúčenie s comdirect Bank Aktiengesellschaft	75	78	9	-	49
Prírastky	355	57	5 350	4	2 602
Úbytky	166	97	6 146	5	3 278
Preúčtovania	0	13	96	-	-12
Zmeny výmenných kurzov	-4	-10	-475	-	-117
Nadobúdacie / výrobné náklady 31.12.2020	3 862	1 764	13 292	107	7 314
Kumulované odpisy k 1.1.2020	2 419	1 267	63	29	1 795
Zlúčenie s comdirect Bank Aktiengesellschaft	65	60	-	-	3
Odpisy v obchodnom roku	420	81	0	0	1 467
Prírastky	-	-	-	-	-
Úbytky	160	86	3	3	2
Preúčtovania	0	13	-	-	-
Zmeny výmenných kurzov	-4	-9	-3	-	-37
Kumulované odpisy 31.12.2020	2 739	1 325	57	26	3 226
Prírastky	-	2	0	0	0
Zostatkové účtovné hodnoty k 31.12.2020	1 123	441	13 235	81	4 089

Z pozemkov a budov v celkovej účtovnej hodnote 154 mil. eur (predchádzajúci rok: 159 mil. eur) spoločnosť na vlastné účely využíva objekty vo výške 144 mil. eur (predchádzajúci rok: 150 mil. eur). Prevádzkové vybavenie a zariadenie vo výške 287 mil. eur (predchádzajúci rok: 297 mil. eur) je obsiahnuté v hnuteľnom

majetku. Aktivované náklady na vývoj k 31. 12. 2020 súvisiace so samostatne nadobudnutým nehnuteľným majetkom predstavujú v obchodnom roku 932 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 031 mil. eur). Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft nevykonáva prieskum v rámci samostatne nadobudnutého nehnuteľného majetku.

(21) Ostatný majetok

Ostatný majetok bol vykázaný vo výške 8 267 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 655 mil. eur) a obsahoval podstatné emisné práva vo výške 1 524 mil. eur (predchádzajúci rok: 935 mil. eur), pohľadávky z vopred uhradených zábezpek pri termínových obchodoch vo výške 1 048 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 059 mil. eur), pohľadávky z kompenzačných úhrad za burzové termínové obchody vo výške 611 mil. eur (predchádzajúci rok: 258 mil. eur), úrokové

rozlíšenia z neobchodovaných derivátov vo výške 358 mil. eur (predchádzajúci rok: 199 mil. eur), pohľadávky voči daňovým úradom vo výške 289 mil. eur (predchádzajúci rok: 533 mil. eur), pohľadávky zo zmlúv o odvode zisku vo výške 162 mil. eur (predchádzajúci rok: 215 mil. eur) ako aj drahé kovy nepatriace do obchodného portfólia vo výške 82 mil. eur (predchádzajúci rok: 26 mil. eur).

(22) Druhoradý majetok

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám	26 816	37 299
z toho: druhoradé	249	248
Pohľadávky voči klientom	230 567	225 110
z toho: druhoradé	303	304
Dlhopisy a ostatné pevne úročené cenné papiere	47 859	33 503
a) Peniaze peňažného trhu	92	50
z toho: druhoradé	-	-
b) Obligácie a dlhopisy od ostatných vystavovateľov	39 871	33 446
z toho: druhoradé	-	-
c) Vlastné dlhopisy	7 896	6
z toho: druhoradé	6	6
Akcie a ostatné pevne úročené cenné papiere	44	46
z toho: druhoradé	-	-
Obchodné aktíva ¹	20 747	26 112
z toho: druhoradé	58	46
Celkom	616	604

(23) Penzijné obchody

Účtovná hodnota majetku vykazaného v súvahe, ktorý súvisí s penzijnými obchodmi, predstavuje k 31.12.2020 3 959 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 815 mil. eur).

(24) Objemy v cudzej mene

Celková hodnota majetku v cudzej mene dosiahla k 31. 12. 2020 celkom 83 695 mil. eur (predchádzajúci rok: 89 520 mil. eur), k rozhodujúcemu dňu existovali záväzky znejúce na cudziu menu vo výške 46 847 mil. eur (predchádzajúci rok: 49 077 mil. eur).

(25) Prevod zábezpek za vlastné záväzky

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Záväzky voči úverovým inštitúciám	23 297	45 927
Záväzky voči klientom	9 530	13 145
Zaknihované záväzky	-	-
Ostatné záväzky	2 621	2 868
Spolu	35 449	61 940

Podobne ako v predchádzajúcom roku neboli emitované dlhopisy zabezpečené pohľadávkami, ktoré síce boli právne predané, avšak sú naďalej vo vlastníctve spoločnosti Commerzbank AG.

(26) Ostatné záväzky

Ostatné záväzky vo výške 4 557 mil. eur (predchádzajúci rok: 4 518 mil. eur) obsahujú záväzky zo zábezpek pri termínových obchodoch vo výške 1 368 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 077 mil. eur), deriváty z certifikátov CO₂ vo výške 720 mil. eur (predchádzajúci rok: 720 mil. eur).

júci rok: 254 mil. eur), úrokové rozlíšenia z neobchodovaných derivátov vo výške 433 mil. eur (predchádzajúci rok: 377 mil. eur), záväzky z filmových fondov vo výške 320 mil. eur (predchádzajúci

rok: 316 mil. eur), záväzky voči daňovým úradom vo výške 283 mil. eur (predchádzajúci rok: 223 mil. eur) a záväzky zo zmlúv o odvode zisku vo výške 14 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur)

(27) Rezervy

a) Záväzky na dôchodkové zabezpečenie

Rezervy na dôchodkové zabezpečenie sa určujú podľa poistnomatematických zásad a postupu pri zohľadnení súčasnej hodnoty dôchodkových nárokov na základe tabuliek Heubecka 2018 G a na základe priemernej účtovnej sadzby v trvaní desať rokov.

Použitý kalkulačný úrok je založený na informáciách zverejnených Nemeckou spolkovou bankou k 31. decembru 2020. Podľa § 253 ods. 6 veta prvá Obchodného zákonníka sú rezervy na dôchodkové zabezpečenie úročené priemernou úrokovou sadzbou 10 rokov 2,30 % (predchádzajúci rok: 2,71 %) namiesto siedmich rokov vo výške 1,60 % (predchádzajúci rok: 1,97 %). Rozdiel k 31. decembru 2020 predstavuje 812 mil. eur (predchádzajúci rok: 819 mil. eur) a zvyšuje čiastky, ktorých vyplatenie je zablokované.

Vychádzame z očakávaného všeobecného zvyšovania miezd vrátane predpokladaných kariérnych trendov v rozsahu 2,50% ročne (predchádzajúci rok: 2,50% ročne); na dynamiku dôchodkov sa používa úroková sadzba vo výške 1,40 % ročne (predchádzajúci

rok: 1,40 % ročne). Na dynamiku vymeriavacej hranice sa používa sadzba 2,00 % ročne (predchádzajúci rok: 2,00 % ročne). Deficit v dôsledku penzijných záväzkov nevykávaných v súvahe v zmysle článku 28 ods. 2 Zákona o zavedení nemeckého Obchodného zákonníka predstavuje 6 mil. eur (predchádzajúci rok: 7 mil. eur).

Commerzbank Aktiengesellschaft v rámci uplatnenia práva voľby podľa článku 67 ods. 1 veta prvá Obchodného zákonníka v pomernej miere vykonala prisun rozdielovej čiastky, ktorá vznikla na základe pozmeneného oceňovania dôchodkov podľa Zákona o modernizácii bilančných predpisov k 1. 1. 2010, a ku koncu roka 2020 bola vložená v plnej výške (predchádzajúci rok: 37 mil. eur).

Majetok na krytie penzijných záväzkov sa oceňuje príslušnou časovou hodnotou a vykazuje podľa § 246 ods. 2 veta druhá nemeckého Obchodného zákonníka v zostatkových hodnotách vytvorených rezerv. K 31. decembru 2020 platili pred zaúčtovaním nasledovné hodnoty položiek:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Časová hodnota majetku na krytie	8 658	7 700
Výška plnenia	6 768	6 440

Podľa § 246 ods. 2 veta druhá Obchodného zákonníka sa rovnako zmena hodnoty krycieho majetku zaúčtováva na úrokové efekty z nového ocenenia penzijných záväzkov. Pred zaúčtovaním boli úrokové náklady za vytvorené rezervy z dôchodkov, ktorým zodpovedá krycí majetok na zabezpečenie, na úrovni 582 mil. eur (predchádzajúci rok: 664 mil. eur). Výnosy z majetku na krytie boli pred zaúčtovaním vo výške 944 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 202 mil. eur).

Historické nadobúdacie náklady majetku na krytie záväzkov predstavujú 6 559 mil. eur (predchádzajúci rok: 6 261 mil. eur). Majetok je investovaný predovšetkým do špeciálnych fondov, ktoré svoje prostriedky investujú najmä do pevne úročených cenných papierov, akcií a derivátov.

b) Ostatné rezervy

Ostatné rezervy zahŕňajú predovšetkým rezervy na procesné a regresné riziká. Okrem toho sú v rezervách obsiahnuté aj rezervy na skutočnosti vyplývajúce z personálnej oblasti, vrátane rezerv na reštrukturalizáciu, čiastočne pracovné pomery pred odchodom do dôchodku a predčasné dôchodky.

V sledovanom roku sme vytvorili rezervy na reštrukturalizáciu vo výške 811 mil. eur (predchádzajúci rok: 114 mil. eur). Vytvorené rezervy na reštrukturalizáciu pripadajú predovšetkým na personál-

nu oblasť. Okrem toho boli v menšom rozsahu vytvorené rezervy na reštrukturalizáciu na nehnuteľnosti v súvislosti s uzatvorením cca 200 filiállok. Prísuny v sledovanom roku 2020 súviseli s programom dobrovoľného odchodu do predčasného dôchodku v akciovej spoločnosti v tuzemsku a s dobrovoľným programom pre dohody o zrušení týkajúce sa regiónov PUK. Ďalej prijalo predstavenstvo v decembri 2020 uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie s ohľadom na stratégiu „Commerzbank 5.0“ prijatú v obchodnom roku 2019 v súvislosti s rušením 2 900 pracovných miest na plný úväzok a na tento účel predstavenstvo uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou.

Majetok na krytie určený na zabezpečenie záväzkov z predčasného dôchodku vo výške 117 Mil. eur (predchádzajúci rok: 117 mil. eur) bol zúčtovaný s vytvorenou čiastkou plnenia vo výške 103 mil. Eur (predchádzajúci rok: 95 mil. eur). Pred zúčtovaním boli úrokové náklady na vytvorené rezervy na predčasný dôchodok vo výške 2 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 mil. eur), ktorým zodpovedá majetok na krytie. Náklady na majetok na krytie neboli vykázané, v predchádzajúcom roku boli vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur). Historické nadobúdacie náklady na majetok na predčasný dôchodok boli vo výške 114 mil. eur (predchádzajúci rok: 114 mil. eur).

(28) Druhoradé záväzky

Druhoradé záväzky vo výške 7 386 mil. eur (predchádzajúci rok: 7 467 mil. eur) je možné v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie splatiť až po uspokojení všetkých nie druhoradých veriteľov. Do tohto momentu neplatí povinnosť realizovať splátky alebo nároky na úhradu úrokov.

Záväzky z dlhopisov predstavujú druhoradé záväzky vystavovateľa, ktoré budú uspokojené spolu so všetkými ostatnými druhoradými záväzkami vystavovateľa. Vypovedanie dlhopisov zo strany ich vlastníka je vylúčené. Prítom platia podmienky pre druhoradé

záväzky. Transformácia na kapitál alebo inú formu dlhu nie je zmluvne zakotvená.

V obchodnom roku predstavujú úrokové náklady na druhoradé záväzky 413 mil. Eur (predchádzajúci rok: 446 mil. eur). Nasledovné prijaté prostriedky presahujú k 31. decembru 2020 10% celkovej výšky tejto položky:

Identifikačné číslo	Mena	Mil. €	Úroková sadzba v %	Splatnosť
DE000CB83CF0	EUR	1 327	7,75	16.3.2021
XS2189784288	EUR	1 280	6,13	doba neurčitá
DE000CZ40LD5	EUR	1 031	4,00	23.3.2026

(29) Kapitál spojený s pôžičkovými právami

Podľa podmienok platných pre pôžičkové listy je využívanie nárokov na úroky a splatenie pôžičkových práv úzko spojené s hospodárskym výsledkom banky (a nie s prípadnou výplatom dividend). V prípade platobnej neschopnosti sú pohľadávky z pôžičkových práv

podriadené všetkým nepodriadeným veriteľom, avšak sú prednostné voči akcionárom. Kapitál spojený s pôžičkovými právami obsahuje ku koncu obchodného roka 2020:

Identifikačné číslo	Mena	Mil. €	Úroková sadzba v %	Koniec splatnosti
				31.12.
Pôžičkový list na majiteľa WKN A0D4TQ9	EUR	50	4,70	2020
Pôžičkový list na majiteľa WKN A0HGNA3	EUR	30	4,70	2020
Celkom		80		

(30) Nástroje dodatočného jadrového kapitálu

V obchodnom roku 2019 vydala spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft svoju prvú obligáciu Additional-Tier-1 (obligácia AT-1) podľa Capital Requirements Regulation (CRR). Dlhopis je vo výške 1 miliardy USD a má pevný kupón v rozsahu 7,0 % ročne. Nástroj je vydaný na dobu neurčitú a najbližší termín výpovede je v apríli 2025. Okrem toho podmienky predpokladajú dočasné odpísanie v prípade, že kvóta tvrdého jadrového kapitálu banky (kvóta CET-1) klesne pod hranicu 5,125 %. Okrem toho podmienky predpokladajú, že spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft je oprávnená nechať odpadnúť úhradu úrokov ako aj splatenie dlhopisu.

V druhom štvrtroku 2020 banka vytvorila emisný program pre dodatočný jadrový kapitál (Additional-Tier-1-Kapital, AT1), na základe ktorého môže postupne v nasledujúcich rokoch vydávať druhoradé dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote do 3 miliárd eur.

Z tohto emisného programu Commerzbank Aktiengesellschaft začiatkom júna 2020 úspešne vydala obligáciu Additional-Tier-1 pre dodatočný jadrový kapitál (kapitál Additional-Tier-1, AT 1). Obligácia má objem v rozsahu 1,25 miliárd eur a pevný kupón vo výške

6,125 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 9,5 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2025 až apríl 2026.

Začiatkom septembra 2020 Commerzbank Aktiengesellschaft úspešne vydala ďalšiu obligáciu AT-1. Obligácia má objem v rozsahu 500 mil. eur a pevný kupón vo výške 6,5 % ročne. Kniha objednávok bola viacnásobne upísaná v rozsahu 2,4 miliárd eur. Obligácia AT-1 bola vydaná na neurčitú dobu a najbližší možný termín jej vypovedania je október 2029 až apríl 2030.

Dlhopis ani príslušné úroky sa podľa nemeckého obchodného zákonníka v rozpore so zásadami IFRS nepovažuje za vlastné imanie.

K 31. 12. 2020 bola bilančná suma dlhopisu na úrovni 2 657 mil. eur. Zmena bilančnej hodnoty súvisí s efektami výmenných kurzov. Úrokové náklady pripadajúce na dlhopis boli v obchodnom roku na úrovni 116 mil. eur.

(31) Vlastné imanie

€	31.12.2020	31.12.2019
Vlastné imanie	16 511 223 815,83	22 218 931 263,91
a) Upísané imanie	1 252 357 634,00	1 252 357 634,00
Základné imanie	1 252 357 634,00	1 252 357 634,00
Vklady tichých spoločníkov	–	–
b) Kapitálová rezerva	11 483 978 403,70	17 191 685 851,77
c) Rezervy zo zisku	3 774 887 778,13	3 587 034 133,04
d) Bilančný zisk	–	187 853 645,10

a) Upísané imanie

Základné imanie spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft vo výške 1 252 357 634,00 eur bolo k 31. decembru 2020 rozdelené na 1 252 357 634 kusových akcií bez nominálnej hodnoty (kalkulačná hodnota akcie 1,00 eur).

K rozhodujúcemu dňu nemala banka tiché vklady. Tichý vklad spoločnosti HT1 Funding GmbH vo výške 415 885 000,00 eur ako aj ďalšie tiché vklady vo výške 11 000 000 eur boli k 31. 12. 2019 priradené do druhoradých záväzkov, nakoľko v nasledujúcom ob-

chodnom roku končila ich platnosť alebo mali byť splatené. V ak-

b) Kapitálová rezerva

V kapitálovej rezerve sa vykazujú áziá z vydania akcií spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Okrem toho sa zohľadňujú doplatky z vydania zameniteľných a opčných práv na získanie podielov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft.

c) Rezervy zo zisku

€	
Stav k 31.12.2019	3 587 034 133,04
Prísun do rezerv zo zisku	187 853 645,09
z toho: prísun z bilančného zisku z predchádzajúceho roka	187 853 645,09
Stav k 31.12.2020	3 774 887 778,13

Rezervy zo zisku spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft pozostávajú z ostatných rezerv zo zisku.

tuálnom obchodnom roku neboli splatené žiadne tiché vklady.

Commerzbank k 31. 12. 2020 vyrovnala vzniknutú stratu v rámci použitia zisku na základe odberu z kapitálovej rezervy. Kapitálová rezerva k 31. decembru 2020 bola na úrovni 11 483 978 404 (predchádzajúci rok: 17 191 685 852 eur).

Valnému zhromaždeniu bude navrhnuté, aby za obchodný rok 2020 neboli vyplatené dividendy.

(32) Povolené imanie

Rok prijatia uznesenia €	Pôvodný povolený kapitál mil. €	Zostávajúci povolený kapitál €	Obmedzená platnosť do	Podľa stanov
2020	626 178 817	626 178 817	21.5.2024	§ 4 ods. (3) a (4)
Stav k 31.12.2019	626 178 817	626 178 817		
Stav k 31.12.2020	626 178 817	626 178 817		

Podmienky pre zvýšenie imania z povoleného kapitálu vyplývajú pre jednotlivé druhy kapitálov k 31. decembru 2020 zo Stanov spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft v znení k 17. 9. 2020.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 500 943 054,00 eur (povolený kapitál 2019/I). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich ponúknu na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber,
- s cieľom vydať zamestnanecké akcie zamestnancom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a priamych alebo nepriamych väčšinových účastinných spoločností Commerzbank Aktiengesellschaft (konzernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach) do pomernej čiastky vo výške 15000000,00 eur.

Ak budú pri vylúčení práva na odber akcionárov vydané akcie pre zamestnancov spoločnosti alebo koncernovej spoločnosti podľa § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach nesmie pomerná čiastka základného imania pripadajúca na tieto akcie celkovo presiahnuť 3 % základného imania v momente rozhodovania valného zhromaždenia. Na túto 3%-nú hranicu musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Predstavenstvo je oprávnené navýšiť základné imanie spoločnosti do 21. mája 2024 so súhlasom Dozornej rady vydaním nových kusových akcií oproti hotovostným alebo vecným vkladom, a to jednorazovo alebo opakovane, najviac o 125 235 763,00 eur (povolený kapitál 2019/II). Pritom musí byť akcionárom udelené právo na odber; zákonné právo na odber môže byť udelené aj tak, že nové akcie prevezme úverová inštitúcia alebo konzorcium úverových inštitúcií alebo rovnocenné inštitúcie podľa § 186 ods. 5 veta prvá Zákona o akciových spoločnostiach, so záväzkom, že ich

ponúknou na odber akcionárom spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Predstavenstvo je však oprávnené vylúčiť právo na odber so súhlasom Dozornej rady v nasledovných prípadoch:

- s cieľom vyňať maximálne čiastky z práva na odber,
- v rozsahu, v akom vlastníci príp. veritelia zameniteľných dlhopisov alebo opčných listov z opčných dlhopisov, ktoré vydala Commerzbank Aktiengesellschaft alebo spoločnosti priamo alebo nepriamo sa podieľajúce na spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft (koncernové spoločnosti v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach), uplatnia svoje práva na zámenu alebo opčné práva alebo splnia svoje príslušné povinnosti na výmenu alebo opciu a nezvolia iné formy plnenia;
- s cieľom zvýšiť základné imanie oproti vecným vkladom;
- pri zvyšovaní imania formou hotovostných vkladov, ak emisná cena nových akcií v čase stanovenia nie je podstatne nižšia než burzová cena za akcie spoločnosti s rovnakou štruktúrou. Akcie vydané pri vylúčení práva na odber podľa § 203 ods. 1, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach a na základe tohto obmedzenia nesmú presiahnuť celkovo 10% základného imania spoločnosti v čase účinnosti – alebo ak je táto hodnota nižšia – v čase uplatnenia príslušného obmedzenia. Maximálna hranica 10% základného imania sa znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie vlastné akcie spoločnosti, ktoré budú predané počas platnosti povoleného kapitálu 2019/II pri vylúčení práva akcionárov na odber podľa § 71 ods. 1 bod 8 veta 5, § 186 ods. 3 veta štvrtá Zákona o akciových spoločnostiach. Maximálna hranica sa ďalej znižuje o pomernú čiastku základného imania, ktorá pripadá na tie akcie, ktoré budú vydané za účelom uplatnenia opčných a zameniteľných dlhopisov s právom na opciu a zámenu alebo s povinnosťou na využitie opcie alebo zámeny, ak budú tieto dlhopi-

sy vydané počas platnosti povoleného kapitálu 2019// pri vylúčení práva na odber pri uplatnení § 186 ods. 3 veta 4 Zákona o akciových spoločnostiach.

Pomerná čiastka základného imania pripadajúca na akcie, ktoré sa pri vylúčení odberového práva akcionárov vydávajú oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie celkom prekročiť 20% základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva, alebo na ktoré sa vzťahujú finančné nástroje s právami alebo povinnosťami na zmenu alebo opcie, ktoré boli vydané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva akcionárov. Ak budú akcie pri vylúčení odberového práva akcionárov vydané členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach oproti hotovostným alebo vecným vkladom, nesmie na ne pripadajúca pomerná čiastka zo základného imania okrem toho presiahnuť 5% základného imania existujúceho v momente konania Valného zhromaždenia. Na túto čiastku musia byť započítané akcie, ktoré boli vydané alebo predané počas platnosti oprávnenia alebo iného oprávnenia pri vylúčení odberového práva členom predstavenstva, členom vedenia alebo zamestnancom spoločnosti alebo jej koncernových spoločností v zmysle § 18 ods. 1 Zákona o akciových spoločnostiach. Predstavenstvo je oprávnené definovať ďalšie podrobnosti zvýšenia základného imania a jeho realizácie.

Uznesenie Valného zhromaždenia zo dňa 30. apríla 2015 (podmienečné imanie 2015) bolo zrušené.

€	Zostávajúci povolený kapitál 31.12.2019	Prísun v obchodnom roku	Spotreba v obchodnom roku	Úbytok v obchodnom roku	Zostávajúci povolený kapitál 31.12.2020
Celkom	626 178 817	-	-	-	626 178 817

(33) Podmienečné imanie

€	Podmienečné imanie 31.12.2019	Prísun v obchodnom roku	Spotreba v obchodnom roku	Úbytok v obchodnom roku	z toho:		
					Podmienečné imanie 31.12.2020	Obsadené podmienečné imanie	ešte k dispozícii
Celkom	-	-	-	-	-	-	-

Oprávnenie predstavenstva na vydanie zameniteľných alebo opčných dlhopisov, úžitkových práv a ostatných hybridných dlhopisov, ktoré bolo udelené na valnom zhromaždení dňa 30. apríla 2015,

(úžitkové páva a hybridné dlhopisy a alebo bez zameniteľných alebo opčných práv alebo povinností) bolo zrušené uznesením Valného zhromaždenia zo dňa 22. mája 2019.

(34) Čiastky, ktorých vyplatenie je zablokované

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Aktivovaný nadobudnutý nehnuteľný investičný majetok	932	1 031
Rozdiel medzi aktiváciou majetku na krytie a príslušnou časovou hodnotou	2 123	1 456
Rozdiel medzi priemernou úrokovou sadzbou 10 a 7 rokov na úročenie rezerv na dôchodkové zabezpečenie ¹	812	819
Zablokovaná čiastka	3 867	3 306

¹ podľa § 268 ods. 8 Obchodného zákonníka.

² podľa § 253 ods. 6 Obchodného zákonníka.

(35) Významné podiely spojené s hlasovacími právami

Commerzbank Aktiengesellschaft boli k 31.12.2020 doručené nasledovné oznámenia:

Oznamovateľ	Miesto	Celkom ¹ %	Hlásenie zo dňa
Spolková republika Nemecko	Berlín	15,60	04.06.2013
The Capital Group Companies	Los Angeles, USA	5,31	06.10.2020
Cerberus Capital Management, L.P.	New York, USA	5,01	26.07.2017
BlackRock Inc.	Wilmington, Delaware, USA	4,99	30.05.2018
Ministry of Finance on behalf of the state of Norway	Oslo, Nórsko	3,60	31.07.2020

¹ priame a nepriame podiely spojené s hlasovacími právami.

(36) Vlastné akcie

Valné zhromaždenie poverilo spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft dňa 13. mája 2015 podľa § 71 ods. 1 bod 8 Zákona o akciových spoločnostiach za účelom obchodovania s cennými papiermi na kúpu a predaj vlastných akcií, a to do 12. mája 2025. Možné použitie vlastných akcií bolo stanovené v uznesení. Vlastné akcie nachádzajúce sa v držbe banky alebo ktoré sú banke pripočítané podľa §71a nasl. zákona o akciových spoločnostiach, nesmú v žiadnom momente presiahnuť 10 % príslušného základného imania spoločnosti Commerzbank. Nadobudnutie akcií je možné len pri použití derivátov (opcie put alebo call ako aj termínových zmlúv). Všetky nadobudnutia akcií pri využití derivátov sú obmedzené na akcie v rozsahu najviac 5 % základného imania v momente prijatia uznesenia valného zhromaždenia alebo ak bude táto hodnota nižšia – v momente uplatnenia tohto oprávnenia. Platnosť

jednotlivých derivátov nesmie byť dlhšia než 18 mesiacov a musí byť stanovená, aby k nadobudnutiu akcií pri využití derivátov došlo najneskôr 12. mája 2025.

V sledovanom roku spoločnosť nekúpila vlastné akcie a k rozhodujúcemu dňu neboli v majetku spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft žiadne vlastné akcie. Klienti založili 2 358 653 kusov akcií (predchádzajúci rok: 2 723 043 kusov).

Banka sa voči Fondu na stabilizáciu finančného trhu, ktorý zastupuje Úrad pre stabilizáciu finančného trhu, zaviazala, že sama ani cez prepojené spoločnosti neodkúpi akcie ani ostatné súčasti vlastných prostriedkov banky určených na ručenie (s výnimkou § 71 ods. 1 bod 2, 4 (nákupná komisia), bod 7 alebo 8 Zákona o akciových spoločnostiach).

Ostatné vysvetlivky

(37) Mimosúvahové transakcie

a) Eventuálne záväzky

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Eventuálne záväzky z odovzdaných vyúčtovaných zmeniek	1	1
Záväzky zo záruk a zmlúv o ručení ¹	41 955	40 794
Záruky za úvery	32 566	33 557
Ostatné záruky	4 546	3 876
Akreditívy	4 843	3 362
Spolu	41 956	40 795

¹ Pozri aj bod 35 d) prehlásení materskej spoločnosti 37d).

Záväzky zo záruk a zmlúv o ručení predstavujú v podstate bankový obchod s klientmi, z ktorého sa dosahujú výnosy z provízií. Riziko pre spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft spočíva vo využití zmluvných záväzkov na základe zhoršenia bonity dlžníka. Riziká súvisiace s bonitou sú v súvahe zohľadnené vo forme rezerv. Vyhodnotenie rizika súvisiaceho s využitím eventuálnych záväzkov

bude vykonané na základe parametrov riadenia úverového rizika, ktoré sa využívajú v súlade so Smernicou o kapitálovej primeranosti úverových inštitúcií. Tieto zodpovedajú Nariadeniu EU č. 575/2013 o realizácii bankových úprav Bazilej 3 na európskej úrovni.

b) Ostatné záväzky

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Neodvolateľné úverové prísluby	81 912	76 234
Účtovné úvery poskytnuté klientom	79 249	72 923
Účtovné úvery poskytnuté úverovým inštitúciám	1 132	1 461
Avalové úvery a akreditívy	1 531	1 850

Neodvolateľné úverové prísluby tvoria súčasť úverového obchodu spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft a nie sú vykazované v súvahe. Riziká môžu vyplývať zo zhoršenia bonity klienta, pre ktoré bola vytvorená príslušná rezerva v súvahe.

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft prostredníctvom účelových spoločností potvrdzuje listinami vlastné pohľadávky ako aj pohľadávky klientov. Tieto transakcie slúžia okrem iného na ob-

staranie likvidity alebo rozšírenie možností refinancovania pre klientov alebo Commerzbank Aktiengesellschaft.

Likvidita / záložné línie poskytnuté týmto účelovým spoločnostiam sú takisto vykázané v rámci neodvolateľných úverových príslubov. Likvidita / záložné línie môžu byť využité, ak dôjde k zvýšeniu rizík vyplývajúcich z príslušných finančných nástrojov a ak cenné papiere nebudú umiestnené podľa plánu na finančnom trhu.

c) Výpožičky cenných papierov

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft realizuje obchody súvisiace s výpožičkami cenných papierov s cieľom zabezpečiť dodáciu schopnosť obchodu s cenným papierom ako aj vypožičať existujúce obchodovateľné položky za poplatok. Pritom sa cenné papiere, ktoré si zapožičala naša spoločnosť nevykazujú v súvahe, avšak tie cenné papiere, ktoré sme zapožičali iným subjektom, budú na základe ich konečného užívania naďalej vykazované v súvahe. Riziká vyplývajúce z týchto obchodov spočívajú vo vyrovnaní

týchto obchodov. Pritom je možné definovať rozdiel medzi príslušnou časovou hodnotou cenných papierov a získaných príp. poskytnutých zábezpek. Výhody pre spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft vyplývajú z dodatočných výnosov zo zapožičaných cenných papierov. Ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie súvahy naša spoločnosť zapožičala cenné papiere s časovou hodnotou 1 525 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 125 mil. eur), pri-

čom časová hodnota cenných papierov, ktoré sme si zapožičali, predstavovala 7 207 mil. eur (predchádzajúci rok: 12 423 mil. eur).

V rámci týchto obchodov existovali záruky za zapožičané cenné papiere vo výške 1 524 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 027 mil. eur) a za vypožičané papiere vo výške 3 817 mil. eur (predchádzajúci rok: 9 100 mil. eur).

d) Ostatné finančné záväzky

V rámci zmlúv o operačnom lízingu, v ktorých vystupuje spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft ako lízingový nájomca, konečným vlastníkom ostáva prenajímateľ, takže predmet lízingu nie je vykazovaný v súvahe spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft. Záväzky spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft z operatívneho lízingu sa vzťahujú najmä na budovy a prevádzkové zariadenie. Existujúce záväzky z nájomných a lízingových zmlúv predstavujú k 31. decembru 2020 pre nasledujúce roky celkovo 1 772 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 925 mil. eur); z toho voči prepojeným spoločnostiam 145 mil. eur (predchádzajúci rok: 103 mil. eur).

Záväzky na vklady za akcie, podiely na spoločnostiach s ručným obmedzeným a ostatné podiely predstavujú k rozhodujúcomu dňu 9 mil. eur (predchádzajúci rok: 0 mil. eur).

Podľa § 5 ods. 10 Štatútu fondu pre zabezpečenie vkladov sme sa zaviazali, že Spolkové združenie nemeckých bánk (Bundesverband deutscher Banken e.V.) oslobodíme od prípadných strát, ktoré vzniknú v dôsledku opatrení vykonávaných v prospech úverových inštitúcií nachádzajúcich sa v našom väčšinovom vlastníctve.

V ostatných finančných záväzkoch je zahrnutý aj neodvolateľný platobný záväzok, ktorý poskytol Spolkový úrad pre stabilizáciu finančného trhu po schválení žiadosti banky o poskytnutie zabezpečenia za účelom čiastočnej úhrady bankového odvodu.

Pre záväzky na termínových burzách a klíringových miestach boli ako zábezpeka uložené cenné papiere s účtovnou hodnotou 12 441 mil. eur (predchádzajúci rok: 9 863 mil. eur).

Listom zo dňa 17. júla 2017 sa k transakciám „Cum-Cum“ vyjadřila Finančná správa, ktorá uviedla, že má v pláne kriticky preveriť tieto obchody z pohľadu možného „zneužitia formy“. Podľa názoru vyjadreného v liste Spolkového ministerstva financií ide o zneužitie formy podľa § 42 Odvodového poriadku, ak neexistuje ekonomicky zmysluplný dôvod pre realizovaný obchod a ak obchodný prípad vykazuje daňovo indukovanú formu (daňová arbitráž). List popisuje neúplný zoznam prípadov, ktoré Spolkové ministerstvo financií daňovo posudzuje. S ohľadom na výpožičky cenných papierov Cum-Cum je Commerzbank vystavená nárokmi tretích osôb na náhradu odvolaných nárokov na zaúčtovanie. Vyhliadky na úspech týchto nárokov považuje Commerzbank na základe vykonaných analýz ako skôr nepravdepodobné, avšak nie vylúčené. V týchto prípadoch by mohli na základe našich odhad vzniknúť finančné dopady v dvojciferej miliónovej výške, vrátane doplatku úrokov.

Na základe podnetu, ktorý vyplynul z rozsudku Hessenského finančného súdu zo dňa 28. januára 2020 (4 K 890/17) momentálne Finančná správa preveruje prepracovanie vyššie uvedeného listu Spolkového ministerstva financií. Vo svetle očakávaných sprísnení ako aj na základe rozhodnutia, ktoré bolo vydané vo veci vyhnutia sa inak hroziacemu premlčaniu platby za rok 2013, bola upravená riziková prevencia na roky 2013-2015. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe ohodnotenia finančnými súdmi, vyplynie iné hodnotenie.

S ohľadom na výpožičky cenných papierov Cum-Cum je Commerzbank vystavená nárokmi tretích osôb na náhradu odvolaných nárokov na zaúčtovanie. Vyhliadky na úspech týchto nárokov považuje Commerzbank na základe vykonaných analýz ako skôr nepravdepodobné, avšak nie vylúčené. V týchto prípadoch by mohli na základe našich odhad vzniknúť finančné dopady vo forme vyšších dvojmiestnych miliónových čiastok. Nie je možné úplne vylúčiť, že v rámci ďalšieho vývoja, napr. na základe vyhodnotenia zo strany finančných úradov a finančných/civilných súdov, bude výsledkom iné hodnotenie situácie.

Prokuratúra Frankfurt vyšetruje akciové obchody realizované okolo dňa rozhodujúceho pre vyplatenie dividend (obchody Cum-Ex) Commerzbank a bývalej Dresdner Bank. Commerzbank už koncom roka 2015 zadala vypracovanie forenznej analýzy o obchodoch Cum-Ex, ktorá ohľadom akciových obchodov Commerzbank bola ukončená začiatkom roka 2018 a ohľadom akciových obchodov bývalej Dresdner Bank v septembri 2019. Pre daňové riziká bola vytvorená príslušná rezerva.

Od septembra 2019 sa v Commerzbank vykonáva osobitné vyšetrovanie zo strany Prokuratúry Kolín ohľadom obchodov Cum-Ex. Prokuratúra Kolín vyšetruje podozrenie, že banka (vrátane Dresdner Bank) sa v rozličných roliach podieľala na obchodoch Cum-Ex, okrem iného aj tým, že tretím osobám dodávala akcie. V tomto konaní podľa súčasných informácií nejde o vlastné nároky Commerzbank na započítanie dane vo vzťahu k dani z kapitálových výnosov a solidárneho príspevku na dividendy. Commerzbank nemá poznatky o prípadných výsledkoch vyšetrovania.

V súvislosti s vyšetrovaním obchodov „Cum-Ex“ banka v plnom rozsahu spolupracuje s vyšetrovacími orgánmi. Momentálne nie je možné predpovedať, či a v akom rozsahu z toho vyplynie pre banku záťaž.

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft sa voči poľskému dohľadu (Polish Financial Supervision Authority) zaviazala, že svoje prepojené spoločnosti mBank S.A., Varšava, a mBank Hipoteczny S.A., Varšava, vybaví likviditou a kapitálom, aby tieto mohli kedykoľvek splniť svoje finančné záväzky.

S ohľadom na dcérske spoločnosti, ktoré sú uvedené nižšie a ktoré sú zapojené do koncernovej závierky, spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft, bez ohľadu na politické riziká, zabezpečí, aby tieto spoločnosti plnili svoje zmluvné záväzky (prehlásenie materskej spoločnosti).

Názov	Sídlo
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva
Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	São Paulo
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxembursko
CommerzTrust GmbH	Frankfurt nad Mohanom
Commerz Markets LLC	New York
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn

(38) Termínové obchody

V spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft sú termínové obchody k 31. decembru 2020 rozdelené nasledovne:

Mil. €	Nominálne hodnoty	Príslušná aktuálna hodnota	
		pozitívna	negatívna
Termínové obchody závislé od cudzích mien			
Produkty OTC	580 179	9 687	8 358
Devízové hotovostné a termínové obchody	336 693	797	814
Úrokové menové swapy	227 063	8 400	7 252
Devízové opcie - nákupy	5 577	480	-
Devízové opcie – predaje	9 452	-	272
Ostatné devízové kontrakty	1 394	10	20
Produkty obchodované na burze	953	-	-
Devízové futuritné kontrakty	953	-	-
Devízové opcie	-	-	-
Celkom	581 132	9 687	8 358
z toho: obchodné portfólio	1 053 643	9 434	7 940
Termínové obchody závislé od úrokov			
Produkty OTC	5 860 876	163 977	160 883
Forward Rate Agreements	1 738 564	409	409
Úrokové swapy	3 902 560	160 679	156 681
Úrokové opcie - nákupy	22 079	2 881	-
Úrokové opcie – predaje	22 087	-	3 587
Ostatné úrokové kontrakty	175 586	8	206
Produkty obchodované na burze	181 793	1	1
Úrokové futuritné kontrakty	161 788	1	1
Úrokové opcie	20 005	-	-
Celkom	6 042 669	163 978	160 884
z toho: obchodné portfólio	9 922 429	153 804	153 520
Ostatné termínové obchody			
Produkty OTC	58 590	3 243	2 618
Štruktúrované akciové / indexové produkty	25 014	623	-
Akciové opcie - nákupy	2 694	2 184	-
Akciové opcie – predaje	2 854	-	2 065
Úverové deriváty	22 372	268	433
Obchody s drahými kovmi	471	29	5
Ostatné obchody	5 185	139	115
Produkty obchodované na burze	12 382	405	333
Akciové futuritné kontrakty	2 588	4	9
Akciové opcie	5 298	320	313
Ostatné futuritné kontrakty	4 239	-	2
Ostatné opcie	257	81	9
Celkom	70 972	3 648	2 951
z toho: obchodné portfólio	123 286	3 236	2 608
Všetky prebiehajúce termínové obchody spolu			
Produkty OTC	6 499 645	176 907	171 859
Produkty obchodované na burze	195 128	406	334
Celkom	6 694 773	177 313	172 193
Netto hodnota		25 481	19 744
z toho: obchodné portfólio		14 643	11 618

Celkový efekt saldovania k 31.12.2020 bol na úrovni 164 962 mil. eur (predchádzajúci rok: 136 251 mil. eur). Na strane aktív sa to dotýkalo pozitívnych trhových hodnôt vo výške 151 832 mil. eur (predchádzajúci rok: 124 699 mil. eur), pohľadávok voči úverovým inštitúciám vo výške 7 199 mil. eur (predchádzajúci rok: 6 433 mil. eur) a ostatného majetku vo výške 5 931 mil. eur (predchádzajúci rok: 5 119 mil. eur). Na strane pasív boli saldované negatívne trhové hodnoty vo výške 152 449 mil. eur (predchádzajúci rok: 126 015

mil. eur), záväzky voči úverovým inštitúciám vo výške 4 534 mil. eur (predchádzajúci rok: 3 729 mil. eur) a ostatné záväzky vo výške 7 979 mil. eur (predchádzajúci rok: 6 507 mil. eur).

S ohľadom na derivatívne finančné nástroje, ktoré nepatria do obchodného portfólia, bola podľa § 249 ods. 1 Obchodného zákonníka vytvorená rezerva na hroziace straty vo výške 381 mil. eur (predchádzajúci rok: 210 mil. eur).

(39) Zamestnanci

Počty zamestnancov zamestnaných na plný pracovný úväzok zahŕňajú aj zamestnancov zamestnaných na čiastočný pracovný úväzok spolu s uvedením skutočne odpracovanej pracovnej doby.

V obchodnom roku 2020 sú okrem toho obsiahnutí aj zamestnanci zo zlúčenej spoločnosti comdirect Bank.

	2020			2019		
	Celkom	muži	ženy	Celkom	muži	ženy
Zamestnanci	32 376	16 342	16 034	32 343	16 287	16 056
v Nemecku	28 938	14 173	14 765	28 938	14 572	14 366
mimo Nemecka	3 438	2 169	1 269	3 405	1 715	1 690

(40) Prijmy a úvery členov orgánov

Podrobný popis zásad systému odmeňovania členov predstavenstva ako aj členov dozornej rady sa nachádza v správe o odmeňovaní (strana 5 nasl.)

Úročenie a založenie úverov pre členov predstavenstva a dozornej rady je zabezpečené za trhovej podmienky, ak je to nevyhnutné, aj hypotekárnymi dlhmi alebo záložnými právami. V sledovanom roku neboli členom predstavenstva dozornej rady poskytnuté žiadne zálohy. Okrem toho neboli tieto osoby v ručiacom vzťahu so spoločnosťami z koncernu Commerzbank.

Dňa 31. decembra 2020 boli pohľadávky voči členom predstavenstva vo výške 2 116 tis. eur (predchádzajúci rok: 5 549 tis. eur)

ako aj voči členom dozornej rady vo výške 1 719 tis. eur (predchádzajúci rok: 1 468 tis. eur). V obchodnom roku splatili členovia predstavenstva úvery vo výške 24 tis. eur a členovia dozornej rady splatili čiastku vo výške 37 tis. eur.

Bez zohľadnenia zmeny časovej hodnoty penzijných nárokov členov predstavenstva, ktorá zohľadnená vo výpočte penzijných záväzkov a je očistená od úrokov, predstavujú celkové odmeny členov predstavenstva a dozornej rady podľa § 285 ods. 9 Obchodného zákonníka:

Tis. €	31.12.2020	31.12.2019
Predstavenstvo	9 058	10 033
Dozorná rada	3 465	3 322
Celkom	12 523	13 355

Pre členov predstavenstva a bývalých členov predstavenstva alebo ich pozostalých poskytuje banka starobné zabezpečenie, pričom majetok slúžiaci na zabezpečenie bol na základe Contractual Trust Arrangements prevedený na združenie Commerzbank Pensions-Trust e. V.

Aktuálna hodnota dôchodkových nárokov pre aktívnych členov predstavenstva bola k 31.12.2020 na úrovni 16 348 tis. eur (predchádzajúci rok: 25 429 tis. eur).

Prijmy bývalých členov predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft a ich pozostalých boli na úrovni 8 223 tis. eur (pred-

chádzajúci rok: 7 390 tis. eur). Penzijné záväzky za túto skupinu osôb boli na úrovni 101 661 tis. eur (predchádzajúci rok: 91 419 tis. eur). bývalých členov predstavenstva zo zlúčených spoločností a ich pozostalých boli na úrovni 10 459 tis. eur (predchádzajúci rok: 11 618 tis. eur). Okrem toho existovali penzijné záväzky pre ten istý okruh osôb vo výške 141 699 tis. eur (predchádzajúci rok: 134 096 tis. eur). S ohľadom na všetky uvedené penzijné záväzky vytvorila spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft rezervy.

(41) Kódex Corporate Governance

Naša spoločnosť odovzdala prehlásenie k Nemeckému kódexu o správe a riadení spoločností podľa § 161 Zákona o akciových spoločnostiach. toto prehlásenie tvorí súčasť prehlásenia o riadení

spoločnosti uvedeného v správe o stave spoločnosti a je zverejnené aj na internete (www.commerzbank.de).

(42) Investičné fondy

Podiely na fondoch, ktoré musia byť oznamované, sú v plnom rozsahu súčasťou obchodného portfólia a sú oceňované príslušnou časovou hodnotou. Príslušná časová hodnota zodpovedá účtovnej hodnote. V jednotlivých prípadoch môžu platiť obmedzenia v možnosti denného odkupovania. S ohľadom na podiely na fondoch, ktoré musia byť oznamované, neboli v sledovanom roku vykonané

výplaty (predchádzajúci rok: 2 mil. eur), a zo zmiešaných fondov vo výške 0 mil. eur (predchádzajúci rok: 1 mil. eur). V nasledovnej tabuľke sú uvedené hodnoty investičných fondov podľa kategórií k 31. decembru 2020, na ktorých sa Commerzbank Aktiengesellschaft podieľa viac ako 10%:

Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Indexové fondy	–	259
Zmiešané fondy	30	130
Penzijné fondy	–	–
Akciové fondy	–	–
Celkom	30	389

(43) Hypotekárne záložné listy

Commerzbank Aktiengesellschaft zverejňuje každý štvrťrok podľa § 28 Zákona o záložných listoch údaje o hypotekárnych záložných listoch, verejných záložných listoch a lodných záložných listoch na svojej internetovej stránke.

§ 28 ods. 1 bod 1 do 3 Zákona o záložných listoch mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika ¹	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika ¹
Výpočet krytia hypotekárnych záložných listov						
Závazky určené na krytie	19 724,4	21 089,3	20 042,5	17 780,4	18 959,5	20 019,5
z toho: obeh záložných listov	19 724,4	21 089,3	20 042,5	17 780,4	18 959,5	20 019,5
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Hodnoty krytia	33 522,5	37 313,9	35 168,3	29 044,3	31 951,8	33 663,3
z toho: krytie pôžičky	32 530,2	36 154,5	34 074,3	28 448,8	31 292,4	32 979,1
z toho: hodnoty krytia § 19 ods. 1 bod 1, 2, 3 Zákona o záložných listoch	992,3	1 159,4	1 094,0	595,5	659,4	684,2
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Aktuálna hodnota rizika podľa úrokových stresových testov			15 125,8			13 643,8
Strata z menových stresových testov			–			–
Prekrytie	13 798,1	16 224,6	15 125,8	11 263,9	12 992,2	13 643,8

¹ aktuálna hodnota rizika, vrátane menových stresových testov.

§ 28 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Hypotekárne záložné listy v obehu, so zostatkovou dobou splatnosti		
do šiestich mesiacov	748,9	46,1
od šiestich do dvanástich mesiacov	57,0	1 262,1
od dvanástich do osemnástich mesiacov	1 125,0	746,7
od 18 mesiacov do dvoch rokov	2 737,0	57,0
od dvoch do troch rokov	2 808,0	1 862,0
od troch do štyroch rokov	2 249,5	2 808,0
od štyroch do piatich rokov	2 376,5	2 244,5
od piatich do desiatich rokov	6 211,5	7 343,0
viac ako desať rokov	1 411,0	1 411,0
Celkom	19 724,4	17 780,4
Hodnoty krytia hypotekárnych záložných listov so zostatkovou dobou viazanosti úrokov		
do šiestich mesiacov	1 091,9	1 028,2
od šiestich do dvanástich mesiacov	959,0	1 163,6
od dvanástich do osemnástich mesiacov	1 335,7	1 088,3
od 18 mesiacov do dvoch rokov	1 273,5	999,7
od dvoch do troch rokov	3 404,7	2 701,8
od troch do štyroch rokov	4 043,0	3 295,1
od štyroch do piatich rokov	3 744,8	3 653,3
od piatich do desiatich rokov	15 344,3	13 497,1
viac ako desať rokov	2 325,5	1 617,2
Celkom	33 522,5	29 044,3

§ 28 ods. 1 bod 4, 5 a 6 Zákona o záložných listoch: Ďalšie hodnoty krytia mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Kompenzačné pohľadávky podľa § 19 ods. 1 bod 1 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	-	-
Celkom	-	-
Pohľadávky podľa § 19 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	-	-
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	-	-
Celkom	-	-
Pohľadávky podľa § 19 ods. 1 bod 3 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	490,0	425,0
Taliansko	343,3	-
Rakúsko	69,0	84,0
Česká republika	-	86,5
Španielsko	90,0	-
Celkom	992,3	595,5
Celkom	992,3	595,5

§ 28 ods. 2 bod 1 a Zákona o záložných listoch: objemy Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
do 0,3 mil. €	24 942,8	21 985,8
od 0,3 mil. € do 1 mil. €	5 815,0	4 886,4
od 1 mil. € do 10 mil. €	1 093,6	972,3
viac ako 10 mil. €	678,8	604,3
Celkom	32 530,2	28 448,8

§ 28 ods. 2 bod 1 b a c Zákona o záložných listoch: Hypotekárne úvery podľa typu objektu a účelu užívania Mil. €	31.12.2020		31.12.2019	
	firemný účel	bytový účel	firemný účel	bytový účel
Nemecko				
Byty vo vlastníctve	–	8 904,1	–	7 536,2
Domy pre jednu a viac rodín	–	19 222,7	–	16 928,1
Domy pre viac rodín	–	3 613,3	–	3 261,3
Administratívne budovy	466,4	–	422,6	–
Obchodné budovy	186,9	–	199,9	–
Priemyselné budovy	0,2	–	0,2	–
Ostatné firemné budovy	136,6	–	99,9	–
Nedokončené novostavby a novostavby, ktoré ešte neprinášajú výnos	–	0,1	–	0,6
Staveniská	–	–	–	–
Celkom	790,1	31 740,1	722,6	27 726,2

§ 28 ods. 1 bod 10 Zákona o záložných listoch: cudzia mena Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Čistá aktuálna hodnota	-	-

§ 28 (1) bod 9 Zákona o záložných listoch: štruktúra úrokov %	31.12.2020	31.12.2019
podiel pevne úročených hodnôt	98,7	99,0
podiel pevne úročených záložných listov	89,4	99,4

§ 28 (1) bod 8 Zákona o záložných listoch: Prekročenia Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 13 ods. 1 Zákona o záložných listoch	-	-
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 19 ods. 1 Zákona o záložných listoch	-	-

§ 28 (1) bod 11 Zákona o záložných listoch: Ďalšie štrukturálne údaje	31.12.2020	31.12.2019
Objemovo vážený priemerný vek pohľadávok v rokoch	4,7	4,7
Priemerne vážené dobiehajúce výpožičky v %	52,6	52,6

§ 28 (2) bod 2 Zákona o záložných listoch: Neuhradené plnenia Nemecko Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Celková výška neuhradených plnení (omeškanie najmenej 90 dní)	-	-
Celková výška neuhradených úrokov	-	-
Celková výška týchto pohľadávok, ak objem neuhradených čiastok predstavuje najmenej 5% pohľadávky	-	-

Exekúcie

V roku 2020 neboli realizované žiadne exekúcie a ani sa neočakávajú žiadne podobné konania.

Prevzatie pozemkov

Spoločnosť v roku 2020 neprevzala žiadne pozemky za účelom zabránenia strát.

(44) Verejné záložné listy

§ 28 ods. 1 bod 1 a 3 Zákona o záložných listoch Mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Riziková hodnota ¹	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Riziková hodnota ¹
Výpočet krytia verejných záložných listov						
Závazky určené na krytie	11 281,2	13 741,6	13 073,5	6 615,5	8 990,6	8 316,9
z toho: obeh záložných listov	11 281,2	13 741,6	13 073,5	6 615,5	8 990,6	8 316,9
z toho: deriváty	-	-	-	-	-	-
Hodnoty krytia	12 124,1	16 964,5	14 639,6	11 712,4	16 247,5	14 119,3
z toho: krycie pôžičky	2 176,6	2 301,3	2 232,7	1 901,5	2 007,8	1 965,1
z toho: hodnoty krytia § 20 ods. 1 Zákona o záložných listoch	12 049,4	16 867,2	14 547,6	11 626,0	16 137,1	14 014,9
z toho: hodnoty krytia § 20 ods. 2 Zákona o záložných listoch	74,7	97,3	92,0	86,4	110,4	104,4
z toho: deriváty	-	-	-	-	-	-
Aktuálna hodnota rizika podľa úrokových stresových testov			2 104,8			6 237,9
Strata z menových stresových testov			-538,7			-435,5
Prekrytie	842,9	3 222,9	1 566,1	5 097,0	7 256,9	5 802,4

¹ aktuálna hodnota rizika vrátane menových stresových testov.

§ 28 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Verejné záložné listy so zostatkovou dobou platnosti		
do šiestich mesiacov	112,9	542,2
od šiestich do dvanástich mesiacov	231,8	461,0
od dvanástich do osemnástich mesiacov	147,5	110,5
od 18 mesiacov do dvoch rokov	273,0	230,3
od dvoch do troch rokov	3 167,3	420,5
od troch do štyroch rokov	1 607,5	316,0
od štyroch do piatich rokov	2 446,5	717,5
od piatich do desiatich rokov	1 564,7	1 751,2
viac ako desať rokov	1 730,0	2 066,3
Celkom	11 281,2	6 615,5
Hodnoty krytia verejných záložných listov so zostatkovou dobou viazanosti úrokov		
do šiestich mesiacov	559,5	504,0
od šiestich do dvanástich mesiacov	287,3	579,3
od dvanástich do osemnástich mesiacov	519,7	408,1
od 18 mesiacov do dvoch rokov	582,0	183,9
od dvoch do troch rokov	767,5	839,0
od troch do štyroch rokov	992,2	582,3
od štyroch do piatich rokov	781,0	819,1
od piatich do desiatich rokov	3 288,6	3 233,6
viac ako desať rokov	4 346,3	4 562,9
Celkom	12 124,1	11 712,4

§ 28 ods. 1 bod 4 a 5 Zákona o záložných listoch: Ďalšie hodnoty krytia Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Kompenzačné pohľadávky podľa § 20 ods. 2 bod 1 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	-	-
Celkom	-	-
Kompenzačné pohľadávky podľa § 20 ods. 2 bod 1 Zákona o záložných listoch		
Nemecko	74,7	86,4
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	-	-
Celkom	74,7	86,4
Celkom	74,7	86,4

§ 28 ods. 3 bod 1 Zákona o záložných listoch: Objemy Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
do 10 mil. €	575,4	264,9
od 10 mil. € do 100 mil. €	3 843,7	2 866,9
viac ako 100 mil. €	7 630,3	8 494,3
Celkom	12 049,4	11 626,0

§ 28 ods. 1 bod 10 Zákona o záložných listoch: Cudzia mena Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Čistá aktuálna hodnota vo švajčiarskych frankoch	575,7	593,4
Čistá aktuálna hodnota v britských librách	3 124,0	3 337,6
Čistá aktuálna hodnota v US dolároch	839,5	706,8

§ 28 ods. 1 bod 9 Zákona o záložných listoch: Štruktúra úrokov %	31.12.2020	31.12.2019
podiel pevne úročených hodnôt	71,2	70,5
podiel pevne úročených záložných listov	43,7	90,7

§ 28 ods. 1 bod 8 Zákona o záložných listoch: Prekročenia Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 20 ods. 2 Zákona o záložných listoch	-	-

§ 28 ods. 3 bod 3 Zákona o záložných listoch: Neuhradené plnenia Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Celková výška neuhradených plnení (omeškanie najmenej 90 dní)	-	-
Celková výška týchto pohľadávok, ak objem neuhradených čiastok predstavuje najmenej 5% pohľadávky	-	-

§ 28 ods. 3 bod 2 Zákona o záložných listoch: Sídlo dlžníkov príp. ručiteľov Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Celkom	12 049,4	11 626,0
Z toho dlžníci:		
Krajiny	896,2	1 009,4
Grécko	31,1	–
Veľká Británia/Severné Írsko/Britské kanálne ostrovy/ Ostrov Man	26,3	104,7
Island	90,7	94,7
Taliano	44,0	44,7
Kanada	14,0	15,4
Rakúsko	365,0	425,0
Portugalsko	100,0	100,0
Španielsko	225,0	225,0
Regionálne územné celky	4 155,8	4 856,4
Nemecko	2 864,2	3 309,3
Francúzsko vrátane Monaka	29,7	35,6
Taliano	257,8	487,8
Japonsko	42,0	42,0
Kanada	16,9	37,4
Švajčiarsko	700,0	699,1
Španielsko	245,1	245,1
Miestne územné celky	4 121,3	2 661,1
Nemecko	1 783,1	10,4
Estónsko	1,4	2,8
Fínsko	69,8	74,8
Francúzsko vrátane Monaka	15,7	17,5
Veľká Británia/Severné Írsko/Britské kanálne ostrovy/ Ostrov Man	1 575,5	1 652,8
Taliano	334,5	475,5
Švajčiarsko	93,2	103,4
USA	248,1	323,9
Ostatní dlžníci so sídlom v	222,0	616,1
Nemecko	195,0	195,0
Francúzsko, vrátane Monaka	–	382,6
USA	27,0	38,5
Celkom	9 395,2	9 143,1
Z toho zabezpečenie poskytli		
Krajiny	2 176,6	1 901,5
Nemecko	1 779,4	1 798,4
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	1 779,4	1 798,4
Dánsko	44,7	–
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	44,7	–
Fínsko	28,6	43,8
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	28,6	43,8
Francúzsko vrátane Monaka	45,8	–
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	45,8	–
Veľká Británia/Severné Írsko/Britské kanálne ostrovy/Ostrov Man	107,6	–
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	107,6	–
Rakúsko	–	2,3
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	–	2,3
Švédsko	17,7	32,3
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	17,7	32,3
Švajčiarsko	152,9	24,8
z toho: pohľadávky voči poisťovateľom exportu	152,9	24,8
Regionálne územné celky	72,1	77,8
Belgicko	72,1	77,8
Miestne územné celky	–	–
Nemecko	–	–
Ostatní dlžníci	405,5	503,6
Nemecko	405,5	503,6
Celkom	2 654,2	2 482,9
Ďalšie hodnoty krytia podľa § 20 ods. 2 Zákona o záložných listoch	74,7	86,4
Celkom	12 124,1	11 712,4

(45) Lodné záložné listy

Spoločnosť Commerzbank Aktiengesellschaft vrátila s účinnosťou od 31. mája 2017 povolenie na prevádzkovanie obchodov s lodnými záložnými listami. Spolkový úrad pre dohľad nad finančnými službami povolil výnimku z obmedzenia pre ďalšie hodnoty krytia od 1. júna 2017 predpísaného podľa § 26 ods. 1 bod Zákona o záložných listoch. Vydané lodné záložné listy sú v plnom rozsahu zabezpeče-

né ďalšími hodnotami krytia, ktoré spĺňajú predpoklady na krytie verejných záložných listov a – ak presahujú obmedzenie podľa zákona o záložných listoch pre ďalšie hodnoty krytia – aj dodatočné kritériá bonity stanovené Spolkovým úradom pre dohľad nad finančnými službami.

§ 28 ods. 1 bod 1 a 3 Zákona o záložných listoch Mil. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika	Nominálna hodnota	Aktuálna hodnota	Aktuálna hodnota rizika
Krytie – lodné záložné listy						
Závazky určené na krytie	210,5	232,5	228,0	337,5	373,1	373,1
z toho: obeh záložných listov	210,5	232,5	228,0	337,5	373,1	373,1
z toho: deriváty	–	–	–	–	–	–
Hodnoty krytia	313,0	379,0	355,4	403,0	420,7	420,7
z toho: krycie úvery	–	–	–	–	–	–
z toho: hodnoty krytia § 26 ods. 2, 3, 4 Zákona o záložných listoch	313,0	379,0	355,4	403,0	420,7	420,7
z toho: deriváty ¹	–	–	–	–	–	–
Aktuálna hodnota rizika podľa úrokových stresových testov			127,4			47,6
Strata z menových stresových testov			–			–
Prekrytie	102,5	146,5	127,4	65,5	47,6	47,6

¹ výhradne na zabezpečenie menových rizík.

§ 28 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Lodné záložné listy v obehu, so zostatkovou dobou platnosti		
do šiestich mesiacov	41,5	25,0
od šiestich do dvanástich mesiacov	50,0	102,0
od dvanástich do osemnástich mesiacov	10,0	41,5
od 18 mesiacov do dvoch rokov	50,0	50,0
od dvoch do troch rokov	10,0	60,0
od troch do štyroch rokov	5,0	10,0
od štyroch do piatich rokov	42,0	5,0
od piatich do desiatich rokov	2,0	44,0
viac ako desať rokov	–	–
Celkom	210,5	337,5
Hodnoty krytia lodných záložných listov so zostatkovou dobou viazanosti úrokov		
do šiestich mesiacov	70,0	140,0
od šiestich do dvanástich mesiacov	–	–
od dvanástich do osemnástich mesiacov	48,0	70,0
od 18 mesiacov do dvoch rokov	75,0	–
od dvoch do troch rokov	–	173,0
od troch do štyroch rokov	–	–
od štyroch do piatich rokov	–	–
od piatich do desiatich rokov	–	–
viac ako desať rokov	120,0	20,0
Celkom	313,0	403,0

§ 28 ods. 1 bod 4, 5 a 6 Zákona o záložných listoch: Ďalšie hodnoty krytia Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Nemecko		
Kompenzačné pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch	-	-
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 3 Zákona o záložných listoch	-	-
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	-	-
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 4 Zákona o záložných listoch	193,0	383,0
Rakúsko		
Kompenzačné pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch	-	-
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 3 Zákona o záložných listoch	-	-
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	-	-
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 4 Zákona o záložných listoch	100,0	-
Portugalsko		
Kompenzačné pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 2 Zákona o záložných listoch	-	-
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 3 Zákona o záložných listoch	-	-
z toho: kryté dlhopisy v zmysle čl. 129 Nariadenia (EU) č. 575/2013	-	-
Pohľadávky podľa § 26 ods. 1 bod 4 Zákona o záložných listoch	20,0	20,0
Celkom	313,0	403,0

§ 28 ods. 4 bod 1 a Zákona o záložných listoch: Objemy Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
do 500 tis. €	-	-
od 500 tis. € do 5 mil. €	-	-
viac ako 5 mil. €	-	-
Celkom	-	-

§ 28 ods. 4 bod 1 b Zákona o záložných listoch: Krajina registrácie založených lodí a lodiarní Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Námorné lode	-	-
Tuzemské lode	-	-
Celkom	-	-

§ 28 ods. 1 bod 10 Zákona o záložných listoch: Cudzie meny Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Čistá aktuálna hodnota vo švajčiarskych frankoch	-	-
Čistá aktuálna hodnota v japonských jenoch	-	-
Čistá aktuálna hodnota v US dolároch	-	-
Celkom	-	-

§ 28 ods. 1 bod 9 Zákona o záložných listoch. Štruktúra úrokov %	31.12.2020	31.12.2019
podiel pevne úročených hodnôt	76,0	81,4
podiel pevne úročených záložných listov	100,0	100,0

§ 28 ods. 1 bod 8 Zákona o záložných listoch: Prekročenia Mil. €	31.12.2020	31.12.2019
Celková výška pohľadávok, ktoré presiahli hranicu podľa § 26 ods. 1 Zákona o záložných listoch ¹	-	-

Exekúcie

V roku 2020 neboli realizované žiadne exekúcie a ani sa neočakávajú žiadne podobné konania.

Prevzatie lodí a lodiarní

Commerzbank Aktiengesellschaft v predchádzajúcom roku neprevzala žiadnu loď za účelom zabránenia strát.

Neuhradené plnenia

Nominálna hodnota úverových pohľadávok použitých na krytie lodných záložných listov bola vo výške 0,0 mil. eur; preto neexistovali ani neuhradené plnenia.

V predchádzajúcom roku bola nominálna hodnota pohľadávok na krytie záložných lodných listov vo výške 0 eur, takže ani v predchádzajúcom roku neexistovali neuhradené plnenia.

(46) Vlastníctvo podielov

Nasledujúce informácie oznamujeme podľa § 271 ods. 1, § 285 bod 11 a 11a nemeckého Obchodného zákonníka. Poznámky pod čiarou a poznámky k nižšie uvedeným tabuľkám sú zhrnuté na konci tejto prílohy.

a) Účastinné spoločnosti

Názov	Sídlo	Kapitálo vý podiel %	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku * tis.
AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	31,6	EUR	242 572	10 621
ALWIGA Netzbeteiligungen GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	25	- a)
Asekum Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	10 592	4 896
Atlas Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	122 470	- a)
Bridge Re Limited	Hamilton, Bermuda	100,0	USD	620	238
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft Holding mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	2 137	- a)
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	65 419	4 987
CBG Commerz Beteiligungskapital GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	16 735	4 126
CERI International Sp. z o.o.	Lódz, Poľsko	100,0	PLN	68 628	20 369
Coba Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	26	- a)
comdirect Versicherungsmakler AG	Quickborn, Nemecko	100,0	EUR	33 094	-1 269
Commerz (East Asia) Limited	Hong Kong, Hongkong	100,0	EUR	4 271	-11
Commerz Business Consulting GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	157	- a)
Commerz Direktservice GmbH	Duisburg, Nemecko	100,0	EUR	1 534	- a)
Commerz Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	90,0	EUR	15 815	752
Commerz Markets LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	186 251	20 739
Commerz Real AG	Wiesbaden, Nemecko	100,0	EUR	408 394	- a)
Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	151	- a)
Commerz Real Investmentgesellschaft mbH	Wiesbaden, Nemecko	100,0	EUR	21 968	- a)
Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	5 000	- a)
Commerz Real Mobilienleasing GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	35 000	- a)
Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	26	- a)
Commerz Service-Center Intensive GmbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	1 138	- a)
Commerz Services Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	15 979	- a)
Commerzbank (Eurasija) AO	Moskva, Rusko	100,0	RUB	10 263 695	1 124 503
Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo	São Paulo, Brazília	100,0	BRL	213 445	-44 291
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	EUR	1 193 212	-16 308
Commerzbank Finance 3 Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	EUR	709	-22
Commerzbank Finance BV	Amsterdam-Zuidoost, Holandsko	100,0	EUR	1 013	10
Commerzbank Finance Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	111 910	43 261
Commerzbank Holdings (UK) Limited	Londýn, Veľká Británia	100,0	GBP	14 680	1 242
Commerzbank Holdings France	Paríž, Francúzsko	100,0	EUR	38 925	-1 757
Commerzbank Immobilien- und	Frankfurt nad Mohanom,	100,0	EUR	462 597	- a)

Názov	Sídlo	Kapitálo vý podiel %	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku * tis.
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Nemecko				
Commerzbank Inlandsbanken Holding GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	1 494 051	- a)
Commerzbank Leasing 6 Sà r.l.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	GBP	98	-1
Commerzbank Leasing December (3) Limited	London, Veľká Británia	100,0	GBP	31	125
Commerzbank Leasing Holdings Limited	London, Veľká Británia	100,0	GBP	1 251	-61
Commerzbank Leasing Limited	London, Veľká Británia	100,0	GBP	61	0
Commerzbank Leasing September (5) Limited	London, Veľká Británia	100,0	GBP	-12	30
Commerzbank U.S. Finance, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	357	2
Commerzbank Zrt.	Budapešť, Maďarsko	100,0	HUF	29 325 279	1 201 919
CommerzFactoring GmbH	Mainz, Nemecko	50,1	EUR	1 099	- a)
CommerzVentures Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	99,4	EUR	25 473	19 548
CommerzVentures GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	56 494	22 697
CommerzVentures II Beteiligungs GmbH & Co. KG	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	33,3	EUR	894	-751
ComTS Finance GmbH	Halle (Saale), Nemecko	100,0	EUR	1 550	- a)
ComTS Logistics GmbH	Magdeburg, Nemecko	100,0	EUR	1 550	- a)
ComTS Mitte GmbH	Erfurt, Nemecko	100,0	EUR	2 714	- a)
ComTS Nord GmbH	Magdeburg, Nemecko	100,0	EUR	1 492	- a)
ComTS Ost GmbH	Halle (Saale), Nemecko	100,0	EUR	1 550	- a)
ComTS Rhein-Ruhr GmbH	Duisburg, Nemecko	100,0	EUR	1 050	- a)
ComTS West GmbH	Hamm, Nemecko	100,0	EUR	1 256	- a)
Coubag Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	40,0	EUR	87 169	-60 1)
CR Hotel Target Pty Ltd	Sydney NSW, Austrália	50,0	AUD	20 327	-7 569
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schwabing KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	-3 094	1 306
Dr. Gubelt Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wuppertal KG	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	-883	381
Dresdner Capital LLC I	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	1 909	42
Dresdner Capital LLC IV	Wilmington, Delaware, USA	100,0	JPY	15 162	2 719
Dresdner Kleinwort Luminary Inc.	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	21 590	3 751
Dresdner Lateinamerika Aktiengesellschaft	Hamburg, Nemecko	100,0	EUR	39 567	- a)
DSB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	25	- a)
DTE Energy Center, LLC	Wilmington, Delaware, USA	50,0	USD	58 768	8 831
FABA Vermietungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	26	- a)
Frega Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	438	-71
Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamkniety	Warszawa, Poľsko	99,0	PLN	213 482	-21 216
FV Holding S.A.	Brusel, Belgicko	60,0	EUR	1 188	-35
Garbary Sp. z o.o.	Poznan, Poľsko	100,0	PLN	6 625	69
Greene Elm Trading VII LLC	Wilmington, Delaware, USA	100,0	USD	1 046 964	38 410
ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf, Nemecko	50,0	EUR	36 956	9 342
KENSTONE GmbH	Eschborn, Nemecko	100,0	EUR	889	- a)
Kira Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Mnichov, Nemecko	100,0	EUR	74 830	- a)

Názov	Sídlo	Kapitálo vý podiel %	Mena	Vlastné imanie tis.	Výsledok v roku * tis.
Kommanditgesellschaft MS "CPO ALICANTE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	26 394	5 222
Kommanditgesellschaft MS "CPO ANCONA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	77,2	EUR	40 644	7 455
Kommanditgesellschaft MS "CPO BILBAO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	24 819	5 139
Kommanditgesellschaft MS "CPO MARSEILLE" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	77,2	EUR	33 583	6 241
Kommanditgesellschaft MS "CPO PALERMO" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	73,9	EUR	50 928	6 792
Kommanditgesellschaft MS "CPO TOULON" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	35 981	3 938
Kommanditgesellschaft MS "CPO VALENCIA" Offen Reederei GmbH & Co.	Hamburg, Nemecko	90,0	EUR	25 824	4 883
Leaselink Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	2 789	2 872
LSF Loan Solutions Frankfurt GmbH	Eschborn, Nemecko	100,0	EUR	107 374	- a)
Main Incubator GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	16 536	129 a)
mBank Hipoteczny S.A.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	1 230 436	37 084
mBank S.A.	Warszawa, Poľsko	69,3	PLN	15 140 170	974 837
mElements S.A.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	14 114	323
mFactoring S.A.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	101 084	4 480
mFinanse S.A.	Lódz, Poľsko	100,0	PLN	154 710	26 345
mLeasing Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	416 327	64 242
MOLARIS Verwaltungs- und Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	75,0	EUR	7 392	1 369
NAVIPOS Schiffsbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg, Nemecko	100,0	EUR	105 147	-6 980
NOVELLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	11 176	- a)
OLEANDRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kaiser-Karree KG	Grünwald, Nemecko	100,0	EUR	15 442	-1 070
onvista media GmbH	Köln, Nemecko	100,0	EUR	1 707	748
REFUGIUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Grünwald, Nemecko	100,0	EUR	915	-595
SECUNDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Düsseldorf, Nemecko	100,0	EUR	5 811	- a)
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Warszawa, Poľsko	100,0	PLN	-69 669	-4 932
TOMO Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	100,0	EUR	22 778	- a)
Zelos Luxembourg S.C.S.	Luxembourg, Luxembursko	100,0	EUR	-36 733	4 166

b) Podiely na spoločnostiach s dlhodobým prepojením, pri ktorých účasť presahuje 5 % hlasovacích práv

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel %
21strategies GmbH	Zolling, Nemecko	9,1
Alma Atlas Investments Limited	Lathom / Near Ormskirk, Lancashire, Veľká Británia	12,0
AUTHADA GmbH	Darmstadt, Nemecko	12,4
BBB Bürgschaftsbank zu Berlín-Brandenburg GmbH	Berlín, Nemecko	7,9
BERGFÜRST AG	Berlín, Nemecko	24,9
BGG Bayerische Garantiegesellschaft mit beschränkter Haftung für mittelständische Beteiligungen	Mníchov, Nemecko	5,3
Bilendo GmbH	Mníchov, Nemecko	12,9
Bought By Many Ltd.	London, Veľká Británia	5,2
BTG Beteiligungsgesellschaft Hamburg mbH	Hamburg, Nemecko	13,3
BÜRGCHAFTSBANK BRANDENBURG GmbH	Potsdam, Nemecko	10,8
Bürgschaftsbank Bremen GmbH	Bremen, Nemecko	8,3
Bürgschaftsbank Mecklenburg-Vorpommern GmbH	Schwerin, Nemecko	12,0
Bürgschaftsbank Sachsen GmbH	Dresden, Nemecko	10,6
Bürgschaftsbank Sachsen-Anhalt GmbH	Magdeburg, Nemecko	10,4
Bürgschaftsbank Schleswig-Holstein Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Kiel, Nemecko	5,0
Bürgschaftsbank Thüringen GmbH	Erfurt, Nemecko	12,3
Bürgschaftsgemeinschaft Hamburg GmbH	Hamburg, Nemecko	17,8
By Miles Group Ltd	London, Veľká Británia	9,6
Candis GmbH	Berlín, Nemecko	5,3
Concirrus Ltd.	London, Veľká Británia	9,7
Conpend B.V.	Amsterdam, Holandsko	16,7
Curv, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	6,5
Decentralized Mobile Applications Limited	Tel Aviv-Yafo, Izrael	7,7
e-bot7 GmbH	Münsing, Nemecko	10,8
Fnality International Limited	London, Veľká Británia	6,7
Fraugster Services GmbH	Berlín, Nemecko	8,6
GetSafe GmbH	Heidelberg, Nemecko	17,0
Gini GmbH	Mníchov, Nemecko	13,4
Grover Group GmbH	Berlín, Nemecko	7,1
Hedvig AB	Stockholm, Švédsko	7,1
HSBC Operational Services GmbH	Düsseldorf, Nemecko	9,9
Interessengemeinschaft Frankfurter Kreditinstitute GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	16,9
Kreditgarantiegemeinschaft des Hotel- und Gaststättengewerbes in Bayern Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Mníchov, Nemecko	9,7
LiquidityMatch LLC	Wilmington, Delaware, USA	13,6
Mambu GmbH	Berlín, Nemecko	8,5
MBG Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Rheinland-Pfalz mbH	Mainz, Nemecko	11,1
MBG Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Schleswig-Holstein mbH	Kiel, Nemecko	7,3
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Berlín-Brandenburg GmbH	Potsdam, Nemecko	18,2
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Mecklenburg-Vorpommern mbH	Schwerin, Nemecko	18,4
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen (MBG) mit beschränkter Haftung	Hannover, Nemecko	12,4
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Sachsen mbH	Dresden, Nemecko	16,4

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel %
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt (MBG) mbH	Magdeburg, Nemecko	17,5
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Thüringen mbH	Erfurt, Nemecko	16,5
Mittelstandsfonds Schleswig-Holstein GmbH	Kiel, Nemecko	9,2
Mosaic Smart Data Limited	London, Veľká Británia	9,4
Niedersächsische Bürgschaftsbank (NBB) Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Hannover, Nemecko	5,6
Omnyway, Inc.	Wilmington, Delaware, USA	7,1
Open as App GmbH	Mníchov, Nemecko	10,1
OptioPay GmbH	Berlín, Nemecko	7,5
paydirekt GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	16,7
Perspecteev S.A.S.	Paríž, Francúzsko	5,2
Pinova GmbH & Co. Beteiligungs 2 KG	Mníchov, Nemecko	11,1
Qidenus Group GmbH	Berlín, Nemecko	7,2
Saarländische Kapitalbeteiligungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Saarbrücken, Nemecko	8,5
Scompler Technologies GmbH	Mníchov, Nemecko	10,0
The Voucher Market Ltd.	Sevenoaks, Kent, Veľká Británia	11,9
Tillhub GmbH	Berlín, Nemecko	6,7
TransFICC Limited	London, Veľká Británia	14,1
True Sale International GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	25,0
Userlane GmbH	Mníchov, Nemecko	5,8
Valsight GmbH	Berlín, Nemecko	12,8
Zenhomes GmbH	Berlín, Nemecko	7,7

c) Podiely na veľkých kapitálových spoločnostiach, pri ktorých podiel prekročil 5 % hlasovacích práv

Názov	Sídlo	Kapitálový podiel %	Hlasovacie práva %
Deutsche Börse Commodities GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	16,2	14,5
EURO Kartensysteme GmbH	Frankfurt nad Mohanom, Nemecko	15,4	–
SCHUFA Holding AG	Wiesbaden, Nemecko	18,6	–

Poznámky pod čiarou

1) Zmena obchodného mena z Commerz Unternehmensbeteiligungs-Aktiengesellschaft na Coubag Unternehmensbeteiligungsgesellschaft mbH.

Poznámky a vysvetlivky

a) zmluva o ovládaní príp. odvádzaní zisku

* ukazovatele z poslednej zverejnenej závierky

Devízové kurzy za 1 eur k 31.12.2020

Austrália	AUD	1,5896
Brazília	BRL	6,3735
Veľká Británia	GBP	0,8990
Japonsko	JPY	126,4900
Poľsko	PLN	4,5597
Rusko	RUB	91,4671
Švajčiarsko	CHF	1,0802
Maďarsko	HUF	363,8900
USA	USD	1,2271

(47) Orgány spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft**Dozorná rada****Hans-Jörg Vetter**

(od 4.8.2020)
predseda

Dr. Stefan Schmittmann

(do 3.8.2020)
predseda

Uwe Tschäge¹

Podpredseda
Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Heike Anscheit¹

Banková úradníčka
Commerzbank Aktiengesellschaft

Alexander Boursanoff¹

Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Gunnar de Buhr¹

Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Stefan Burghardt¹

Vedúci pobočky
Mittelstandsbank Bremen
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Frank Czichowski

(od 13.5.2020)
Bývalý Senior Vice President / Treasurer
KfW Bankengruppe

Sabine U. Dietrich

Bývalý člen predsta BP Europa SE

Dr. Jutta A. Dönges

(od 13.5.2020)
konateľka
Spolková republika Nemecko -
Finanzagentur GmbH

Monika Fink¹

Banková úradníčka
Commerzbank Aktiengesellschaft

Dr. Tobias Guldemann

Samostatný poradca vo finančnom sektore

Dr. Rainer Hillebrand

bývalý podpredseda predstavenstva Otto
Group

Christian Höhn¹

Bankový úradník
Commerzbank Aktiengesellschaft

Kerstin Jerchel¹

Vedúca odboru spolurozhodovania
ver.di Bundesverwaltung

Dr. Markus Kerber

(do 13.5.2020)
Štátny tajomník na Spolkovom minister-
stve vnútra, stavebníctva a domova

Alexandra Krieger¹

Vedúca odboru podnikového hospodárstva
/
podnikateľských stratégií odborov v baníc-
tve, energetike a chemickom priemysle (IG
BCE)

Anja Mikus

(do 13.5.2020)
CEO/CIO nadácie „Fondu na financovanie
likvidácie jadrového odpadu“

Dr. Victoria Ossadnik

predsedníčka vedenia
E.ON Energie Nemecko GmbH &
E.ON Energie Holding GmbH

Andreas Schmitz

(od 1.1.2021)
bývalý hovorca predstavenstva
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Robin J. Stalker

bývalý člen predstavenstva adidas AG

Nicholas Teller

(do 31.12.2020)
Predseda poradenskej rady
E.R. Capital Holding GmbH & Cie. KG

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

Bývalá členka direktória Európskej cen-
trálnej banky

Stefan Wittmann¹

odborový tajomník
ver.di Bundesverwaltung

Klaus-Peter Müller

Čestný predseda

¹ volení zamestnancami

Predstavenstvo**Dr. Manfred Knof**

(od 1.1.2021)
predseda

Martin Zielke

(do 31.12.2020)
predseda

Roland Boekhout

(od 1.1.2020 do 31.12.2020)

dDr. Marcus Chromik**Stephan Engels**

(do 31.3.2020)

Jörg Hessenmüller**Michael Kotzbauer**

(od 14.1.2021)

Michael Mandel

(do 30.9.2020)

Dr. Bettina Orlopp**Sabine Schmittroth**

(od 1.1.2020)

(48) Mandáty v dozorných radách a iných kontrolných grémiách**Členovia predstavenstva Commerzbank Aktiengesellschaft**

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

- a) členstvo v iných kontrolných grémiách tvorených zo zákona (v tuzemsku)
 b) členstvo v porovnateľných tuzemských a zahraničných kontrolných grémiách

Dr. Manfred Knof

(od 1.1.2021)

--

Martin Zielke

(do 31.12.2020)

--

Roland Boekhout

(od 1.1.2020 do 31.12.2020)

- b) CommerzVentures GmbH¹
 (od 1.1.2020 do 31.12.2020)

Verlagsbeteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung
 (od 12.2.2020 do 31.12.2020)

Dr. Marcus Chromik

- a) Commerz Real AG¹
 podpredseda
 (od 1.1.2021)

- b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
 podpredseda
 (od 1.1.2021)

mBank S.A.¹

Verlagsbeteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung
 (od 21.1.2021)

Stephan Engels

(do 31.3.2020)

--

Jörg Hessenmüller

- b) Commerz Services Holding GmbH¹
 Predseda

CommerzVentures GmbH¹
 predseda

EPI Interim Company
 (od 7.10.2020)

EUREX Nemecko AöR
 (od 23.1.2020)

Frankfurter Wertpapierbörse AöR
 (od 23.1.2020)

Main Incubator GmbH¹
 Predseda

mBank S.A.¹
 podpredseda

Michael Kotzbauer

(od 14.1.2021)

- b) Collegium Glashütten Zentrum für Kommunikation GmbH¹

CommerzVentures GmbH¹
 (od 1.1.2021)

Michael Mandel

(do 30.9.2020)

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
 (do 2.11.2020)

Commerz Real AG¹
 Predseda
 (do 31.12.2020)

- b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
 Predseda
 (do 31.12.2020)

CommerzVentures GmbH¹
 (do 30.9.2020)

mBank S.A.¹
 (do 22.10.2020)

Dr. Bettina Orlopp

- a) Commerz Real AG¹
 (do 29.2.2020)

- b) CommerzVentures GmbH¹
 podpredsedníčka
 (od 1.1.2020)

EIS Einlagensicherungsbank GmbH
 predsedníčka
 (od 1.1.2020)

mBank S.A.¹
 (od 27.3.2020)

Sabine Schmittroth

(od 1.1.2020)

- a) comdirect bank Aktiengesellschaft¹
 (do 2.11.2020)

Commerz Direktservice GmbH¹
 (do 25.3.2020)

Commerz Real AG¹
 Predsedníčka

- b) Commerz Real Investmentgesellschaft mbH¹
 Predsedníčka
 mBank S.A.¹
 (od 23.10.2020)

¹koncernový mandát

Členovia dozornej rady Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 285 bod 10 Obchodného zákonníka

- a) členstvo v iných kontrolných grémiách tvorených zo zákona (v tuzemsku)
 b) členstvo v porovnateľných tuzemských a zahraničných kontrolných grémiách

Hans-Jörg Vetter

(od 4.8.2020)

- a) Herrenknecht AG, Schwanau
 Predseda

Dr. Stefan Schmittmann

(do 3.8.2020)

- a) Commerz Real AG, Wiesbaden¹
 Predseda (do 29.2.2020)

- b) Commerz Real Investment-
 gesellschaft mbH, Wiesbaden¹
 Predseda (do 29.2.2020)

HETA ASSET RESOLUTION AG,
 Klagenfurt (Rakúsko)
 podpredseda

Uwe Tschäge

--

Heike Anscheit

--

Alexander Boursanoff

--

Gunnar de Buhr

- a) BVV Pensionsfonds des
 Bankgewerbes AG, Berlín

BVV Versicherungsverein
 des Bankgewerbes a.G., Berlín

- b) BVV Versorgungskasse
 des Bankgewerbes e.V., Berlín

Stefan Burghardt

--

Dr. Frank Czichowski

(od 13.5.2020)

--

Sabine U. Dietrich

- a) H&R GmbH und Co. KGaA, Salzbergen
 MVV Energie AG, Mannheim
 (od 1.10.2020)

Dr. Jutta A. Dönges

(od 13.5.2020)

- a) Deutsche Pfandbriefbank AG, Garching

- b) FMS Wertmanagement AöR, Mníchov

podpredsedníčka správnej rady

Monika Fink

--

Dr. Tobias Guldemann

- b) Edmond de Rothschild Holding S.A.,
 Chambésy (Švajčiarsko) (do 1.5.2020)

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.,
 Genf (Švajčiarsko)

Edmond de Rothschild (Monaco) S.A.,
 Monaco (Kniežatstvo Monako)
 (do 1.5.2020)

Fedafin AG, Widnau (Švajčiarsko)
 Predseda

Dr. Rainer Hillebrand

- b) Vorwerk & Co. KG, Wuppertal

Otto Group (Otto GmbH & Co. KG),
 Hamburg

Christian Höhn

--

Kerstin Jerchel

- a) Allianz Nemecko AG, Mníchov

Dr. Markus Kerber

(do 13.5.2020)

--

Alexandra Krieger

- a) AbbVie Komplementär GmbH,
 Wiesbaden

Evonik Resource Efficiency GmbH,
 Essen
 podpredsedníčka (do 30.6.2020)

Evonik Operations GmbH
 (od 28.8.2020)

Anja Mikus

(do 13.5.2020)

--

Dr. Victoria Ossadnik

- a) Innogy SE, Essen (do 2.6.2020)

- b) Linde plc, Guildford (UK)

Andreas Schmitz

(od 1.1.2021)

- a) E.ON SE, Essen

- b) Scheidt & Bachmann GmbH,
 Mönchengladbach
 Predseda

Robin J. Stalker

- a) Schaeffler AG, Herzogenaurach
 Schmitz Cargobull AG, Horstmar
 podpredseda

Hugo Boss AG, Metzingen
 (od 8.5.2020)

Nicholas Teller

(do 31.12.2020)

- b) Dunfermline Athletic Football Club Ltd.,
 Dunfermline (Veľká Británia)
 (od 1.9.2020)

Dr. Gertrude Tumpel-Gugerell

- b) OMV Aktiengesellschaft,
 Viedeň (Rakúsko)

Vienna Insurance Group AG,
 Viedeň (Rakúsko)
 AT & S AG, Leoben (Rakúsko)

Stefan Wittmann

--

¹ koncernový mandát

Zamestnanci spoločnosti Commerzbank Aktiengesellschaft

Údaje podľa § 340a ods. 4 bod 1 Obchodného zákonníka

Rozhodujúci deň: 31.12.2020

Volker Ergler

Stadtwerke Viernheim GmbH

Gerold Fahr

Stadtwerke Ratingen GmbH

Predseda

Martin Fishedick

Borgers SE & Co. KGaA

Sven Gohlke

Bombardier Transportation GmbH

Klaus Greger

Commerz Real AG¹

Andrea Habermann

Delta Direkt Lebensversicherung
Aktiengesellschaft Mníchov

Matthias Hach

Commerz Direktservice GmbH¹

Predseda

Stefan Nodewald

SCHWÄLBCHEN MOLKEREI Jakob Berz
Aktiengesellschaft

Predseda

Mario Peric

Commerz Direktservice GmbH¹

Commerz Real AG¹

Andreas Schimmele

Commerz Direktservice GmbH¹

Carsten Schmitt

Commerz Real AG¹

Arno Walter

Commerz Direktservice GmbH¹

podpredseda

Benedikt Winzen

Wohnstätte Krefeld, Wohnungs-
Aktiengesellschaft

¹koncernový mandát

Vyhlásenie štatutárnych zástupcov

Týmto podľa najlepšieho vedomia prehlasujeme, že ročná závierka podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkúva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti a že priebeh obchodnej činnosti a jej výsledok ako aj situácia spoloč-

nosti sú v správe o stave spoločnosti zobrazené tak, že to zodpovedá skutočným pomeroch a že v správe sú popísané podstatné príležitosti ako aj riziká súvisiace s pravdepodobným vývojom spoločnosti.

Frankfurt nad Mohanom dňa 2. marca 2021

Predstavenstvo



Manfred Knof



Marcus Chromik



Jörg Hessenmüller



Michael Kotzbauer



Bettina Orlopp



Sabine Schmitt

„Výrok nezávislého audítora

pre COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom

Výrok o previerke ročnej závierky a správy o stave spoločnosti

Výroky z previerky

Vykonalí sme previerku ročnej závierky spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, k 31. decembru 2020, pozostávajúcu zo súvahy, výkazu ziskov a strát za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 ako aj prílohy, vrátane zobrazenia metód bilancovania a oceňovania. Okrem toho sme vykonalí aj previerku správy o stave činnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020. V súlade s nemeckými zákonnými predpismi sme obsahovo nepreverovali súčasti správy o stave spoločnosti, ktoré sú uvedené v odseku „Ostatné informácie“ nášho výroku.

Na základe nášho zhodnotenia zistení z previerky

- zodpovedá ročná závierka vo všetkých podstatných súvislostiach zákonným predpisom a podľa uplatňovaných zásad účtovníctva sprostredkováva skutočný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti k 31. 12. 2020 ako aj výnosovej situácie za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 a
- sprostredkúva pripojená správa o stave spoločnosti primeraný obraz o stave spoločnosti. Vo všetkých podstatných súvislostiach je táto správa o stave spoločnosti v súlade s ročnou závierkou, zodpovedá nemeckým zákonným predpisom a primerane zobrazuje šance a riziká budúceho vývoja. Náš výrok správy o stave spoločnosti sa nevzťahuje na obsah častí správy o stave spoločnosti, ktoré sú uvedené v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka (HGB)“ vo výročnej správe v časti Správa Corporate-Governance a vo vyhlásení o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka.

Podľa § 322 ods. 3 prvá veta Obchodného zákonníka vyhlasujeme, že naša previerka nevedla k žiadnym námietkam.

Základ pre výrok k ročnej závierke

Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka a Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu vykonalí na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítorov (IDW) a na základe Medzinárodných auditorských štandardov (ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto predpisov a zásad ako aj podľa doplňujúcich štandardov je podpísaná v odseku „Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky“. Naša spoločnosť je nezávislá od kontrolovanej spoločnosti v súlade s nemeckými obchodno-právnymi a

profesnými a stavovskými predpismi a v súlade s týmito požiadavkami sme splnili naše ostatné profesné povinnosti. Okrem toho podľa čl. 10 odsek 2 f) uvedeného nariadenia vyhlasujeme že sme neposkytovali žiadne zakázané neauditorské činnosti podľa čl. 5 ods. 1 uvedeného nariadenia. Sme presvedčení, že nami vykonaná previerka predstavuje dostatočne istú základňu pre naše hodnotenie týkajúce sa ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti

Osobitne dôležité kontrolované skutočnosti sú také skutočnosti, ktoré boli podľa nášho názoru najdôležitejšie pri našej previerke ročnej závierky za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020. Tieto skutočnosti boli zohľadnené v súvislosti s našou previerkou ročnej závierky ako celku a pri tvorbe nášho výroku k závierke; k týmto skutočnostiam neodovzdávame osobitný výrok.

Z nášho pohľadu patrili medzi osobitne dôležité kontrolované skutočnosti nasledovné skutočnosti:

1. Ocenenie podielov na prepojených spoločnostiach

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Banka zisťuje príslušnú hodnotu podielov na prepojených spoločnostiach pomocou uznávaných oceňovacích postupov, predovšetkým pri určovaní výnosovej hodnoty. Použité postupy oceňovania sú vo vzťahu k použitým ohodnocovacím parametrom a očakávaniam relevantné pre budúci obchodný vývoj.

Na pozadí manévrovacieho priestoru tvorilo ocenenie podielov na prepojených spoločnostiach pri našej kontrole osobitne dôležitý predmet previerky.

Postup pri previerke

Na previerku ocenenia podielov na prepojených spoločnostiach sme kontrolovali koncepciu procesu oceňovania podielov, a to, či tam definované postupy sú v súlade s profesnými vyhláseniami Ústavu audítorov o oceňovaní spoločností a podielov (IDW RS HFA 10 v spojení s IDW S1).

Na základe výpočtov výnosovej hodnoty vyhotovených bankou príp. alternatívnych oceňovacích postupov sme vo vzťahu k náhodnej vzorke prepojených spoločností orientovanej na riziká vyhodnotili príslušné oceňovacie postupy, podstatné domnienky a oceňovacie parametre označili za metodicky a kalkulačne správne.

V prípade použitia postupov využívajúcich výnosovú hodnotu sme sa sústredili na posúdenie podstatných plánovacích domnie-

nok. Za týmto účelom sme dohodli domnienky týkajúce sa vývoja národnej ekonomiky s externými dostupnými prognózami. Dôležité domnienky z obchodných plánov sme porovnali s plánmi predchádzajúceho obchodného roka a skutočne dosiahnutými výsledkami a rovnako sme analyzovali odchýlky. Oceňovacie parametre použité v rámci odhadov aktuálnych hodnôt, napr. odhadované miery rastu, sadzby kapitálových nákladov ako aj daňové sadzby, sme analyzovali na základe externých dostupných parametrov.

V rámci previerky boli využité služby špecialistov, ktorí disponujú osobitnými odbornými poznatkami v oblasti oceňovania podnikov.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne námietky voči oceneniu podielov na prepojených spoločnostiach.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o ocenení podielov na prepojených spoločnostiach sú uvedené v prílohe ročnej závierky v odseku 3.

2. Výpočet a ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2020

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Predstavenstvo rozhodlo v obchodnom roku 2020 o realizácii dvoch tzv. predčasných dobrovoľných programov pre sociálne únosné rušenie pracovných miest a na tento účel uzatvorila dohody s podnikovou radou. Ďalej prijalo predstavenstvo v decembri 2020 uznesenie o realizácii plánu reštrukturalizácie s ohľadom na stratégiu „Commerzbank 5.0“ prijatú v obchodnom roku 2019 v súvislosti s rušením ďalších pracovných miest a na tento účel predstavenstvo uzatvorilo dohodu s koncernovou podnikovou radou. Na tomto pozadí vytvorilo predstavenstvo v obchodnom roku 2020 rezervy na reštrukturalizáciu.

Na základe rozsahu reštrukturalizačných programov, predpokladov pre výpočet rezervy a priestorov na ocenenie patrilo výpočet a ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2020 pri našej previerke medzi osobitne dôležité skutočnosti.

Postup pri previerke

V rámci našich kontrolných úkonov sme vyhodnocovali, či boli splnené predpoklady pre výpočet rezerv na neisté záväzky podľa § 249 ods. 1 prvá veta Obchodného zákonníka a či na základe toho bol založený vonkajší záväzok.

Na základe existujúceho plánu reštrukturalizácií sme vyhodnocovali, či tam uvedené opatrenia boli konkrétne definované a či boli z toho odvodené dotknuté oblasti a lokality, ako aj počet dotknutých zamestnancov. Na posúdenie, či boli opatrenia v pláne reštrukturalizácie konkrétne definované, sme okrem iného nahliadli do dokumentov a protokolov zo zasadnutia predstavenstva, v ktorých bolo rozhodnuté o reštrukturalizačných opatreniach a ktoré tam boli vysvetlené.

Na posúdenie dotknutosti zamestnancov a očakávania, že budú realizované reštrukturalizačné opatrenia, sme pozitívne vyhodnotili dohody uzatvorené s celopodnikovou prípadne koncernovou podnikovou radou o modeloch rušenia pracovných miest ako aj o komunikácii v tejto téme so zamestnancami.

Okrem toho sme pozitívne vyhodnotili ocenenie rezerv na reštrukturalizáciu pri pohľade na požiadavky podľa § 253 ods. 1 veta druhá a ods. 2 veta prvá Obchodného zákonníka. Na tento účel sme porovnávali domnienky, ktoré tvorili základ pre toto ocenenie, napr. plánované čerpanie a očakávané náklady na model rušenia pracovných miest, s predloženými hodnotami z predchádzajúcich reštrukturalizačných programov. Okrem toho sme prepočítali rezervy na reštrukturalizáciu vytvorené v obchodnom roku 2020 na základe príslušných domnienok.

Z našich kontrolných úkonov nevplynuli žiadne výhrady voči výpočtu a oceneniu rezerv na reštrukturalizáciu vytvorených v obchodnom roku 2020.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o výpočte a ocenení vytvorených rezerv na reštrukturalizáciu sú obsiahnuté v prílohe ročnej závierky v odseku 27 „Ostatné rezervy“.

3. Stanovenie oprávok k paušálnym hodnotám

Dôvody pre určenie osobitne dôležitého predmetu previerky

Predstavenstvo banky predčasne uplatnilo k 31. 12. 2020 predpisy IDW RS BFA 7 a pritom prvýkrát využilo možnosť zistiť oprávky paušálnych hodnôt v ročnej závierke na základe ustanovení štandardu IFRS 9.

Hodnotenie parametrov úverového rizika, ktoré tvorí základ pre zistenie oprávok paušálnych hodnôt, je založené na historických informáciách, špecifických vlastnostiach dlžníkov ako aj na aktuálnom vývoji a perspektívnych makroekonomických predpokladov. Tieto parametre je možné sčasti sledovať s časovým posunom a podliehajú neistotám pri odhadovaní.

Na pozadí ekonomických neistôt, ktoré vznikli v obchodnom roku, predovšetkým v dôsledku pandémie koronavírusu ako aj súvisiacich celosvetových lockdownov a štátnych podporných opatrení vytvorila banka opravnú položku tzv. Top Level Adjustment (TLA), ktorá viedla k významnému zvýšeniu oprávky v paušálnej hodnote. Rozhodujúce pre stanovenie výšky TLA boli predovšetkým domnienky týkajúce sa zmeny predpokladaného výpadku dlžníkov, ktoré vyplynuli z paušálneho zhoršenia ratingu dlžníkov v rámci existujúcej systematiky ratingov na základe dopadov krízovej situácie na jednotlivé sektory.

Na pozadí manévrovacieho priestoru súvisiaceho so stanovením opravnej položky považujeme zistenie oprávky v paušálnej hodnote za osobitne dôležitý predmet kontroly.

Postup pri previerke

Počas kontroly sme posudzovali štruktúru a účinnosť interného kontrolného systému vo vzťahu k tvorbe oprávok paušálnych hodnôt.

Určenie opravnej položky TLA sme vyhodnotili tým, že sme ocenili domnienky, ktoré tvorili základ pre určenie opravnej položky ohľadom dopadov pandémie koronavírusu na vybrané čiastkové úverové portfóliá. Predovšetkým sme pozitívne vyhodnotili určenie dotknutých sektorov a dohady paušálneho zhoršenia ratingu dlžníkov na základe externých informačných zdrojov. Ďalej sme skontrolovali kalkulačnú presnosť výpočtu TLA zo strany banky. Okrem toho sme na základe odpočtu údajov o podstatných čiastkových portfóliách vyhodnotili aktuálnosť parametrov úverových rizík ako aj počas obchodného roka pozorované zmeny na základe analytických kontrolných úkonov s ohľadom na úpravy vo forme TLA. Do kontroly sme zapojili interných špecialistov, ktorí disponujú osobitnými odbornými poznatkami v oblasti riadenia úverových rizík.

Z našich kontrolných úkonov nevyplynuli žiadne výhrady voči vytvoreniu opravnej položky v paušálnej hodnote.

Odkaz na súvisiace údaje

Údaje o zistení oprávky v paušálnej hodnote na pohľadávky voči klientom a pohľadávky voči úverovým inštitúciám sú uvedené v prílohe ročnej závierky v odseku 3 a v správe o rizikách.

Ostatné informácie

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za ostatné informácie. Ostatné informácie zahŕňajú súhrnnú osobitnú nefinančnú správu podľa § 340a v spojení s § 289b nemeckého Obchodného zákonníka a § 340i v spojení s § 315b nemeckého Obchodného zákonníka ako aj správu Corporate-Governance obsiahnutú v odseku „Údaje podľa § 289 nemeckého Obchodného zákonníka“ výročnej správy a vyhlásenie o riadení spoločnosti podľa § 289f nemeckého Obchodného zákonníka. Okrem toho ostatné informácie zahŕňajú ďalšie súčasti vzťahujúce sa na výročnú správu a ročnú závierku, ktoré sme získali vopred za účelom udelenia tohto výroku audítora, predovšetkým odsek „Podstatné koncernové spoločnosti“ a odsek „Vyhlásenie štatutárnych zástupcov“.

Náš výrok k ročnej závierke a k správe o stave spoločnosti sa nevzťahuje na ostatné informácie, a preto k nim nevďávame výrok o kontrole ani inú formu záveru z previerky.

V súvislosti s našou previerkou sme zodpovední za to, aby sme analyzovali ostatné informácie, a pritom posúdili, či ostatné informácie

- neobsahujú závažné nezrovnalosti voči ročnej závierke, správe o stave spoločnosti alebo voči našim poznatkom získaným počas previerky alebo
- či nie sú iným spôsobom nesprávne zobrazené

Ak by sme na základe nami vykonaných kontrolných úkonov došli k záveru, že tieto ostatné informácie sú významným spôso-

bom zobrazené nesprávne, sme povinní o tom informovať. V tejto súvislosti vyhlasujeme, že táto situácia nenastala.

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za ročnú závierku a správu o stave spoločnosti

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za účtovníctvo a zostavenie ročnej závierky. Táto zodpovednosť zahŕňa aj to, že ročná závierka bude pripravená v súlade s nemeckými právnymi predpismi a že v závierke bude pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva prezentovaný obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočným pomerom. Štatutárni zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené).

Pri zostavovaní ročnej závierky sú štatutárni zástupcovia zodpovední za posúdenie schopnosti spoločnosti pokračovať v podnikateľskej činnosti. Okrem toho sú zodpovední za uvedenie informácií súvisiacich s pokračovaním obchodnej činnosti ako aj za vyhotovenie súvahy na základe účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti, ak tomu neodporujú skutočné alebo právne okolnosti.

Štatutárni zástupcovia sú zodpovední za zostavenie správy o stave spoločnosti, ktorá celkovo sprostredkováva primeraný obraz o stave spoločnosti a ktorá je v súlade s ročnou závierkou, ktorá zodpovedá zákonným predpisom ako aj primerane zobrazuje príležitosti a riziká budúceho vývoja. Ďalej sú štatutárni zástupcovia zodpovední za opatrenia (systémy), ktoré považujú za nevyhnutné pre zostavenie správy o stave spoločnosti v súlade s použiteľnými zákonnými predpismi a predloženie primeraných a dostatočných dôkazov pre tvrdenia uvedené v správe o stave spoločnosti.

Dozorná rada je zodpovedná za monitorovanie účtovníctva spoločnosti za účelom vyhotovenia ročnej závierky a správy o stave spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za previerku ročnej závierky a správy o stave spoločnosti

Našou úlohou je odovzdať na základe našej previerky výrok k tejto ročnej závierke a účtovníctvu. Previerku ročnej závierky sme podľa § 317 nemeckého Obchodného zákonníka vykonali na základe nemeckých zásad pre riadne previerky ročných závierok vydaných Inštitútom audítora (IDW) a na základe Medzinárodných auditorských štandardov (ISA). Na základe týchto predpisov musí byť previerka naplánovaná a vykonaná tak, aby bolo možné s dostatočnou istotou zistiť, či ročná závierka neobsahuje podstatné nesprávnosti.

Dostatočná istota predstavuje vysokú mieru bezpečnosti, avšak nie je zárukou pre to, že previerka ročnej závierky realizovaná v súlade s § 317 Obchodného zákonníka pri zohľadnení zásad definovaných Inštitútom audítora (IDW) a pri doplnujúcom zohľadnení ISA vždy identifikuje podstatné nepravdivé údaje. Nepravdivé údaje môžu vyplývať z porušení alebo nesprávností a považujú sa

za podstatné, ak je možné racionálne očakávať, že jednotlivo alebo ako celok ovplyvnia ekonomické rozhodnutia prijaté na základe tejto ročnej závierky.

Počas previerky ročnej závierky uplatňujeme profesionálny úsudok a zachovávame si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok. Riziko, že podstatné nepravdivé údaje nebudú identifikované, je pri porušení pravidiel vyššie než pri nesprávnych údajoch, nakoľko porušenia môžu zahŕňať podvodné konanie, falšovanie, úmyselné neúplné údaje, zavádzajúce údaje príp. vyradenie interných kontrol;
- získavame poznatky o internom kontrolnom systéme relevantnom pre previerku ročnej závierky, aby sme mohli naplánovať kontrolné úkony, ktoré sú za daných okolností primerané, avšak nie s cieľom odovzdať výrok o účinnosti interného kontrolného systému spoločnosti.
- posudzujeme primeranosť účtovných metód použitých štatutárnymi zástupcami ako aj vhodnosť odhadovaných hodnôt zobrazených štatutárnymi zástupcami a súvisiacich údajov.
- formulujeme závery o primeranosti použitia účtovnej zásady pokračovania podnikateľskej činnosti zo strany štatutárných zástupcov ako aj na základe získaných kontrolných dôkazov, či existujú podstatné neistoty v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré môžu viesť k pochybnostiam o schopnosti spoločnosti pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti. Ak sa dopracujeme k záveru, že existujú podstatné neistoty, sme povinní upozorniť vo výroku na príslušné údaje v ročnej závierke alebo správe o stave spoločnosti, alebo; ak sú tieto údaje neprimerané, sme povinní upraviť náš výrok. Naše závery formulujeme na základe kontrolných dôkazov získaných do momentu odovzdania nášho výroku. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu viesť k tomu, že spoločnosť nebude schopná pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti.
- hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah ročnej závierky, vrátane údajov, ako aj to, či sú v ročnej závierke príslušné obchodné prípady a udalosti zobrazené tak, že ročná závierka pri dodržaní zásad riadneho účtovníctva sprostredkovaná obraz majetkovej, finančnej a výnosovej situácie spoločnosti zodpovedajúci skutočnosti.;
- posudzujeme súlad výročnej správy s ročnou závierkou, jej súlad so zákonnými predpismi a obraz spoločnosti sprostredkovaný vo výročnej správe;
- vykonávame kontrolné úkony ohľadom údajov uvedených vo výročnej správe, ktoré sa dotýkajú budúcnosti a ktoré uviedli štatutárnymi zástupcami. Na základe dostatočne vhodných kontrolných dokladov pritom osobitne kontrolujeme domnienky, na ktorých sú založené údaje uvedené vo výročnej správe, ktoré sa

dotýkajú budúcnosti a ktoré uviedli štatutárnymi zástupcami. K týmto domnienkam ani údajom týkajúcim sa budúcnosti neodovzdávame osobitný výrok z previerky. Existuje značné riziko, že budúce výsledky sa budú v podstatnej miere odchyľovať od údajov zameraných na budúcnosť.

S dozorným orgánom okrem iného diskutujeme o plánovanom rozsahu a časovom plánovaní previerky ako aj podstatné zistenia z previerky, vrátane prípadných nedostatkov v internom kontrolnom systéme, ktoré sme zistili počas našej previerky ročnej závierky.

Voči dozornému orgánu vyhlasujeme, že sme splnili relevantné požiadavky na nezávislosť a prediskutujeme s dozorným orgánom všetky vzťahy a ostatné skutočnosti, s ohľadom na ktoré je možné predpokladať, že majú dopad na našu nezávislosť, a prijímame príslušné ochranné opatrenia.

Zo skutočností, ktoré sme prediskutovali s dozorným orgánom, sme určili tie skutočnosti, ktoré mali mimoriadny význam v rámci previerky ročnej závierky za aktuálne obdobie, a preto predstavujú osobitne dôležité skutočnosti. Tieto skutočnosti popisujeme v rámci informácií o previerke ročnej závierky, ibaže by zákony alebo iné právne predpisy vylučovali zverejnenie tejto skutočnosti.

Ostatné zákonné a právne požiadavky

Výrok o kontrole elektronického vyhotovenia ročnej závierky a výročnej správy určených na zverejnenie podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka

Výrok z kontroly

Podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka sme s dostatočnou istotou skontrolovali, či ročná závierka a výročná správa obsiahnuté v pripojenom súbore „Commerzbank_AG_JA+LB_ESEF-2020-12-31.zip“ vyhotovené na účely zverejnenia (ďalej ako „podklady ESEF“) vo všetkých podstatných náležitostiach zodpovedajú podmienkam § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka na elektrický formát správy („ESEF formát“). V súlade s nemeckými zákonmi predpismi sa táto kontrola vzťahuje len prevod informácií z ročnej závierky a výročnej správy do formátu ESEF a predmetom kontroly nie sú informácie obsiahnuté vo zverejnených vyhotoveniach ani vo vyššie uvedenom súbore.

Na základe nášho posúdenia zodpovedá ročná závierka a výročná správa obsiahnuté v pripojenom súbore na účely zverejnenia všetkým podstatným náležitostiam podľa § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka na elektrický formát správy. Okrem tohto kontrolného výroku ako aj kontrolných výrokov o pripojenej ročnej závierke a výročnej správe za obchodný rok od 1. januára do 31. decembra 2020 nevydávame žiaden výrok o informáciách obsiahnutých vo zverejnených vyhotoveniach ani o informáciách vo vyššie uvedenom súbore.

Základ pre výrok z kontroly

Našu kontrolu týkajúcu sa vyhotovenia ročnej závierky a výročnej správy obsiahnutej v uvedenom priloženom súbore sme vykonali podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka pri rešpektovaní návrhu kontrolného štandardu IDW: Kontrola elektronického vyhotovenia ročnej závierky a výročnej správy na účely zverejnenia podľa § 317 ods. 3b Obchodného zákonníka (IDW EPS 410) a podľa International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised)]. Naša zodpovednosť v tomto ohľade je popísaná v odseku „Zodpovednosť audítora za kontrolu podkladov ESEF“. Naši audítori uplatnili požiadavky na systém zabezpečenia kvality podľa štandardov zabezpečenia kvality IDW: požiadavky na zabezpečenie kvality v auditorskom povolani (IDW QS 1).

Zodpovednosť štatutárnych zástupcov a dozornej rady za podklady ESEF

Štatutármi zástupcovia spoločnosti sú zodpovední za vyhotovenie podkladov ESEF a elektronické vyhotovenie ročnej závierky a výročnej správy podľa § 328 ods. 1 veta štvrtá bod 1 Obchodného zákonníka.

Štatutármi zástupcovia sú takisto zodpovední za interné kontroly, ktoré považujú za nevyhnutné, aby umožnili vypracovať ročnú závierku, ktorá nebude obsahovať nesprávne zistenia (chcené alebo nechcené) a porušenia § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka týkajúce sa elektronického formátu správy.

Štatutármi zástupcovia spoločnosti sú okrem toho zodpovední za podanie podkladov ESEF spolu s výrokom z kontroly a pripojenou kontrolovanou ročnou závierkou a výročnou správou, ako aj ďalšími podkladmi určenými na zverejnenie prevádzkovateľovi spolkového vestníka.

Dozorná rada je zodpovedná za dohľad nad vyhotovovaním podkladov ESEF ako súčasťou účtovného procesu.

Zodpovednosť audítora za previerku podkladov ESEF

Naším cieľom je získať dostatočnú istotu o tom, že podklady ESEF neobsahujú žiadne závažné – chcené alebo nechcené – porušenia požiadaviek vyplývajúcich z § 328 ods. 1 Obchodného zákonníka. Počas previerky ročnej závierky uplatňujeme profesionálny úsudok a zachovávame si kritický postoj. Okrem toho:

- identifikujeme a hodnotíme riziká vyplývajúce z podstatných nepravdivých údajov – chcených alebo nechcených – v ročnej závierke, plánujeme a vykonávame kontrolné úkony ako reakciu na tieto riziká ako aj získavame kontrolné dôkazy, ktoré sú dostatočné a primerané na to, aby slúžili ako základ pre náš výrok;

- získavame poznatky o interných kontrolách relevantných pre kontrolu podkladov ESEF na účely plánovania kontrolných úkonov, ktoré sú za daných okolností primerané, avšak bez toho, aby sme odovzdali výrok o kontrole účinnosti týchto kontrol;
- hodnotíme technickú platnosť podkladov ESEF, t.j. či súbor obsahujúci podklady ESEF spĺňa technickú špecifikáciu súboru ku dňu rozhodujúceho pre zostavenie závierky;
- vyhodnocujeme, či podklady ESEF umožňujú obsahovo rovnakú reprodukciu skontrolovanej ročnej závierky a výročnej správy vo formáte XHTML.

Ostatné údaje podľa čl. 10 Nariadenia o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Valné zhromaždenie zo dňa 13. mája 2020 zvolilo našu spoločnosť za audítora ročnej závierky. Dňa 18. mája 2020 nás dozorná rada spoločnosti poverila vykonaním previerky ročnej závierky. Ako audítor spoločnosti COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt nad Mohanom, pôsobíme nepretržite od obchodného roku 2018.

Týmto vyhlasujeme, že výroky z previerky obsiahnuté v tomto výroku sú v súlade s dodatočnou správou určenou pre kontrolný výbor podľa článku 11 nariadenia (kontrolná správa).

Zodpovedný audítor

Audítor zodpovedný za previerku je
Claus-Peter Wagner.“

Eschborn/Frankfurt nad Mohanom dňa 3. marca 2021

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (auditorská spoločnosť)

Claus-Peter Wagner

Audítor

Marcus Binder

Audítor

Významné koncernové spoločnosti

Tuzemsko

Commerz Real AG, Wiesbaden

Zahraničie

Commerzbank Brasil S.A. – Banco Múltiplo, São Paulo

Commerzbank (Eurasija) AO, Moskva

Commerzbank Finance & Covered Bond S.A., Luxemburg

Commerzbank Zrt., Budapešť

Commerz Markets LLC, New York

mBank S.A., Warschau

Operačné zahraničné pobočky

Amsterdam, Barcelona, Bratislava, Brno (office), Brusel, Dubaj, Hongkong, Londýn, Luxembursko, Madrid, Miláno, New York, Paríž, Peking, Praha, Šanghaj, Singapur, Tokio, Viedeň, Zürich

Reprezentácie a Financial Institutions Desks

Abidjan, Addis Abeba, Almaty, Ašchabad, Bagdad, Bangkok, Bejrút, Belehrad, Brusel (styčný úrad pri Európskej únii), Buenos Aires, Bukurešť, Caracas, Dháka, Dubaj (kancelária FI), Hočiminovo mesto, Hongkong (FI-Desk), Istanbul, Jakarta, Johannesburg, Káhira, Kuala Lumpur, Kyjev, Lagos, Luanda, Melbourne, Miláno (FI-Desk), Minsk, Moskva (FI-Desk), Mumbai, New York (FI-Desk), Panama City, Peking (pobočka FI), São Paulo (FI-Desk), Singapur (FI-Desk), Soul, Šanghaj (FI-Desk), Taipei, Taškent, Tbilisi, Tokio (FI-Desk), Záhreb

Vyhlásenie

Výhrada pri výrokových týkajúcich sa budúcnosti

Táto výročná správa obsahuje výroky o budúcom vývoji obchodov a výnosov Commerzbank, ktoré sú založené na súčasných plánoch, hodnoteniach a prognózach. Výroky zahŕňajú riziká a neistoty. Existuje totiž celý rad faktorov, ktoré ovplyvňujú našu obchodnú činnosť a ktoré sú z veľkej časti mimo sféry nášho vplyvu. Medzi tieto faktory patrí najmä vývoj konjunktúry, situácia na finančných trhoch a možné výpadky úverov. Skutočné výsledky a vývoj sa môžu výrazne odchyľovať od dnes definovaných predpokladov. Tieto platia preto len v momente zverejnenia. Nepreberáme zodpovednosť za aktualizáciu výrokov o budúcnosti na základe nových informácií alebo neočakávaných udalostí.

Nemecká verzia tejto výročnej správy je rozhodujúca a len táto nemecká verzia správy o stave koncernu a koncernovej závierky boli preverené auditorom.

Z dôvodu lepšej čitateľnosti sa neuvádzajú formulácie špecifické pre jednotlivé pohlavia (napríklad zamestnanec/zamestnankyňa). V zmysle rovnakého zaobchádzania platia všetky výroky pre obe pohlavia.

Finančný kalendár

12. máj 2021	Priebežná správa k 31. 3. 2021
4. august 2021	Priebežná správa k 30. 6. 2021
4. november 2021	Priebežná správa k 30. 9. 2021

Commerzbank AG,

Centrála
Kaiserplatz
Frankfurt nad Mohanom
www.commerzbank.de

Korešpondenčná adresa:
60261 Frankfurt nad Mohanom
Tel. + 4969136 -20
info@commerzbank.com

Investor Relations
Tel. + 4969136 -21331
Fax + 4969136 -29492
ir@commerzbank.com

Výročná správa koncernu (vypracovaná podľa
International Financial Reporting Standards)
sa uverejňuje v nemeckom a anglickom jazyku